

# Athymis Global (Part I)



Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence

Reporting Mensuel | Décembre 2018

Performance du mois	Fonds	Indice
	-5,94%	-4,23%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-13,19%	-6,68%
Exposition actions	78,36%	
Valeur liquidative	133,69 €	

## Athymis Global I / Indice Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	-5,94%	-4,23%
3 mois	-13,14%	-8,08%
Depuis le début de l'année	-13,19%	-6,68%
Sur 1 an	-13,19%	-6,68%
Depuis la création (16/12/2011)	33,69%	52,20%
Volatilité 1 an *	8,2%	8,5%

\* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

Performances nettes de commissions de gestion

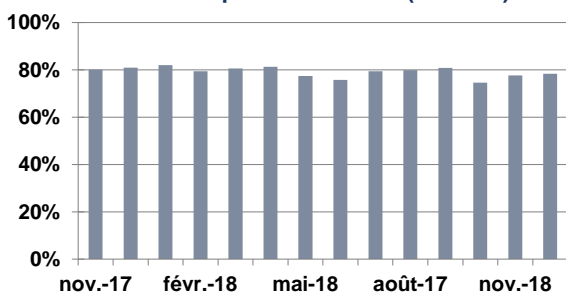
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

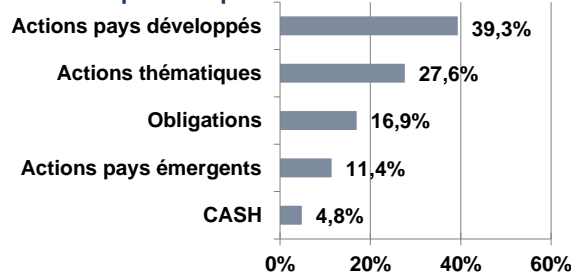
Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Août.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
											2,02%	2,02%*	2011
6,78%	3,06%	-1,67%	-1,76%	-3,21%	-0,10%	3,56%	0,99%	2,05%	-0,43%	0,68%	1,29%	11,39%	2012
2,91%	0,39%	1,40%	-0,12%	1,79%	-3,56%	2,54%	-0,24%	1,49%	1,62%	0,90%	0,91%	10,33%	2013
0,17%	2,21%	-0,06%	-0,28%	2,86%	0,54%	0,03%	0,17%	-0,43%	-0,57%	2,66%	-0,25%	7,19%	2014
3,93%	4,75%	2,18%	0,78%	1,59%	-3,52%	-0,20%	-4,02%	-4,66%	5,84%	2,05%	-2,77%	5,64%	2015
-8,31%	-0,28%	3,02%	1,23%	1,09%	-4,92%	3,95%	1,47%	-0,81%	0,37%	0,67%	3,26%	0,05%	2016
0,87%	1,37%	1,87%	1,44%	0,60%	-1,10%	0,24%	-1,13%	2,42%	1,75%	-0,55%	0,64%	8,83%	2017
1,76%	-1,64%	-3,11%	2,38%	1,18%	-1,47%	1,42%	0,05%	-0,48%	-7,80%	0,16%		-13,19%	2018

\* Part I créée le 16/12/2011

## Evolution exposition actions (sur 1 an)

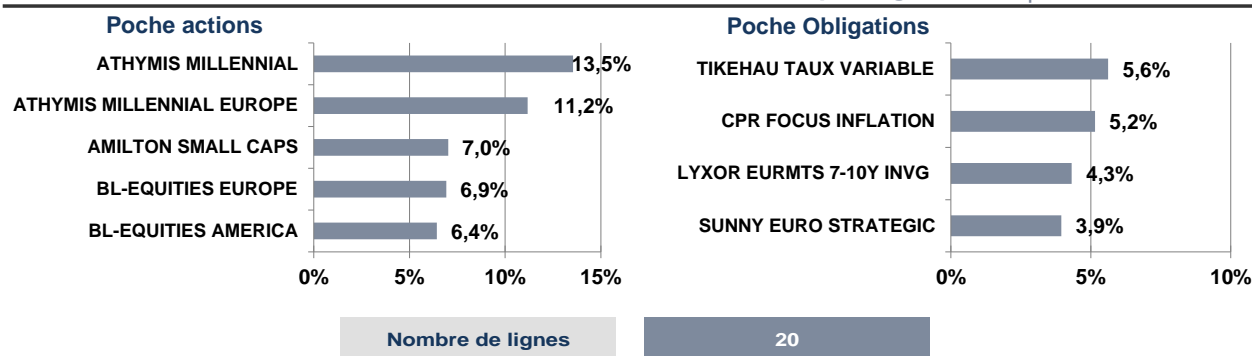


## Répartition par classe d'actifs



**Indicateur de référence :** 50% EuroStoxx 50 Net Return + 20% MSCI ACWI Ex Europe Net Return + 30% Eonia Capitalisé  
**Fiscalité :** FCP de capitalisation.  
**Horizon de placement :** Supérieur à 3 ans.  
**Code ISIN :** FR0011092410  
**Cut-off :** 11h  
**Date de création :** 16/12/2011  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.

**Droits d'entrée :** 3% max. **Droits de sortie :** néant.  
**Frais de fonctionnement et de gestion :** max 1,39% TTC  
**Commission de surperformance :** 15% de la performance du FCP supérieur à 7% net (après imputation des frais de gestion fixes) et plafonnée à 2.39%, la période de référence étant l'exercice du FCP.



### Le mot du gérant

Le mois de décembre n'aura malheureusement pas apporté de rallye de fin d'année sur les marchés actions. Le constat fut même pire, avec un décrochage notamment très marqué sur les actions américaines, Jérôme Powell venant doucher l'espoir d'une accalmie sur les remontées de taux aux USA. Nous terminons donc l'année avec des tensions commerciales pour l'instant non résolues entre les USA et la Chine; des indicateurs avancés annonçant un ralentissement de la croissance mondiale; et un certain flou dans les vellétés des banques centrales. Tout cela s'est matérialisé par une performance négative du fonds Athymis Global, ce dernier finissant sur un recul de -13,19% sur 2018, malgré une volatilité nettement inférieure aux fonds actions.

Même si nous sommes préoccupés par les difficultés actuelles énoncées précédemment, nous ne validons pas à ce stade un scénario de récession, comme plusieurs macro-stratégistes l'ont déjà acté. Nous avons le sentiment que plusieurs sociétés et secteurs d'activité ont déjà été trop sévèrement sanctionnés au regard de leurs fondamentaux de moyen terme. Ceci nous amène donc à maintenir notre allocation actions au niveau proche de 80%. Nous serons extrêmement attentifs à l'évolution des échanges entre les équipes de D Trump et de Xi Jinping dès le début du mois de janvier. Dans ce contexte, notre préférence pour les fonds de valeurs de croissance défensives demeure, même si nous conservons une exposition minoritaire aux fonds de sociétés value, parfois survendues.

Sur la partie taux, nous conservons une faible sensibilité, et des fonds investis sur des obligations liquides, majoritairement en emprunts d'états.

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. ATHYMIS GESTION n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. Il n'est pas destiné à être distribué à, ou utilisé par, des personnes physiques ou des entités qui seraient ressortissantes ou auraient leur résidence ou leur siège dans un état où sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ce document ne saurait être interprété comme étant un conseil juridique, réglementaire, fiscal, financier ou encore comptable. Avant d'investir, le souscripteur doit comprendre les risques et mérites financiers des services ou produits financiers considérés et consulter ses propres conseillers. Avant d'investir, il est recommandé de lire attentivement la documentation contractuelle et, en particulier, les prospectus qui décrivent en détail les droits et obligations des investisseurs ainsi que les risques liés à l'investissement dans de tels produits financiers.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l'adresse suivante : [contact@athymis.fr](mailto:contact@athymis.fr)  
ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90  
Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008