

# Athymis Global (Part I)

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



Reporting Mensuel | Mars 2019

Performance du mois	Fonds	Indice
	1,44%	1,45%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	8,90%	8,78%
Exposition actions	80,65%	
Valeur liquidative	145,59 €	

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



	Fonds	Indice
1 mois	1,44%	1,45%
3 mois	8,90%	8,78%
Depuis le début de l'année	8,90%	8,78%
Sur 1 an	-2,51%	3,71%
Depuis la création (16/12/2011)	45,59%	64,93%
Volatilité 1 an *	7,68%	8,17%

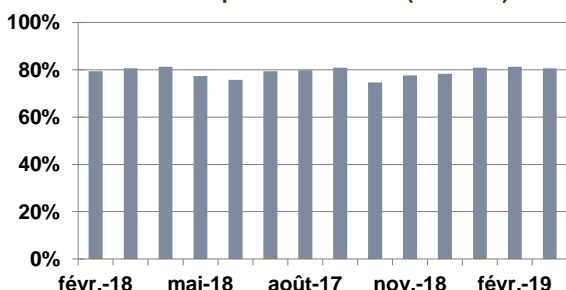
\* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

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

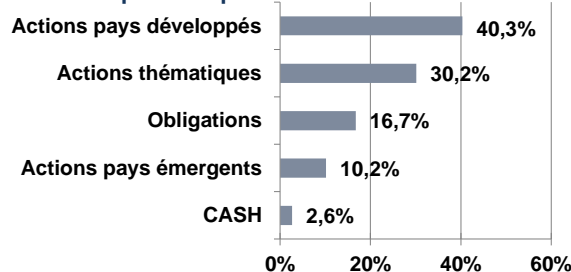
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

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%	-5,94%	-13,19%	2018
5,15%	1,95%	1,44%										8,90%	2019

## Evolution exposition actions (sur 1 an)



## Répartition par classe d'actifs



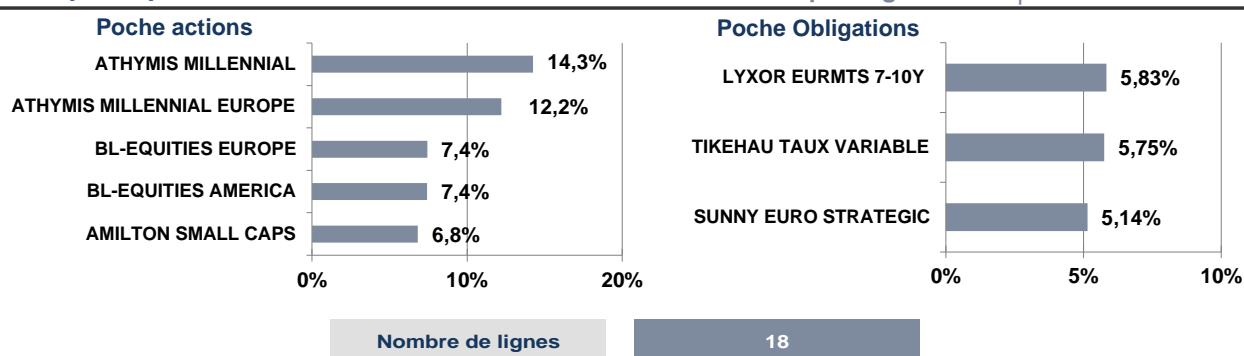
**Indicateur de référence :** 50% EuroStoxx 50 Net Return + 20% MSCI ACWI Ex Europe Net Return + 30% Eonia Capitalisé  
**Fiscalité :** FCP de capitalisation.  
**Horizon de placement :** Supérieur à 3 ans.  
**Code ISIN :** FR0011092410  
**Cut-off :** 11h  
**Date de création :** 16/12/2011  
**Fréquence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

Source : Athymis Gestion/ Bloomberg

## Principales positions

Reporting Mensuel | Mars 2019



## Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Global poursuit sa progression en mars avec une hausse de 8.53% depuis le début de l'année. Les marchés actions sont restés relativement bien orientés durant cette période. Notre décision de maintenir un taux d'investissement relativement élevé sur les actions s'est avérée payante. Il ne fallait donc pas capituler, notamment en fin d'année dernière.

Même si certains indicateurs avancés continuent de se dégrader, notamment dans l'industrie allemande, des lueurs d'optimisme réapparaissent en Chine avec des carnets de commandes légèrement mieux orientés. De plus, les négociations commerciales entamées entre les USA et la Chine continuent d'être constructive et laissent envisager un dénouement positif dans un avenir relativement proche. D'autre-part le sujet du brexit n'est toujours pas réglé, laissant à cet égard certaines incertitudes. Nous évoluons donc dans un contexte de marché mitigé et incertain, avec des banques centrales à nouveau très accommodantes.

A court terme nous maintenons notre exposition actions à 80%, et nous continuons à être actifs dans notre gestion. Nous avons ainsi cédé nos positions sur le SP500 après une très bonne progression depuis le début de l'année. Nous continuons de favoriser des fonds investis sur des grandes valeurs de croissance. A cet égard, l'exposition sur l'Asie a été très favorable ce mois, avec une hausse de 3.93 % du fonds Blackrock Asian Growth.

La poche défensive du fonds n'a pas subi d'évolution, la stratégie étant de maintenir un équilibre entre le rendement, une sensibilité maîtrisée et une bonne qualité de signature.

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