

Athymis Global (Part I)

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



Reporting Mensuel | Mai 2019

Performance du mois	Fonds	Indice
	-4,25%	-3,86%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	8,79%	8,09%
Exposition actions	75,43%	
Valeur liquidative	145,44 €	

Athymis Global I / Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	-4,25%	-3,86%
3 mois	1,34%	0,80%
Depuis le début de l'année	8,79%	8,09%
Sur 1 an	-5,99%	0,07%
Depuis la création (16/12/2011)	45,44%	63,88%
Volatilité 1 an *	7,66%	8,29%

* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

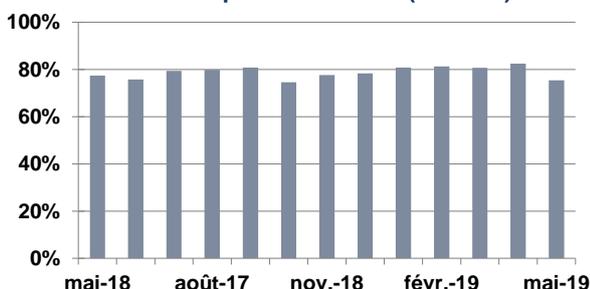
Performances nettes de commissions de gestion

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

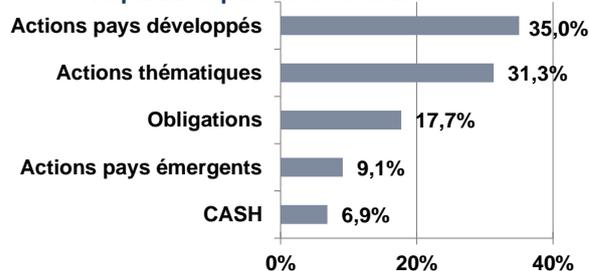
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

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%	4,33%	-4,25%								8,79%	2019

Evolution exposition actions (sur 1 an)



Répartition par classe d'actifs



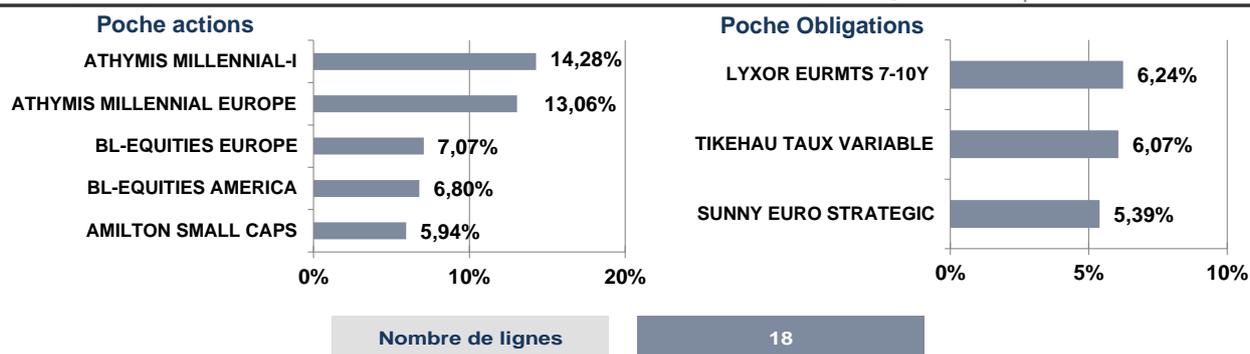
Indicateur de référence : 50% EuroStoxx 50 Net Return + 20% MSCI ACWI Ex Europe Net Return + 30% Eonia Capitalisé
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement : Supérieur à 3 ans.
Code ISIN : FR0011092410
Cut-off : 11h
Date de création : 16/12/2011
Fréquence de valorisation : Quotidienne.

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 | Mai 2019



Le mot du gérant

Des prises de bénéfices se sont matérialisées sur tous les marchés actions mondiaux au cours du mois de mai. Votre fonds Athymis Global résiste mieux que son indicateur de référence et affiche une performance de 8.79% depuis le début de l'année.

Même si nous résistons, la correction a été vive en raison d'un regain de tension géopolitique entre les USA et la Chine alors que la finalisation d'un accord semblait encore à portée de main il y a quelques semaines. De plus Donald Trump a décidé d'appliquer une sur-taxation des importations chinoises, mais aussi réactivé le 31 mai des droits de douane supplémentaires à l'encontre du Mexique. Il n'en fallait pas plus pour recréer de la volatilité à la baisse sur les actions, alors que dans le même temps les différents indicateurs macro-économiques se détériorent au niveau mondial. Le prix du pétrole et des matières premières ont enclenché également un mouvement baissier. A l'inverse les emprunts d'état ont servi de valeurs refuges face à cette aversion au risque.

Après avoir commencé à alléger légèrement notre pondération actions en avril, nous avons amplifié nos mouvements durant le mois passé. Les allègements se sont principalement concentrés sur des fonds européens Allianz Euroland Equity Growth, Amilton Small Caps et Eleva Capital. Nous préférons aussi être plus prudents sur les actions émergentes et avons écarté le fonds Gemequity.

Notre allocation sur les actions est à présent de 75% contre plus de 80% durant les premiers mois de l'année. Nous restons attentifs à toute inflexion sur la macro-économie, alors que les négociations commerciales vont continuer durant les prochaines semaines et pourraient ainsi de nouveau influencer les échanges.

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
ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90
Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008