

Athymis Global (Part I)

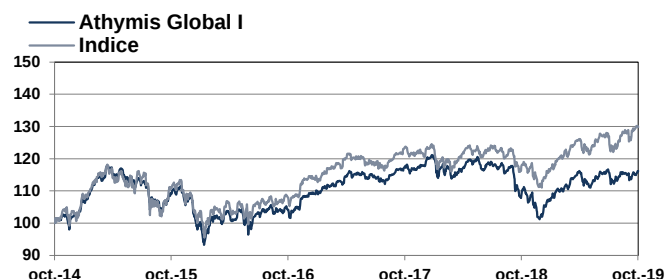
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Octobre 2019

Performance du mois	Fonds	Indice
	0,86%	0,63%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	13,58%	15,66%
Exposition actions	76,66%	
Valeur liquidative	151,85 €	

Athymis Global I / Indice Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	0,86%	0,63%
3 mois	0,28%	2,59%
Depuis le début de l'année	13,58%	15,66%
Sur 1 an	7,00%	10,30%
Depuis la création (16/12/2011)	51,85%	75,36%
Volatilité 1 an *	7,36%	8,85%

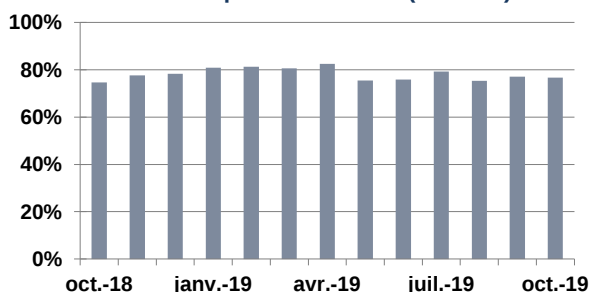
* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

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

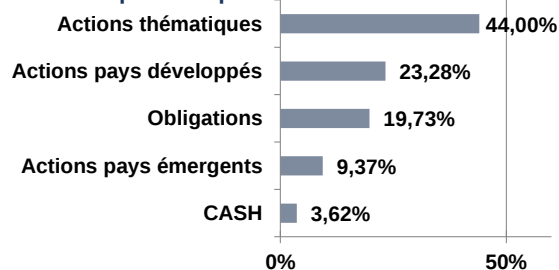
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	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%	2,63%	1,45%	-1,34%	0,78%	0,86%			13,58%	2019

Evolution exposition actions (sur 1 an)



Répartition par classe d'actifs



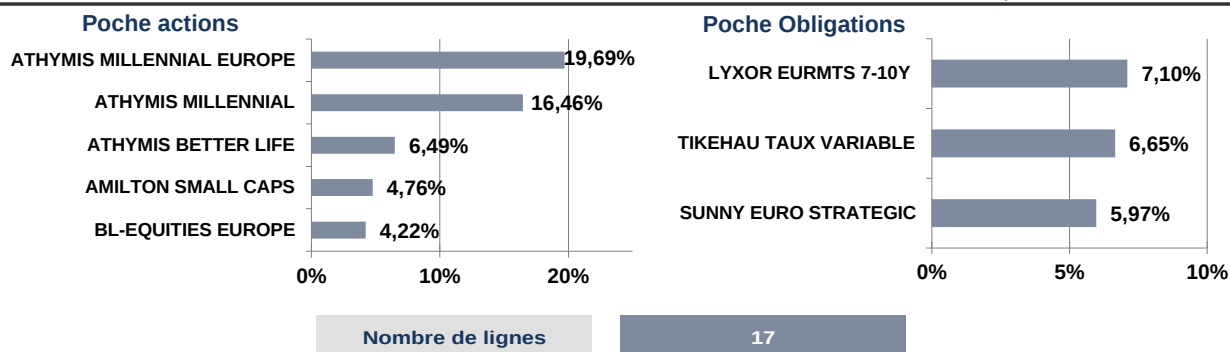
Indicateur de référence : 50% EuroStoxx 50 Net Return + 20% MSCI ACWI Ex Europe Net Return + 30% Eonia Capitalisé
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement : Supérieur à 3 ans.
Code ISIN : FR0011092410
Cut-off : 11h
Date de création : 16/12/2011
Fréquence de valorisation : Quotidienne.

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 | Octobre 2019



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Global s'est bien comporté sur le mois écoulé avec une progression de 0.86% contre 0.63% pour son indicateur de référence. La performance sur 2019 s'élève à présent à +13.58%.

Octobre a confirmé le rebond opéré en septembre sur tous les marchés d'actions internationaux. Les valeurs industrielles et décotées ont à nouveau surperformé les valeurs de croissance défensives. Les perspectives d'une issue plus favorable sur la guerre commerciale entre les USA et la Chine continuent de ramener un climat plus serein pour les investisseurs. D'autre-part, Boris Johnson et les européens ont trouvé un accord de principe sur une sortie moins défavorable du Royaume-Uni, écartant ainsi le spectre d'un hard brexit. Il reste cependant à trouver un soutien au sein du Parlement anglais sur une sortie qui pourrait venir de prochaines élections anticipées. Sur le plan macro-économique, la consommation continue globalement de bien se comporter dans les plus grandes économies. Le seul bémol à cette embellie reste la faiblesse de la production industrielle au niveau mondial. Cependant, dans le cadre d'une désescalade des droits de douane entre les USA et la Chine, les chefs d'entreprises pourraient être plus enclin à réinvestir et mettre fin au déstockage. Nous serons donc particulièrement attentifs aux prochains PMI afin de valider une reprise économique consistante.

Dans ce cadre, nous conservons notre allocation d'actions à près de 80% et nous avons légèrement allégé nos fonds de valeurs de croissance (Athymis Millennial, BL Equities Europe) en faveur de fonds value, notamment Mandarine Valeur. Il faut souligner la très bonne performance sur le mois du fonds Blacrock Asian Growth, porté par le rebond de nombreuses blue-chips chinoises. Sur la partie défensive du fonds, nous maintenons une sensibilité relativement faible au regard de la remontée des taux longs, tout en captant un rendement sécurisé.

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

Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.