

Athymis Global (Part P)

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



Reporting Mensuel | Mai 2018

Performance du mois	Fonds	1,08%	Indice	-0,36%
	Fonds	-0,02%	Indice	0,42%
Exposition actions	77,40%			
Valeur liquidative	134,28 €			

Athymis Global P/ Indice



	Fonds	Indice
1 mois	1,08%	-0,36%
3 mois	0,08%	1,19%
Depuis le début de l'année	-0,02%	0,42%
Sur 1 an	1,59%	0,86%
Depuis la création (19/12/2007)	34,28%	30,48%
Volatilité 1 an *	6,3%	7,3%

* 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

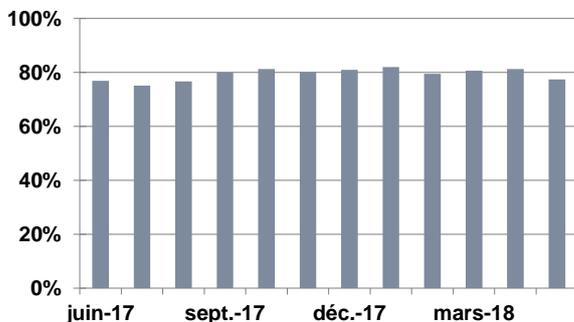
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jul.	Août.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
-3,88%	1,08%	-4,15%	3,14%	1,14%	-4,57%	-1,60%	1,25%	-7,30%	-4,74%	-3,41%	0,22%*	0,22%*	2007
1,09%	-3,77%	0,15%	8,24%	5,24%	-0,18%	3,81%	1,85%	2,54%	-0,18%	1,46%	2,86%	-23,20%	2008
-2,20%	0,78%	4,73%	1,31%	-3,63%	-0,45%	2,94%	-0,40%	4,24%	1,75%	-0,13%	3,31%	25,13%	2009
-0,74%	1,01%	0,04%	1,44%	-1,12%	-2,99%	0,09%	-5,55%	-7,34%	7,00%	-6,20%	1,60%	12,54%	2010
6,90%	3,23%	-2,46%	-1,67%	-3,26%	-0,19%	3,38%	0,89%	1,96%	-0,30%	0,60%	1,19%	-12,82%	2011
2,73%	0,24%	1,32%	-0,19%	1,67%	-3,41%	2,34%	-0,26%	1,32%	1,47%	0,71%	0,83%	10,30%	2012
0,07%	1,94%	-0,10%	-0,34%	2,53%	0,79%	-0,05%	0,09%	-0,62%	-0,87%	2,95%	-0,50%	8,98%	2013
4,12%	4,51%	1,86%	0,68%	1,38%	-3,25%	-0,29%	-3,99%	-4,62%	5,66%	2,03%	-2,87%	5,89%	2014
-8,19%	-0,60%	2,91%	1,14%	0,99%	-5,01%	3,86%	1,37%	-0,89%	0,27%	0,57%	2,16%	4,64%	2015
0,79%	1,30%	1,78%	1,36%	0,50%	-1,21%	0,15%	-1,27%	2,40%	1,74%	-0,60%	0,80%	-1,09%	2016
1,67%	-1,74%	-3,20%	2,29%	1,08%								7,80%	2017
												-0,02%	2018

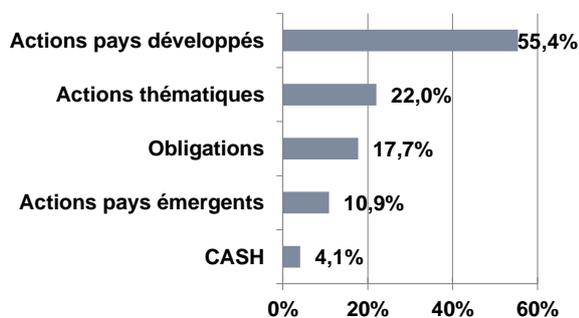
* Fonds créé le 19/12/2007

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

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 : FR0010549360

Date de création : 19/12/2007

Fréquence de valorisation : Quotidienne.

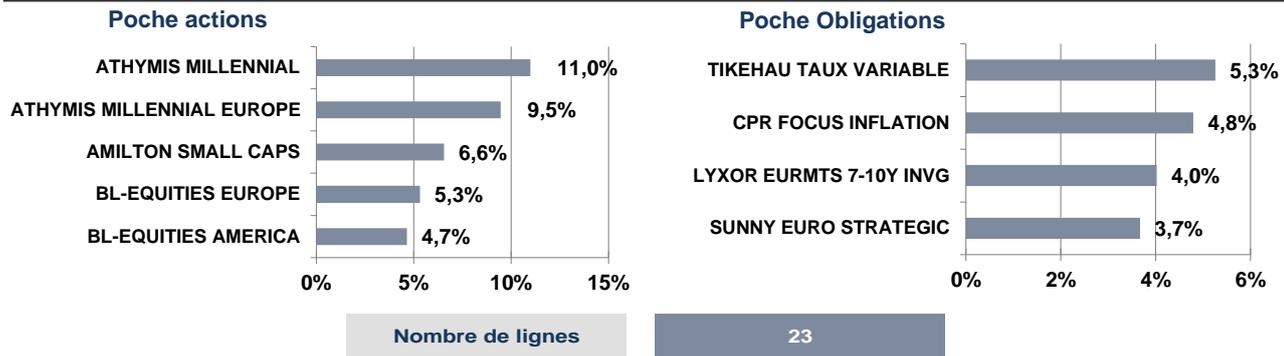
Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie : néant.

Frais de fonctionnement et de gestion : max 2.39% 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

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



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Global s'est très bien comporté au mois de mai, avec une progression de 1.08% alors que l'indicateur de référence a fini en baisse de -0.36%. Depuis le début de l'année le fonds est stable, dans un environnement relativement volatil sur les marchés actions.

Malgré des indicateurs macro-économiques rassurants aux USA, en Chine et en Europe, la volatilité a fait son retour. En effet, l'Italie est revenue sur le devant de la scène, avec l'impossibilité de construire un gouvernement fiable, sur fonds de tension sur la dette italienne. Les marchés obligataires allemand et français ont ainsi servi de valeurs refuges. De même, la situation tendue sur certains pays émergents comme le Brésil et la Turquie ont ravivé des craintes, et des achats à bon compte sur les taux à 10 ans US et le dollar. Ces différentes situations compliquées démontrent une fois de plus que le niveau de dette globalement élevé vient régulièrement stresser les investisseurs.

Nous sommes ainsi confortés dans nos choix de privilégier les fonds de grandes valeurs de croissance de qualité, et une très faible sensibilité aux taux d'intérêt. Dans cette optique, nous avons renforcé durant le mois le fonds Allianz Euroland Equity Growth, et allégé les fonds value comme DNCA Value Europe ou Sig Lyrical. Nous gardons quelques liquidités supplémentaires à court terme afin de pouvoir être réactif dans les prochaines semaines si des opportunités apparaissent.

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.