

Athymis Global

Reporting Mensuel | Juin 2016

Classification : FCP de droit français diversifié.

Objectif de gestion : L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence.

Stratégie d'investissement : Athymis Global est un fonds de fonds multigestionnaire, réactif. Par une allocation d'actifs dynamique, la gestion cherche à optimiser le couple rendement/risque en ajustant régulièrement la structure du portefeuille du FCP entre « produits de taux » et « actions ». En particulier, la gestion va rechercher des fonds performants et qui présentent une décorrélation les uns par rapport aux autres (par exemple en variant les styles de gestion et les zones géographiques). De plus, elle s'assurera qu'aucun des fonds utilisés ne puisse procurer à lui seul un risque excessif pour le portefeuille global. La répartition des actifs se fera, majoritairement, à travers des OPCVM français et/ou européens coordonnés investis en actions de tous secteurs, produits de taux de différentes catégories incluant les obligations de pays émergents et les convertibles. Les zones géographiques pourront être européennes et internationales.

Indicateur de référence : 50% MSCI DM World Net Return + 50% Euro MTS Global index

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement : Supérieur à 5 ans.

Code ISIN : FR0010549360.

Date de création : 19/12/2007. **Fréquence de valorisation** : Quotidienne.

Droits d'entrée : 3% / **Droits de sortie** : néant.

Frais de fonctionnement et de gestion : max 2,392% TTC. **Commission de surperformance** : 15% de la performance du FCP supérieur à 7% net (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP.

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Modalités de souscription/rachat : Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès de BNP Paribas Securities Services chaque jour de calcul de valeur liquidative à 11 heures et sont réalisées sur la base de la valeur liquidative du jour ouvré suivant, soit à un cours inconnu.

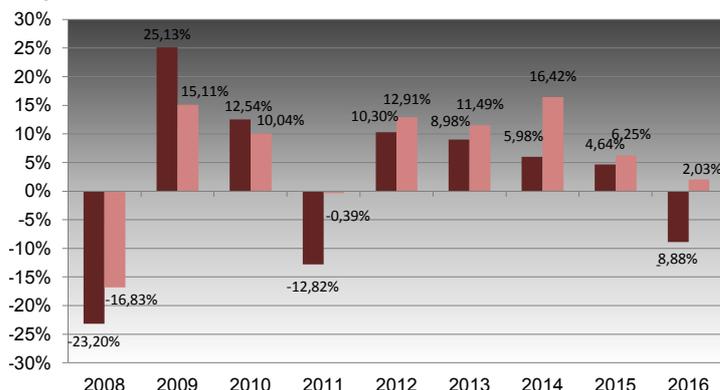
Délai de règlement des souscriptions/rachats : J+2 suivant la date de calcul de la valeur liquidative

Performances (en euro)

Depuis la création

Sur différentes périodes

Athymis Global / Indicateur de référence



Arrêtées au 30/06/16

| | Athymis Global | Indicateur de référence |
|----------------------------------|----------------|-------------------------|
| 1 mois | -5,01% | 0,62% |
| 3 mois | -2,98% | 2,83% |
| Depuis le début de l'année | -8,88% | 2,03% |
| Sur 1 an | -12,87% | 3,23% |
| Depuis la création (annualisées) | 1,63% | 6,22% |
| Volatilité sur 1 an | 12,15% | 9,98% |

Volatilité calculée en utilisant les observations quotidiennes

Performances nettes de commissions de gestion

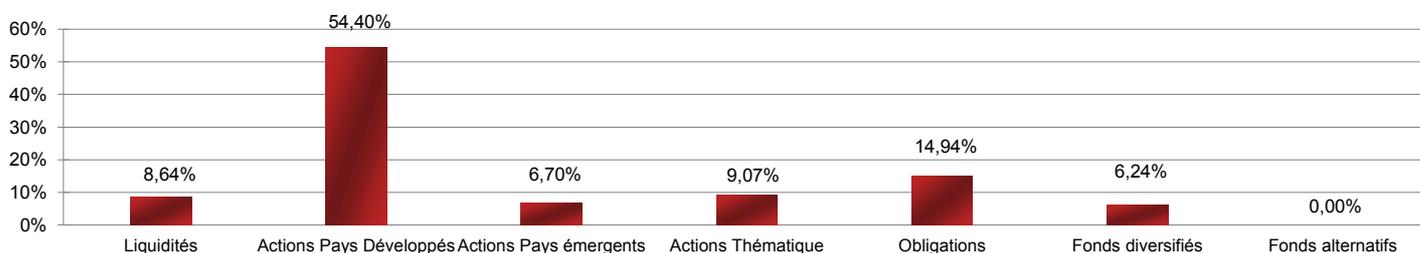
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Données techniques

| Sur valeur liquidative du | 30/06/2016 |
|---------------------------|-----------------|
| Actif net total : | 40 572 889,25 € |
| Valeur liquidative : | 114,78 € |
| Nombre de parts : | 353 455,72 |

Exposition du portefeuille



Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

| Actions | Devise | 70,17% | Obligations | Devise | 14,94% |
|--------------------------------|--------|---------------|------------------------------|---------------|--------------|
| Pays Développés | | 54,40% | CPR FOCUS INFLATION I FCP | EUR | 2,06% |
| ABN AMRO MM.PZENA EUROP.EQ I | EUR | 3,92% | LYXOR ETF EURO CORP BOND | EUR | 1,03% |
| ACTIONS 21 I FCP | EUR | 5,41% | ROBECO LUX-O-RENTE-IEUR | EUR | 4,24% |
| AMILTON SMALL CAPS I FCP 4DEC | EUR | 4,13% | SUNNY EURO STRATEGIC-I | EUR | 7,62% |
| DELUBAC EXCEP.PRIN.POW.I FCP | EUR | 3,87% | | | |
| DNCA VALUE EUROPE I EUR | EUR | 4,83% | | | |
| FIDELITY FUNDS-AMERICA FUND | USD | 5,20% | | | |
| FOCUS EUROPA I FCP | EUR | 4,98% | | | |
| GIS EUROPEAN RECOVERY EQ FD BX | EUR | 5,28% | | | |
| LYXOR ETF AUSTRALIA S&P ASX200 | EUR | 2,48% | | | |
| MANDARINE VALEUR I | EUR | 5,49% | | | |
| SEXTANT EUROPE I FCP | EUR | 5,03% | | | |
| SIG LYRICAL FUND-I USD | USD | 3,79% | | | |
| | | | Fonds Diversifiés | Devise | 6,24% |
| | | | NORDEA 1 STABLE RETURN FD BP | EUR | 6,24% |
| Pays émergents | | 6,70% | | | |
| FRANKLIN TEMPLETON INDIA A | USD | 4,90% | | | |
| NEW CAP CHINA EQ USD ORD ACC | GBP | 1,81% | | | |
| Thématique | | 9,07% | | | |
| ATHYMIS MILLENNIAL 13C | EUR | 1,45% | | | |
| AXIOM EQUITY C FCP | EUR | 2,24% | | | |
| PICTET - SECURITY I USD | USD | 1,00% | | | |
| SOFIDY SELECTION 1-I | EUR | 4,37% | | | |

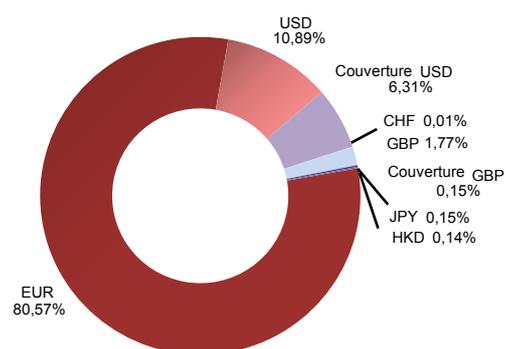
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

| Nom des OPCVM | Devise | % Actif | Perf 1 mois |
|--------------------------------|--------|---------|-------------|
| SUNNY EURO STRATEGIC-I | EUR | 7,62% | -0,18% |
| NORDEA 1 STABLE RETURN FD BP | EUR | 6,24% | 1,45% |
| MANDARINE VALEUR I | EUR | 5,49% | -3,99% |
| ACTIONS 21 I FCP | EUR | 5,41% | -7,47% |
| GIS EUROPEAN RECOVERY EQ FD BX | EUR | 5,28% | -12,49% |

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

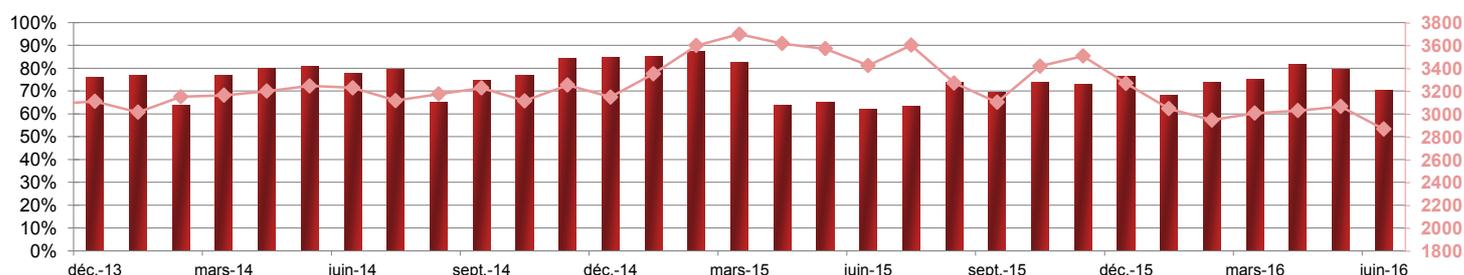
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Exposition devises du portefeuille



Evolution de la part actions (en % de l'exposition)

Athymis Global
DJ Eurostoxx 50



Face à des sondages montrant la hausse du camp du Brexit, l'indice parisien recule de plus de -8.0% sur la première quinzaine de juin. Il rebondit fortement après l'assassinat de la députée travailliste Joe Cox, fervente militante du maintien du Royaume-Uni dans l'Union Européenne. Le CAC regagne près de 90% de la baisse de la première quinzaine. Mais les résultats du vote sont une véritable douche froide : 51,9% des électeurs votent en faveur du Brexit, invalidant les anticipations des marchés (et des bookmakers...). Sur 2 séances, l'indice parisien plonge de -10.7% tandis que la livre sterling corrige de plus de -10% pour atteindre un plus bas de 31 ans face au dollar. Parallèlement les obligations souveraines des pays « core », profitant de leur statut d'actifs refuge, s'apprécient nettement : le taux 10 ans allemand atteint un plus bas historique en séance de -0,17%.

Le MSCI World recule de -1.1% tandis que l'EuroMTS gagne +2.2%. Le rendement 10 ans des obligations des pays « core » de la zone euro et de l'Espagne recule d'environ -30 bps. Les USA +0.1% résistent bien à la vague baissière de ce mois de juin. En revanche la forte hausse du yen pèse sur la bourse de Tokyo : -9.6%. L'Europe abandonne -5.6%. Les pays périphériques de la zone euro sont particulièrement touchés : Italie -10.1%, Grèce -19.1% et Espagne -9.6%. L'Allemagne et la France abandonnent -5.7% et -6.0% tandis que les Pays-Bas -2.7% limitent la baisse grâce à Royal Dutch Shell +16.4%. La Suisse -2.4% et la Suède -3.4% résistent également. Le Royaume-Uni, contre toute attente, bondit de +4.4%, soutenu par sa cote énergétique et matières premières : Randgold +45.0%, BP +22.7%.

Le MSCI Emergents progresse de +3.3% grâce à de bons parcours des bourses locales mais également au rebond des devises émergentes. En Amérique Latine, le Brésil s'adjuge une hausse de +2.9% et le Mexique progresse de +0.2%. Le parcours des pays d'Asie du Sud-Est est en demi-teinte : +2.6% et +3.5% pour la Thaïlande et l'Indonésie contre -0.8% et -3.7% pour Singapour et la Malaisie. La Corée termine quasi stable avec -0.1%. La Chine recule à nouveau : Shanghai -2.5%, actions H -3.2%, Taïwan -0.9% et Hong Kong +0.1%. L'Inde, déjà performante en mai, progresse de +6.5% pour revenir en territoire positif sur 2016. L'Afrique du Sud -0.1% profite peu de la hausse des métaux précieux mais sa devise bondit de +6.7%. La Russie +1.1% poursuit sa lente hausse pour atteindre +7.4% sur 2016. En dollar, le pays progresse de +22.9% sur 2016 grâce au fort rebond du rouble. Le Golfe Persique abandonne -3.4% et la Turquie, frappée par deux attentats en juin, corrige de -7.7%. L'Europe de l'Est -13.5% plonge, pénalisée par les banques locales.

Les fonds actions des pays développés perdent -5.3%. Les fonds « value » de la zone euro souffrent ce mois-ci : de -7.1% pour DNCA Value Europe, renforcé, à -12.5% pour Generali Europe Recovery. Cependant Mandarine Valeur -4.0%, renforcé, résiste bien grâce à son exposition au secteur des matériaux. Les fonds adoptant un style plus « croissance » réagissent mieux : Delubac Pricing Power -5.6%, Focus Generation -6.8%. Les fonds américains, à l'image d'un S&P résistant en juin, reculent de -1.0% et -2.6%. Lyxor Australia +1.2% profite de la hausse des matières premières.

Les fonds émergents gagnent +1.0%. New Cap China recule de -2.1%. Mais le poids prédominant de Franklin India +2.1% permet à la poche de terminer en territoire positif.

Les actions thématiques reculent de -5.8%. Axiom Equity, fonds d'actions bancaires, allégé, pénalise la poche. Les deux autres thématiques de la poche sont très résilientes : immobilier -0.8% et sécurité -1.3%, vendu.

La poche taux gagne +0.3%. Le statut de valeur refuge des obligations souveraines profite à Robeco Lux-o-Rente +1.1% tandis que les premiers achats d'obligations d'entreprises par la BCE bénéficient à Lyxor Europ Corporate Bonds. Sunny Euro Strategic, malgré une légère tension sur les spreads « high yield » en fin de mois, résiste bien : -0.2%.

La poche alternative et diversifiée progresse de +0.2%. Nordea Stable Return, renforcé, brille avec une hausse de +1.4%. Exane Overdrive, vendu, -3.1%, signe son premier mois négatif de 2016. Le fonds est pénalisé par sa position longue sur les banques.

Athymis Global est investi majoritairement en actions européennes. La panique née du Brexit a précipité la baisse de nos gestions concernées. Les autres investissements n'ont globalement pas bougé. Nous considérons que l'hypothèse d'une explosion de la Communauté Européenne, actuellement valorisée par le seul marché actions, n'est pas valide, notamment vis-à-vis de la zone euro. Nous conservons donc notre positionnement actuel, nous solderons uniquement nos actions Pacifique.

Athymis Gestion
46 rue de Provence
75009 Paris

Gérant - Directeur Général:
Tristan Delaunay
Tél: + 33 1 53 20 49 90

Gérant:
Sébastien Peltier
Tél: + 33 1 53 20 49 91

Fax: + 33 1 45 26 16 69

www.athymis.fr



Toutes les informations relatives à la composition du portefeuille sont des données de source Athymis Gestion en date du dernier jour ouvré du mois.

Les prospectus et rapports annuels sont disponibles à la demande.

L'investissement dans le(s) fonds précité(s) est sujet aux fluctuations de marché et aux risques inhérents aux valeurs mobilières. La valeur des investissements et des revenus qu'il(s) génère(nt) peut augmenter ou diminuer et il est possible que les investisseurs ne retrouvent pas leur valeur initiale.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès d'Athymis Gestion). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Athymis Gestion n'offre aucune garantie, implicite ou explicite, et décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable.

Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. 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