

# Athymis Global

Reporting Mensuel | Juillet 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% EURO STOXX 50 (NR) + 30% EONIA OIS 7 Days (RI) + 20% MSCI AC World Ex Europe (NR)

**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.

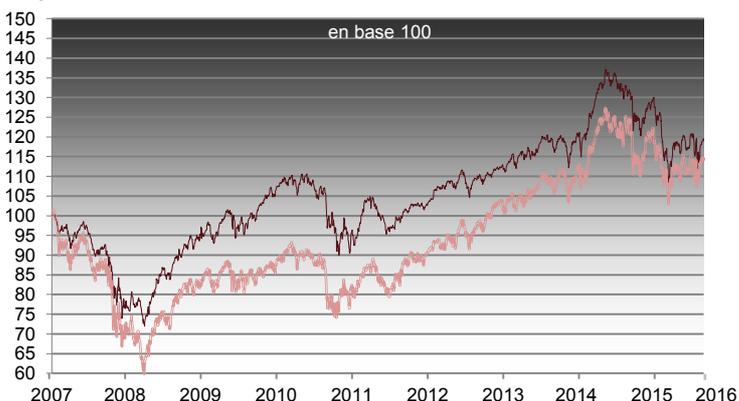
**Délai de règlement des souscriptions/rachats :** J+2 suivant la date de calcul de la valeur liquidative

## Performances (en euro)

Depuis la création

Sur différentes périodes

Athymis Global / Indicateur de référence



Arrêtées au 29/07/16

	Athymis Global	Indicateur de référence
1 mois	3,86%	2,98%
3 mois	-0,37%	1,78%
Depuis le début de l'année	-5,36%	-2,19%
Sur 1an	-9,25%	-6,95%
Depuis la création (annualisées)	2,06%	1,58%
Volatilité sur 1an	12,20%	15,84%

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.

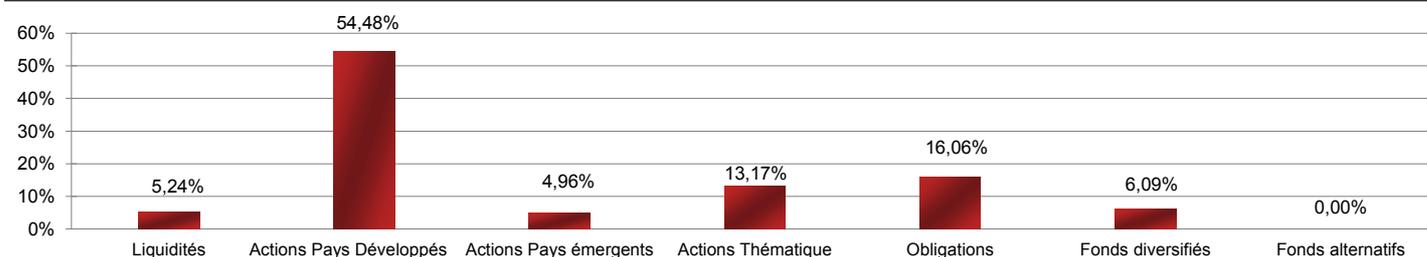
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

## Données techniques

Sur valeur liquidative du **29/07/2016**

Actif net total :	42 095 432,21€
Valeur liquidative	119,21€
Nombre de parts :	353 092,58

## Exposition du portefeuille



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

Actions	Devises	72,61%
<b>Pays Développés</b>		
<b>54,48%</b>		
ABN AMRO MM.PZENA EUROP.EQ I	EUR	4,00%
ACTIONS 21 I FCP	EUR	5,50%
AMILTON SMALL CAPS I FCP 4DEC	EUR	5,24%
DELUBAC EXCEP.PRIN.POW.I FCP	EUR	3,94%
DNCA VALUE EUROPE I EUR	EUR	4,80%
FIDELITY FUNDS-AMERICA FUND	USD	5,20%
FOCUS EUROPA I FCP	EUR	5,02%
GIS EUROPEAN RECOVERY EQ FD BX	EUR	5,42%
MANDARINE VALEUR I	EUR	6,38%
SEXTANT EUROPE I FCP	EUR	5,09%
SIG LYRICAL FUND-I USD	USD	3,89%

Pays émergents		4,96%
FRANKLIN TEMPLETON INDIA A	USD	4,96%

Thématique		13,17%
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	EUR	4,89%
AXIOM EQUITY C FCP	EUR	2,33%
SOFIDY SELECTION 1-I	EUR	5,96%

Obligations	Devises	16,06%
CPR FOCUS INFLATION I FCP	EUR	2,00%
LYXOR ETF EURO CORP BOND	EUR	2,51%
ROBECO LUX-O-RENTE-IEUR	EUR	4,08%
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	7,47%

Fonds Diversifiés	Devises	6,09%
NORDEA 1 STABLE RETURN FD BP	EUR	6,09%

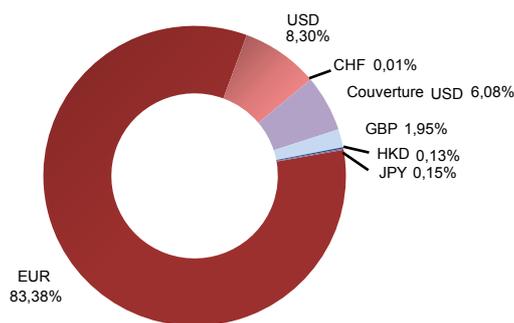
## 5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devises	% Actif	Perf 1 mois
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	7,47%	1,59%
MANDARINE VALEUR I	EUR	6,38%	5,02%
NORDEA 1 STABLE RETURN FD BP	EUR	6,09%	1,19%
SOFIDY SELECTION 1-I	EUR	5,96%	5,24%
ACTIONS 21 I FCP	EUR	5,50%	5,58%

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

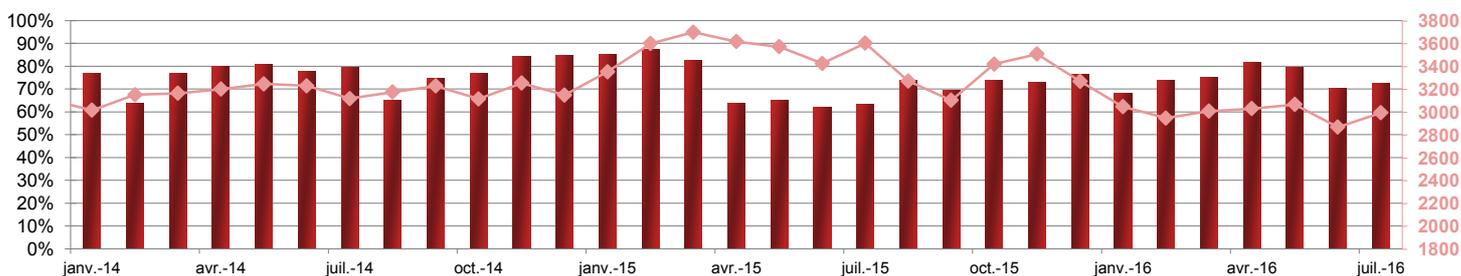
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

## Exposition devises du portefeuille



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

Athymis Global  
DJ Eurostoxx 50



En début de mois, le CAC 40 digère mal la victoire du Brexit et ses conséquences à court terme : fermeture de fonds immobiliers anglais, classe politique britannique en déliquescence. L'indice parisien abandonne -3.6% pour atteindre son point bas mensuel à 4085 points. Le CAC rebondit suite à la nomination de Theresa May au poste de Premier Ministre, levant une partie des incertitudes politiques. Puis les données économiques, notamment microéconomiques, reprennent leurs droits : majorité de publications de résultats d'entreprises au-dessus des attentes accompagnées de discours positifs des dirigeants, PMI en hausse en France et en Allemagne, statistiques chinoises meilleures que prévues sur le front du PIB, de la consommation et de l'investissement. En revanche le PIB américain déçoit, avec une hausse de seulement +1.2%. Le CAC 40 gagne +8.7% depuis son point bas du mois pour atteindre 4447 point le 27 juillet. L'EBA publie en fin de mois les résultats des stress tests bancaires de la zone euro. Dans le scénario économique adverse retenu, seules 5 banques sur 51 passeraient sous le ratio prudentiel de fonds propres de 7%.

Le MSCI World en euros gagne +3.5%. L'EuroMTS progresse de +0.8% grâce à des taux 10 ans qui continuent de baisser : France -8 bps, Italie -9 bps, Espagne -14 bps, Irlande -10 bps. A la faveur de résultats solides, notamment dans la technologie et la finance, les USA progressent de +3.6%. Le Japon +6.4% profite de la dépréciation du yen en milieu de mois, le marché anticipant une intervention de la Banque du Japon. L'Europe progresse de +3.6%. La Suisse +1.3% et le Royaume-Uni +3.4%, relativement résilient en juin, affichent des progressions moins marquées que chez leurs voisins de la zone euro +4.4% : France +4.8%, Allemagne +6.8%, Espagne +5.2%, Italie +4.0%.

Le MSCI Emergents gagne +4.7%. Le Brésil n'en finit pas de progresser et bondit de +11.2%. Le Mexique gagne +1.5%. A l'exception de la Malaisie -0.1%, tous les voyants sont au vert en Asie. En Chine tout d'abord : Shanghai +1.7%, actions H +2.8%, Hong Kong +5.3% et Taïwan +3.7%. En Asie du Sud-Est ensuite : Thaïlande +5.5%, Singapour +1.0% et Indonésie +4.0%. En Inde enfin : +4.2%. La Corée, malgré la franche appréciation de sa devise face à celle de son concurrent nippon, progresse de +3.4%. L'Europe de l'Est, après plusieurs mois difficiles, participe à la hausse de la zone euro : +5.0%. La Russie +2.8% et le Golfe Persique +5.0% restent insensibles à la baisse du prix du pétrole. L'Afrique du Sud, producteur de métaux précieux, ne gagne que +1.1% mais voit sa devise bondir de +6.6%. La Turquie subit une tentative de coup d'état et perd -1.8%.

Les fonds actions des pays développés progressent en moyenne de +4.8%, surperformant ainsi les indices européen et américain. En Europe, les fonds value progressent le plus : Actions 21 +5.6%, Mandarine Valeur +5.0%, renforcé, et Generali Euro Recovery +6.5%. Nos fonds américains améliorent le S&P 500 (+3.6%) : Fidelity America +4.4% et le fonds value SIG Lyrical +4.9%.

La poche émergente, réduite au fonds Franklin India, affiche une hausse de +5.7%. Le fonds bat la bourse de Bombay de +1.8%.

Les actions thématiques gagnent +5.6%. Axiom Equity +6.4% surperforme les banques de la zone euro de +0.9%. Sofidy Selection, très résilient en juin, capte bien la hausse des marchés d'actions : +5.2%. Nous avons initié une position sur le fonds Athymis Millennial, investi sur la thématique de la génération Y (15-35 ans). Ce fonds présente un excellent parcours depuis son lancement fin juin : +5.0%.

La poche taux progresse de +0.9%. Si les obligations d'états, avec Robecco Lux-o-Rente et CPR Focus Inflation +0.1%, affichent des performances atones, les obligations d'entreprises délivrent une performance marquée : +1.5% sur le fonds « investment grade » Lyxor Euro Corporate Bonds, renforcé, et +1.6% sur le fonds « high yield » Sunny Euro Strategic.

La poche alternative et diversifiée progresse de +1.2%. Nordea Stable Return, brillant dans la baisse de juin, capte une partie de la hausse des marchés : +1.2%.

Athymis Global rebondit bien avec la digestion du choc lié au Brexit. Les résultats des entreprises ont largement contribué à cette progression et confortent un investissement actions toujours plus cohérent au vu des taux négatifs affichés sur les obligations d'état européennes. La défiance actuelle vis-à-vis de la zone euro, stigmatisée par une performance relative exécrable contre les marchés américains ou émergents, s'amenuisera selon nous avec les prochains indicateurs économiques de la région. Le contexte politique sera clé après les événements de ces dernières semaines.

**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](http://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](mailto:contact@athymis.fr)