

# Athymis Global (Part P)

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



Reporting Mensuel | Juin 2018

<b>Performance du mois</b>	<b>Fonds</b> -1,56%	<b>Indice</b> -0,20%
<b>Performance depuis le début d'année</b>	<b>Fonds</b> -1,59%	<b>Indice</b> 0,22%
<b>Exposition actions</b>	75,76%	
<b>Valeur liquidative</b>	132,18 €	

## Athymis Global P/ Indice



	Fonds	Indice
<b>1 mois</b>	-1,56%	-0,20%
<b>3 mois</b>	1,77%	2,78%
<b>Depuis le début de l'année</b>	-1,59%	0,22%
<b>Sur 1 an</b>	0,68%	2,11%
<b>Depuis la création (19/12/2007)</b>	32,18%	30,23%
<b>Volatilité 1 an *</b>	6,4%	7,4%

\* 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

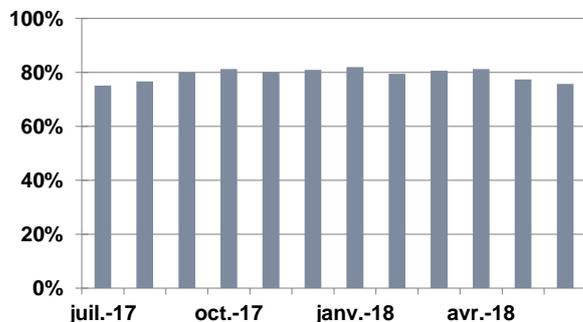
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jul.	Aoû.	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%	-1,56%							7,80%	2017
												-1,59%	2018

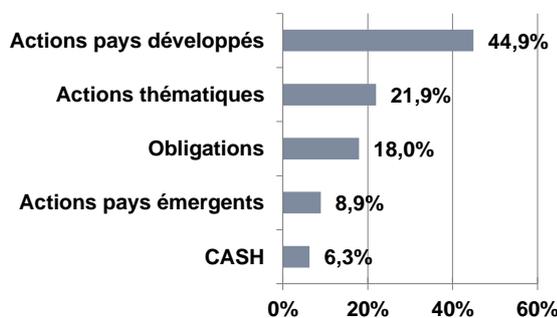
\* Fonds créé le 19/12/2007

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.

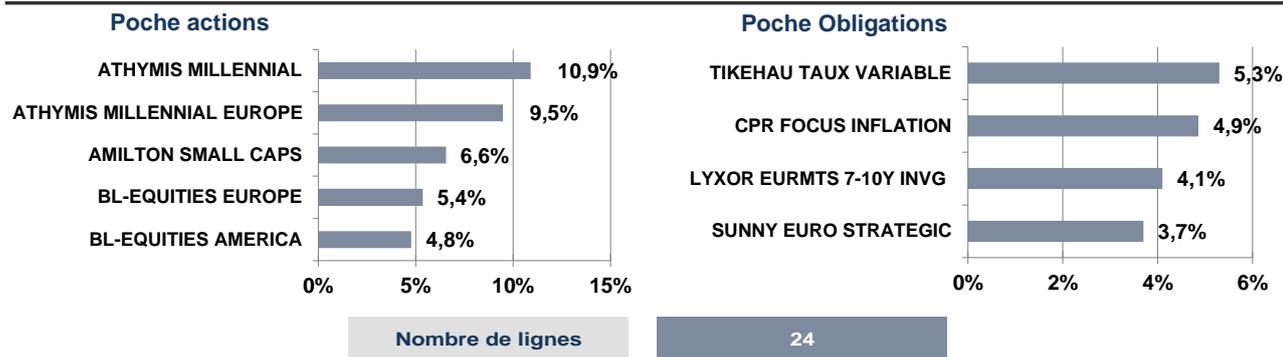
**Droits d'entrée :** 3% max. **Droits de sortie :** néant.

**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

Le mois de juin a de nouveau été compliqué sur les marchés, avec les risques croissants liés aux tensions commerciales, les sorties de capitaux affectant les pays émergents, et la fragilité politique en Allemagne d'Angela Merkel. Malgré un rebond confirmé du dollar US vis-à-vis de l'euro, plusieurs stratégestes commencent à broyer du noir sur le cycle économique mondial. Nous ne pensons pas que l'expansion économique mondiale soit terminée. Cependant, nous sommes plus que jamais concentrés sur les qualités des fondamentaux des fonds détenus en portefeuille, tout en ayant une certaine flexibilité avec une exposition actions ramenée à 75.76%.

Nous avons ainsi continué d'alléger nos positions sur les fonds d'actions émergentes, notamment l'Amérique latine. De plus, notre allocation sur des fonds de valeurs de croissance défensive a encore été renforcée au détriment des fonds d'actions plus cycliques, notamment en Europe. A cet égard, il faut souligner les très bonnes performances relatives à fin juin des fonds Athymis Millennial, Athymis Millennial Europe et BL Equities Europe à respectivement + 5.44%, + 5.59% et +4.08%. Sur la partie taux, nous restons très prudents, avec une sensibilité très faible.

Les prochaines publications de sociétés à partir de la mi-juillet, ainsi que l'évolution des relations commerciales entre les USA et la Chine seront très importantes dans les semaines qui viennent. Nous pourrions, le cas échéant utiliser une partie de nos liquidités 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](mailto: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