

# Athymis Global (Part P)

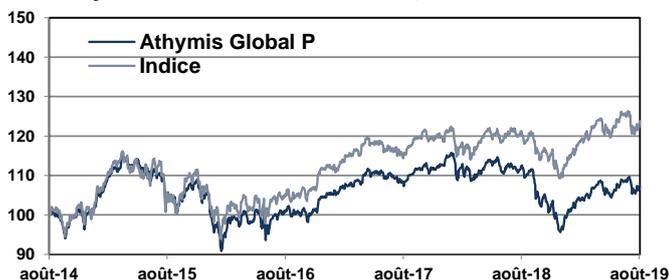
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Août 2019

Performance du mois	Fonds	-1,42%	Indice	-0,76%
	Fonds	11,05%	Indice	11,88%
Exposition actions	75,40%			
Valeur liquidative	127,97 €			

Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	-1,42%	-0,76%
3 mois	2,51%	3,51%
Depuis le début de l'année	11,05%	11,88%
Sur 1 an	-4,38%	2,72%
Depuis la création (19/12/2007)	27,97%	35,26%
Volatilité 1 an *	8,05%	9,00%

\* 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

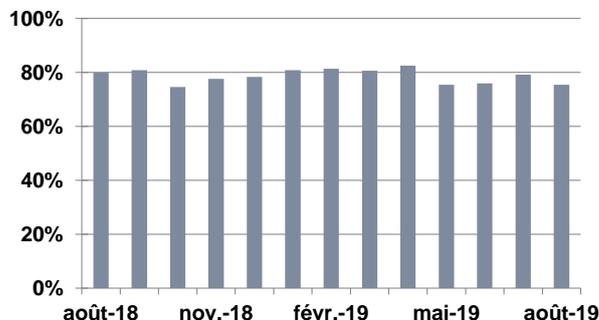
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
6,90%	3,23%	-2,46%	-1,67%	-3,26%	-0,19%	3,38%	0,89%	1,96%	-0,30%	0,60%	1,19%	10,30%	2012
2,73%	0,24%	1,32%	-0,19%	1,67%	-3,41%	2,34%	-0,26%	1,32%	1,47%	0,71%	0,83%	8,98%	2013
0,07%	1,94%	-0,10%	-0,34%	2,53%	0,79%	-0,05%	0,09%	-0,62%	-0,87%	2,95%	-0,50%	5,89%	2014
4,12%	4,51%	1,86%	0,68%	1,38%	-3,25%	-0,29%	-3,99%	-4,62%	5,66%	2,03%	-2,87%	4,64%	2015
-8,19%	-0,60%	2,91%	1,14%	0,99%	-5,01%	3,86%	1,37%	-0,89%	0,27%	0,57%	2,16%	-1,09%	2016
0,79%	1,30%	1,78%	1,36%	0,50%	-1,21%	0,15%	-1,27%	2,40%	1,74%	-0,60%	0,80%	7,80%	2017
1,67%	-1,74%	-3,20%	2,29%	1,08%	-1,56%	1,29%	-0,04%	-0,58%	-7,90%	0,07%	-6,03%	-14,20%	2018
5,15%	1,95%	1,24%	3,70%	-3,75%	2,59%	1,36%	-1,42%					11,05%	2019

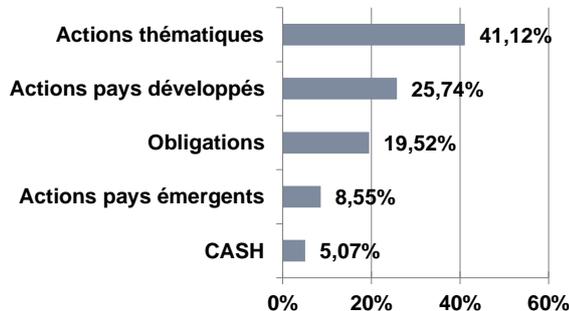
\* Fonds créé le 19/12/2007

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

Cut-off: 11h

Date de création : 19/12/2007

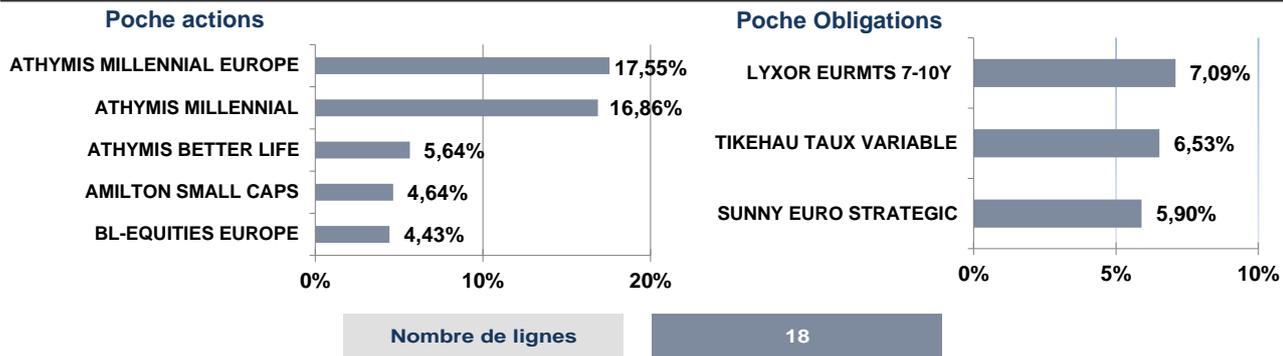
Fréquence de valorisation : Quotidienne. Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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.

2



### Le mot du gérant

Le mois d'août 2019 a été fidèle à sa réputation ! Alors que les publications de sociétés étaient globalement rassurantes, Donald Trump a décidé de réactiver les tensions commerciales avec la Chine, et de condamner fortement l'absence de politique monétaire plus accommodante de Jerome Powell. Il n'en fallait pas plus pour que la volatilité des marchés actions bondisse, avec des baisses substantielles sur toutes les grandes places financières. A l'inverse, les marchés de taux ont été très favorablement orientés, les investisseurs se réfugiant sur les emprunts d'états. Les derniers indicateurs avancés sur l'industrie américaine confirment clairement un ralentissement de l'activité. Heureusement, les activités de service résistent pour l'instant très favorablement dans toutes les grandes économies. Cela laisse donc l'espoir d'éviter une récession, à condition que les américains et les chinois trouvent un terrain d'entente sur les échanges commerciaux dans un délai rapide. Une réunion est prévue en octobre prochain afin d'avancer, et nous serons extrêmement attentifs à son évolution.

Dans ce contexte, votre fonds Athymis Global a perdu 1.42%, mais reste largement positif avec une performance de 11.05% depuis le début de l'année. Notre exposition actions très majoritairement investie sur des grandes valeurs de croissance internationales a payé. Nous avons d'ailleurs accentué ce mouvement en Août, tout en diminuant notre exposition globale en la ramenant à près de 75%.

Sur la partie taux, nous n'avons pas apporté de modification à nos investissements. La qualité des actifs, leur liquidité et leur faible niveau de risque restent prépondérant.

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

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