

Athymis Global (Part P)

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



Reporting Mensuel | Septembre 2019

Performance du mois	Fonds	Indice
	0,70%	2,74%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	11,82%	14,94%
Exposition actions	77,09%	
Valeur liquidative	128,86 €	

Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	0,70%	2,74%
3 mois	0,62%	2,43%
Depuis le début de l'année	11,82%	14,94%
Sur 1 an	-3,16%	5,25%
Depuis la création (19/12/2007)	28,86%	38,96%
Volatilité 1 an *	7,99%	8,95%

* 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

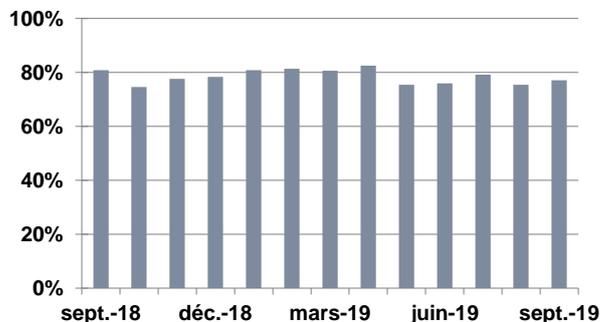
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

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%	0,70%				11,82%	2019

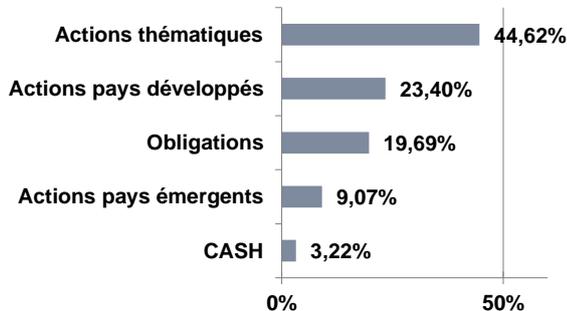
* Fonds créé le 19/12/2007

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

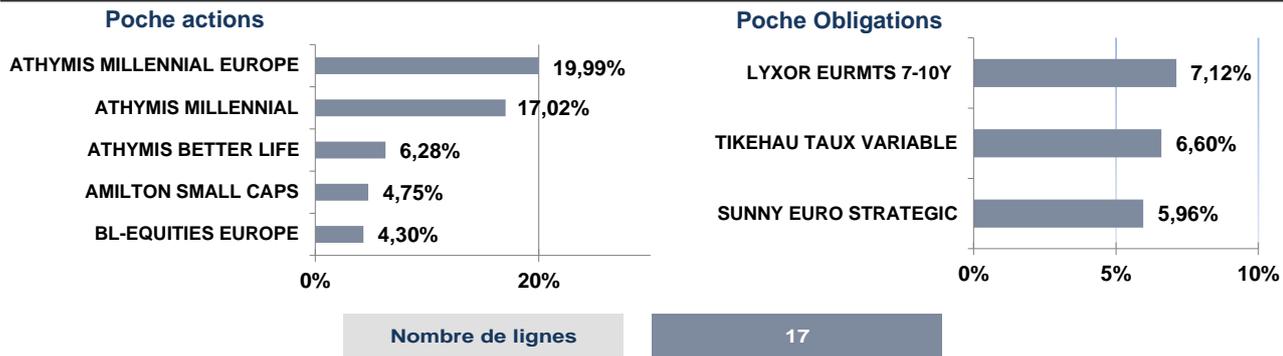
Fréquence de valorisation : Quotidienne. Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Votre fonds Athymis Global poursuit sa progression sur le mois de septembre, avec une performance portée à 11,82% depuis le début de l'année.

Le mois écoulé aura globalement été très favorable aux marchés d'actions. Cependant, cette hausse s'est principalement faite sur les secteurs « value », avec un très fort rebond notamment des banques, des matières premières et de l'automobile. Cette violente rotation sectorielle au détriment des valeurs de croissance, n'est pourtant pas le reflet d'une amélioration des indicateurs avancés. Elle s'inscrit en ligne avec le rapide rebond des taux d'intérêt à 10 ans après il est vrai de très forts excès à la baisse. La perspective d'une rencontre au sommet entre les américains et les chinois les 10 et 11 octobre prochains a par ailleurs ravivé des espoirs d'une issue favorable sur les échanges mondiaux. Il semble donc qu'une course contre la montre est engagée, entre le spectre de la récession d'un côté, et l'activation de mesures propres à ré-accélérer la croissance de l'autre (baisse des taux de la banque centrale, accords commerciaux...)

Dans ce contexte, nous avons pris quelques bénéfices sur les fonds BL Equities Europe, Allianz Euroland Equities Growth et Athymis Millennial. Nous gardons à ce jour une certaine prudence en termes d'allocation d'actifs. La partie actions est ainsi portée à hauteur de 77%. De plus, nous maintenons une franche surpondération sur des fonds exposés à de grandes valeurs de croissance. En effet, le prolongement d'un retour en grâce des valeurs décotées nous semble trop aléatoire au regard des incertitudes actuelles. Nous souhaitons enfin conserver une optique de moyen terme dans notre gestion.

Sur les taux d'intérêt, nous n'avons pas effectué de changement. Nous souhaitons conserver un équilibre entre rendement, sécurité et liquidité.

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

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