

Athymis Global (Part P)

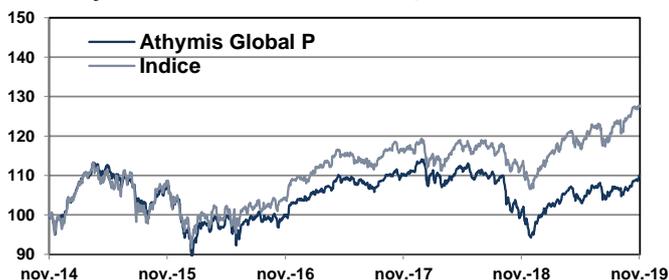
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Novembre 2019

Performance du mois	Fonds	Indice
	2,42%	2,12%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	15,40%	18,11%
Exposition actions	79,64%	
Valeur liquidative	132,99 €	

Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	2,42%	2,12%
3 mois	3,92%	5,57%
Depuis le début de l'année	15,40%	18,11%
Sur 1 an	8,45%	12,68%
Depuis la création (19/12/2007)	32,99%	42,78%
Volatilité 1 an *	6,95%	8,69%

* 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

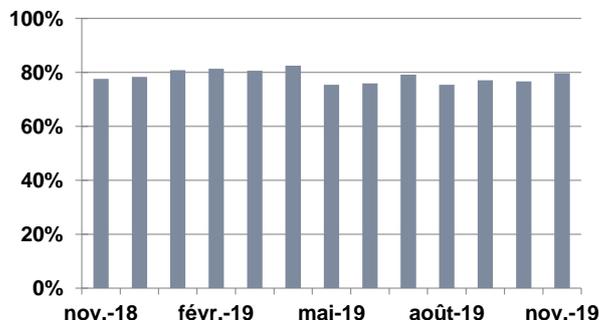
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

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%	0,77%	2,42%		15,40%	2019

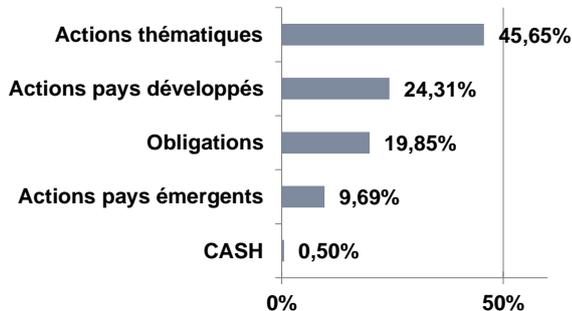
* Fonds créé le 19/12/2007

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

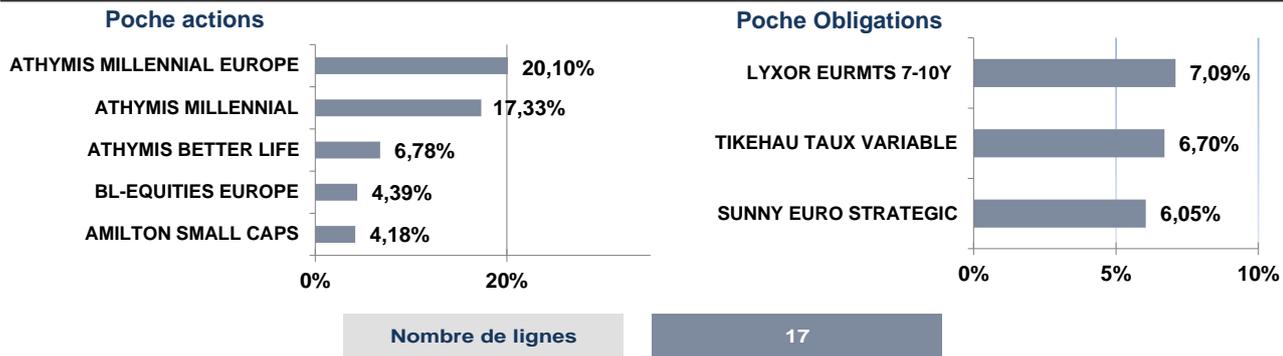
Fréquence de valorisation : Quotidienne. Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Les marchés actions ont à nouveau été bien orientés en Novembre, permettant à votre fonds Athymis Global d'afficher une performance de 15.4% depuis le début de l'année.

Plusieurs facteurs ont permis de maintenir un climat d'optimisme sur toutes les grandes places financières durant le mois écoulé. En premier lieu, les négociations commerciales entre les USA et la Chine semblent progresser, un projet d'accord phase 1 étant évoqué par les deux parties. D'autre part, la perspective d'un hard brexit semble s'éloigner avec le rapprochement de l'Union européenne et de Boris Johnson sur les contours d'une sortie organisée de la Grande Bretagne. De plus, les indicateurs avancés ont cessé de baisser ou se sont légèrement améliorés dans la plupart des grandes zones économiques. Enfin, le bilan des publications trimestrielles ont globalement été rassurantes, avec notamment de bonnes surprises dans la technologie ou dans certains secteurs industriels. Comme nous l'avions évoqué durant les mois passés, la course contre la montre continue entre le ralentissement économique et l'espoir d'une reprise alimentée par une issue favorable du conflit commercial suivi d'un effet de restockage. Les toutes dernières nouvelles semblent donc valider le scénario le plus favorable.

Dans ce contexte, nous avons renforcé notre allocation actions, portée à 80%. Notre légère repondération récente de fonds favorisant des valeurs cycliques a été bénéfique. Nous continuons cependant de maintenir une allocation résolument « croissance » sur votre fonds, car nous restons convaincus que les sociétés disposant de barrières à l'entrée très fortes seront les vecteurs structurels de surperformance.

Sur les taux d'intérêt, nous nous sommes légèrement désensibilisés sur les taux longs, et sur le high yield européen.

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.

Le DICI et le Prospectus du fonds sont disponibles gratuitement auprès des équipes d'Athymis Gestion et sur le site internet : www.athymis.fr

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

Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008

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