

# Athymis Global (Part P)

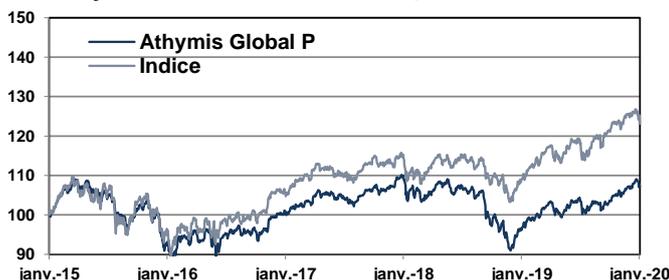
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Janvier 2020

Performance du mois	Fonds	0,43%	Indice	-1,30%
	Fonds	0,43%	Indice	-1,30%
Exposition actions	78,11%			
Valeur liquidative	134,25 €			

Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	0,43%	-1,30%
3 mois	3,39%	1,73%
Depuis le début de l'année	0,43%	-1,30%
Sur 1 an	10,79%	12,90%
Depuis la création (19/12/2007)	34,25%	42,25%
Volatilité 1 an *	6,06%	8,17%

\* 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

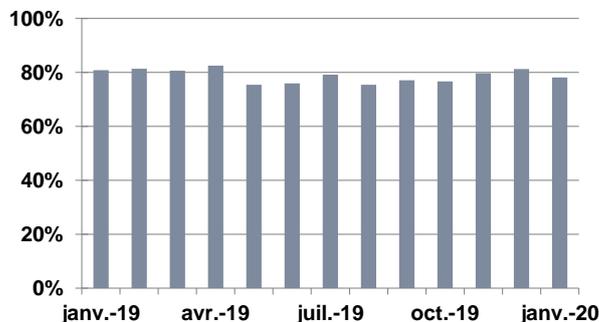
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

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%	0,52%	16,00%	2019
0,43%												0,43%	2020

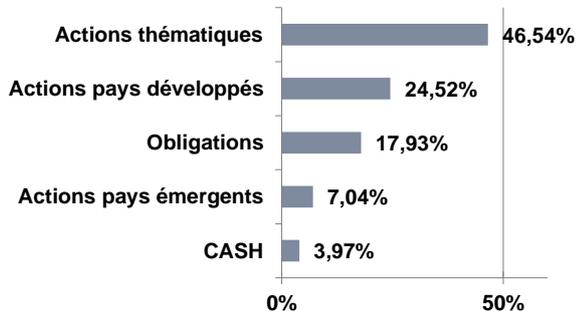
\* Fonds créé le 19/12/2007

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

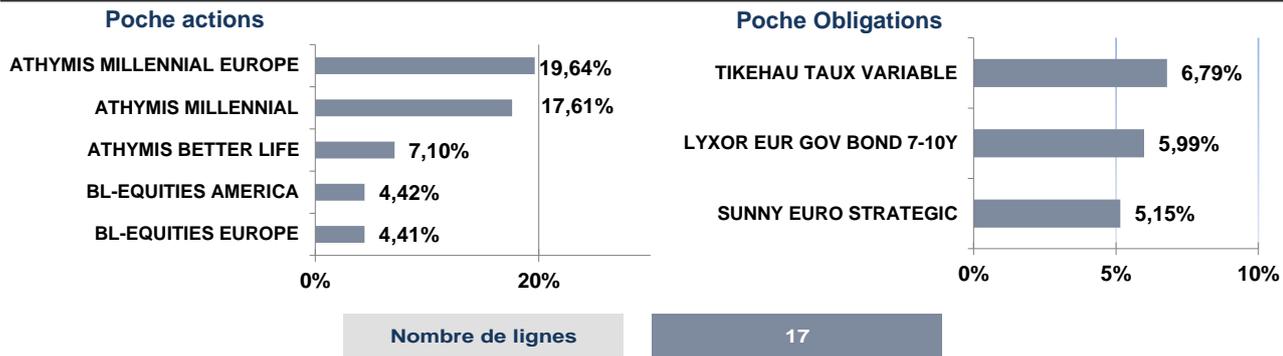
Fréquence de valorisation : Quotidienne. Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Après un très bon début de mois, notamment porté par des publications de sociétés encourageantes, les marchés actions ont été impactés par la découverte du coronavirus en Chine. Votre fonds Athymis Global a malgré tout très bien résisté.

Il est beaucoup trop tôt aujourd'hui pour se prononcer sur l'ampleur et la durée de cette épidémie. Le risque statistique de décès par personne apparaît moins important que lors du Sras en 2003, mais le nombre de malades infectés est plus important. Les mesures d'isolement prises par les autorités chinoises et la volonté de protection des pays occidentaux vont peser sur la croissance économique mondiale. De plus certains secteurs comme le tourisme, le luxe et la distribution sont plus fortement impactés, alors que la chaîne d'approvisionnement dans certaines industries sera également à surveiller. Malgré des indicateurs avancés plus favorables en janvier dans toutes les grandes économies, une certaine prudence s'observe donc dans les choix des investisseurs. Nos fonds investis sur des valeurs de la zone Asie (Gemequity, Blackrock Asian Growth et Comgest Growth Japan) ont été les plus pénalisés, mais nous avons très tôt pris la décision de les alléger, limitant ainsi fortement cet impact. A l'inverse, nos fonds d'actions internationales bien exposés aux marchés américains (BL Equities America, Athymis Millennial) ont eu des contributions positives.

Le marché de taux a profité de cette subite aversion au risque pour bien progresser, notamment sur les taux à 10 ans. De même le dollar américain a servi une nouvelle fois de valeur refuge, notamment au détriment de l'euro.

Dans ce contexte, nous avons fait le choix de conserver nos liquidités générées par des prises de bénéfices partielles sur des fonds qui avaient bien progressé. Nous n'hésiterons pas à renforcer nos positions en actions si nous décelons une issue favorable à l'épidémie de coronavirus en Chine, et un environnement macro-économique conforté après la fin de la guerre commerciale sino-américaine constatée en fin d'année dernière.

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](http://www.athymis.fr)

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

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