

# Athymis Global (Part P)

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



Reporting Mensuel | Février 2020

Performance du mois	Fonds	Indice
	-4,81%	-5,65%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-4,41%	-6,81%
Exposition actions	72,02%	
Valeur liquidative	127,79 €	

Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	-4,81%	-5,65%
3 mois	-3,91%	-5,94%
Depuis le début de l'année	-4,41%	-6,81%
Sur 1 an	3,44%	3,60%
Depuis la création (19/12/2007)	27,79%	34,30%
Volatilité 1 an *	7,20%	9,36%

\* 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

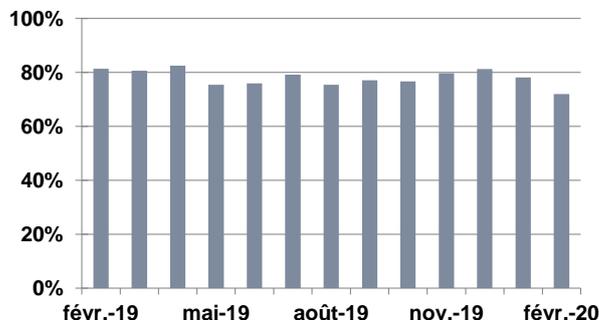
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fév.	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%	-4,81%											-4,41%	2020

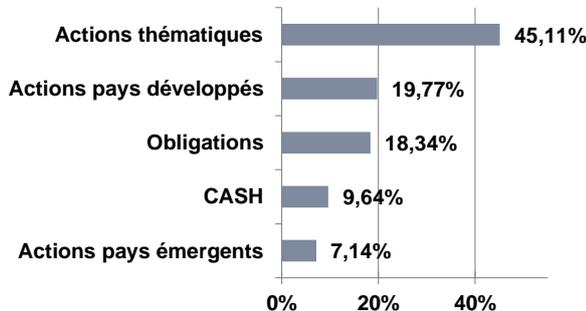
\* Fonds créé le 19/12/2007

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

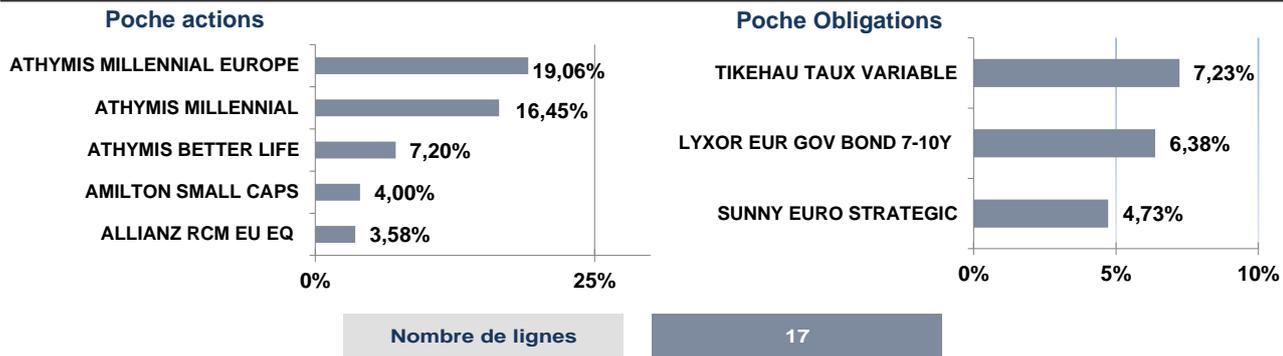
Fréquence de valorisation : Quotidienne. Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Votre fonds Athymis Global s'est bien comporté en termes de performance relative en février.

L'expansion du coronavirus en Europe, et maintenant sur tous les continents, a continué de faire baisser les marchés actions européens. De plus, les baisses sur certaines valeurs et/ou secteurs ont été amplifiées brusquement par certains hedge funds n'ayant pas hésité à exploiter la peur ambiante. A l'inverse, la situation en Chine semble moins négative, le nombre de nouveaux cas diminue, les usines redémarrent progressivement et plusieurs grandes marques annoncent des réouvertures de points de vente. La variable temps reste la grande inconnue de cette crise sanitaire, et ses effets réels sur l'économie mondiale et les résultats d'entreprises sont à ce stade peu quantifiables. En toute humilité, nous ne faisons aucun pronostic, mais nous avons par contre constaté que certaines sociétés de très grande qualité avaient déjà perdu 25% de leur capitalisation boursière. Cela nous semble déjà anticiper une grave crise, alors même qu'une mutation du virus, voir son extinction progressive fait aussi partie des alternatives. Nous considérons par ailleurs que les autorités politiques et monétaires feront tout pour éviter un remake de la grande crise de 2008-2009.

Dans ces conditions, nous avons allégé nos positions en actions par prudence dès début février en vendant 6% de nos positions. Nous avons en priorité baissé nos pondérations sur les fonds ayant les expositions les plus cycliques, comme Mandarine Valeur.

Malgré la très forte baisse des indices actions ces derniers jours, nous pensons qu'il est peut-être encore un peu tôt pour renforcer nos positions en raison de l'irrationalité des marchés et des comportements d'aversion au risque. Cependant, dans un scénario médian d'impact mesuré pour l'économie mondiale (1 voir deux trimestres de récession), il sera certainement opportun de réinvestir graduellement si la correction venait à s'accroître. En effet, les grandes tendances en croissance liées à la mutation des usages ne vont pas s'arrêter. De plus, n'oublions pas que le propre d'un virus est son extinction.

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.