

Athymis Global (Part P)

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



Reporting Mensuel | Mai 2020

Performance du mois

Fonds

3,26%

Indice

2,97%

Performance depuis le début d'année

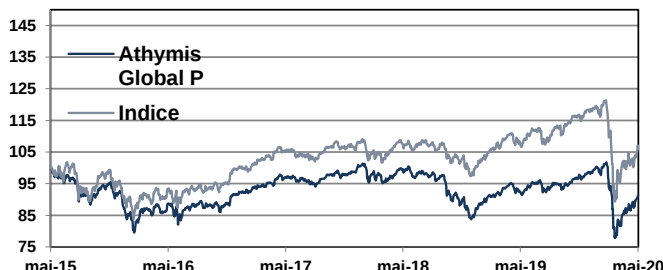
Fonds

-6,89%

Indice

-9,71%

Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



Exposition actions

74,93%

Valeur liquidative

124,47 €

	Fonds	Indice
1 mois	3,26%	2,97%
3 mois	-2,60%	-3,11%
Depuis le début de l'année	-6,89%	-9,71%
Sur 1 an	-0,30%	-0,41%
Depuis la création (19/12/2007)	24,47%	30,13%
Volatilité 1 an *	13,25%	19,03%

* 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

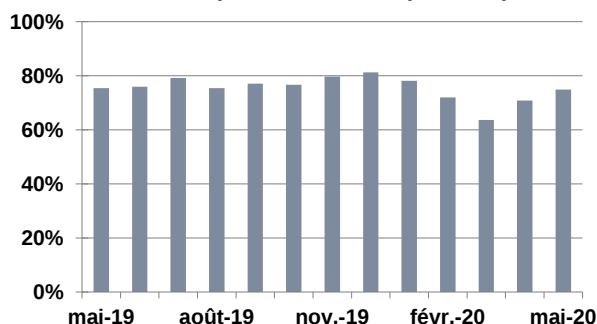
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Août.	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%	-11,59%	7,61%	3,26%								-6,89%	2020

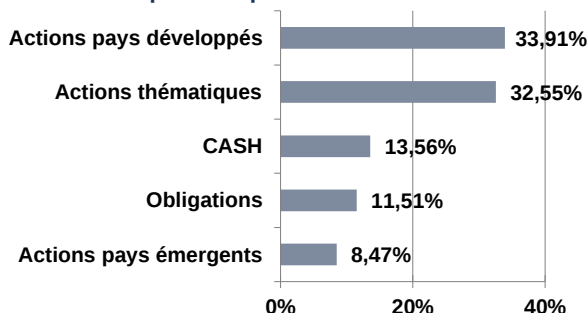
* Fonds créé le 19/12/2007

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

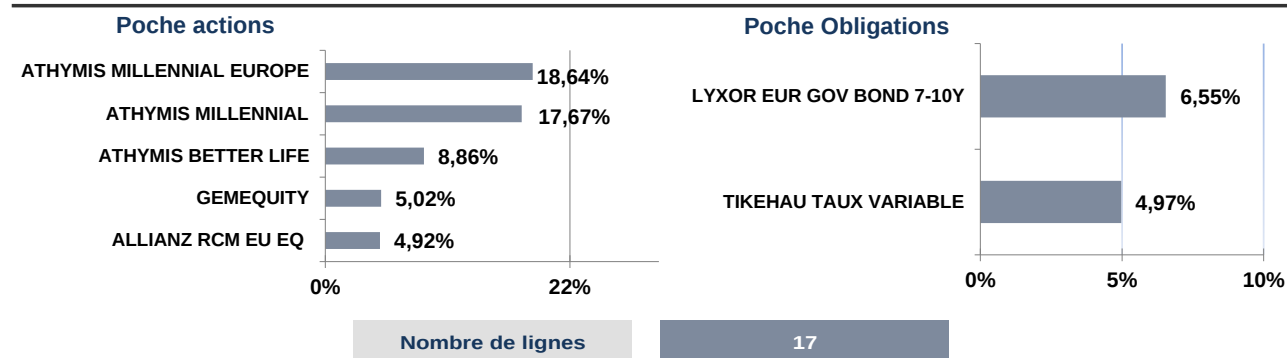
Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie : néant.

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

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



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Global s'est très bien comporté le mois dernier, confortant ainsi sa surperformance par rapport à son indicateur de référence en 2020. Dans un contexte très adverse, sa baisse reste limitée à -6.89%, contre -9.71% pour son indice de référence, et -21.45% pour le CAC 40.

Le rebond amorcé en avril s'est confirmé sur tous les grands marchés d'actions, avec des progressions de 4.53% pour le S&P500, et de 3.4% pour le Stoxx600 NR. Plusieurs facteurs notables permettent d'envisager un scénario moins pessimiste pour l'économie mondiale. Tout d'abord la pandémie a nettement reculée en Asie et en Europe, les USA commencent à suivre, et une seconde vague semble moins probable. Les plans de soutien budgétaires annoncés aux USA, au Japon, en Europe sont très significatifs. De plus, la production industrielle en Chine et en Europe rebondit plus fortement qu'anticipé par les prévisions. Enfin, les premières tendances de consommation des ménages après le dé-confinement apparaissent résilientes. La grande inconnue restante à ce stade est le niveau de chômage et ses conséquences, notamment aux USA. Nous aurons certainement plus d'éléments de réponse dans les semaines qui viennent sur ce sujet.

Dans ce contexte, nous avons légèrement renforcé notre pondération en actions européennes, en renforçant notamment le fonds Allianz Euroland Equity Growth. En effet, nous pensons que les actions européennes de grande qualité disposent d'un potentiel de revalorisation important, comme l'atteste notamment le fort rebond du fonds Athymis Millennial Europe (+5.39%) sur ce mois écoulé. Notre exposition sur des thématiques internationales porteuses et de stock-picking demeure une forte conviction. Car au-delà d'un rebond cyclique conjoncturel, nous pensons que seules des sociétés d'excellence en termes d'efficacité opérationnelle et de management pourront nous offrir des retours sur investissements importants.

Sur la partie défensive du fonds, nous n'avons pas modifié nos positions car nous pensons que les taux vont certainement rester bas dans un contexte de fort soutien des banques centrales. Notre position cash reste importante afin de garder de la flexibilité.

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

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