

Athymis Global (Part I)

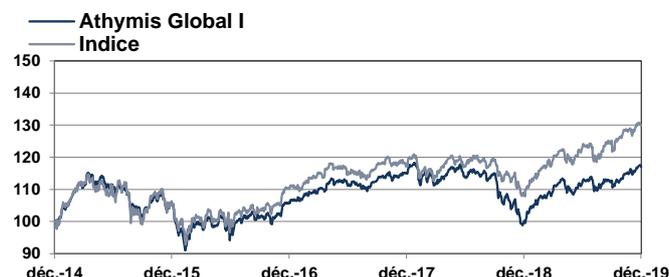
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Décembre 2019

Performance du mois	Fonds 0,61%	Indice 0,94%
Performance depuis le début d'année	Fonds 17,12%	Indice 19,21%
Exposition actions	81,22%	
Valeur liquidative	156,58 €	

Athymis Global I / Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	0,61%	0,94%
3 mois	4,00%	3,72%
Depuis le début de l'année	17,12%	19,21%
Sur 1 an	17,12%	19,21%
Depuis la création (16/12/2011)	56,58%	80,75%
Volatilité 1 an *	6,27%	8,24%

* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

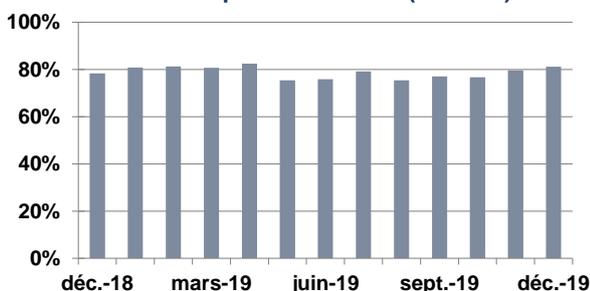
Performances nettes de commissions de gestion

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

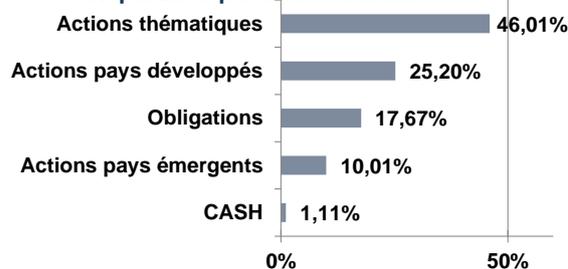
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
											2,02%	2,02%*	2011
6,78%	3,06%	-1,67%	-1,76%	-3,21%	-0,10%	3,56%	0,99%	2,05%	-0,43%	0,68%	1,29%	11,39%	2012
2,91%	0,39%	1,40%	-0,12%	1,79%	-3,56%	2,54%	-0,24%	1,49%	1,62%	0,90%	0,91%	10,33%	2013
0,17%	2,21%	-0,06%	-0,28%	2,86%	0,54%	0,03%	0,17%	-0,43%	-0,57%	2,66%	-0,25%	7,19%	2014
3,93%	4,75%	2,18%	0,78%	1,59%	-3,52%	-0,20%	-4,02%	-4,66%	5,84%	2,05%	-2,77%	5,64%	2015
-8,31%	-0,28%	3,02%	1,23%	1,09%	-4,92%	3,95%	1,47%	-0,81%	0,37%	0,67%	3,26%	0,05%	2016
0,87%	1,37%	1,87%	1,44%	0,60%	-1,10%	0,24%	-1,13%	2,42%	1,75%	-0,55%	0,64%	8,83%	2017
1,76%	-1,64%	-3,11%	2,38%	1,18%	-1,47%	1,42%	0,05%	-0,48%	-7,80%	0,16%	-5,94%	-13,19%	2018
5,15%	1,95%	1,44%	4,33%	-4,25%	2,63%	1,45%	-1,34%	0,78%	0,86%	2,49%	0,61%	17,12%	2019

Evolution exposition actions (sur 1 an)



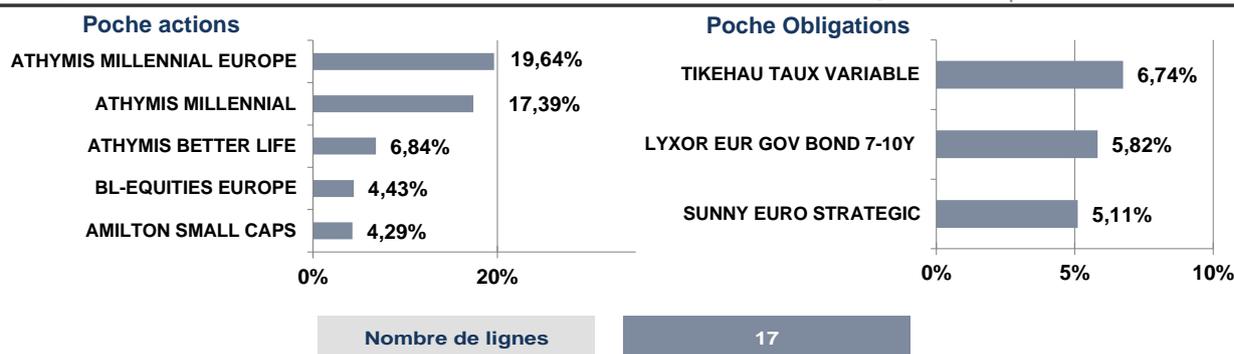
Répartition par classe d'actifs



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 : FR0011092410
Cut-off : 11h
Date de création : 16/12/2011
Fréquence de valorisation : Quotidienne.

Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie** : néant.
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,39% 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.

Source : Athymis Gestion/ Bloomberg



Le mot du gérant

Le dernier mois de l'année a été positif pour votre fonds Athymis Global et pour tous les marchés actions dans leur ensemble. La performance annuelle s'élève à 17.12%, une performance selon nous très satisfaisante pour un fonds d'allocation.

L'annonce d'un accord de stade 1 entre les USA et la Chine est un vrai soulagement pour les investisseurs, notamment dans la perspective d'une accélération de la croissance mondiale en 2020. Gemequity et Blackrock Asian Growth signent à cet égard les meilleures performances mensuelles avec des hausses de 6.63% et 6.05%, bénéficiant d'un très fort rebond des places asiatiques. Par ailleurs, la large victoire de Boris Johnson aux législatives anticipées a écarté le risque d'un hard brexit, ce scénario ayant hanté régulièrement les marchés depuis maintenant plus de deux ans. Il n'en fallait pas plus pour finir l'année 2019 dans l'euphorie, avec notamment un très fort rattrapage du marché anglais et du secteur bancaire.

La situation actuelle milite donc pour plus d'optimisme, alors même que les indicateurs avancés se sont légèrement retournés à la hausse dans la plupart des grandes économies. Au regard du rebond récent des indices, certaines de ces bonnes nouvelles sont déjà dans les cours. Cependant, nous pensons qu'il reste un potentiel de révision à la hausse sur certains secteurs et sociétés. C'est pourquoi nous maintenons notre allocation actions proche de 80%. L'année 2020 pourrait donc s'avérer cruciale en termes de stock-picking. Si nous continuons de favoriser majoritairement des fonds investis sur des valeurs de croissance défensives, nous avons continué de renforcer récemment notre exposition aux valeurs cycliques de qualité par le biais de fonds value (Mandarine Valeur) et/ou de fonds midcaps (Nova Europe).

Notre allocation défensive reste essentiellement investie sur des fonds obligataires ayant une sensibilité relativement faible, et privilégiant des obligations liquides de bonne signature.

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