

Athymis Global (Part P)

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



Reporting Mensuel | Juillet 2018

Performance du mois	Fonds 1,29%	Indice 2,50%
Performance depuis le début d'année	Fonds -0,32%	Indice 2,73%
Exposition actions	79,43%	
Valeur liquidative	133,88 €	

Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	1,29%	2,50%
3 mois	0,78%	1,93%
Depuis le début de l'année	-0,32%	2,73%
Sur 1 an	2,60%	4,60%
Depuis la création (19/12/2007)	33,88%	33,48%
Volatilité 1 an *	6,4%	7,4%

* 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

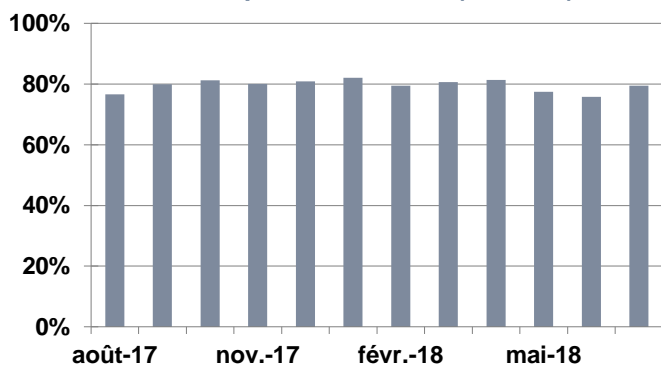
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
-3,88%	1,08%	-4,15%	3,14%	1,14%	-4,57%	-1,60%	1,25%	-7,30%	-4,74%	-3,41%	0,22%*	0,22%*	2007
1,09%	-3,77%	0,15%	8,24%	5,24%	-0,18%	3,81%	1,85%	2,54%	-0,18%	1,46%	2,86%	-23,20%	2008
-2,20%	0,78%	4,73%	1,31%	-3,63%	-0,45%	2,94%	-0,40%	4,24%	1,75%	-0,13%	3,31%	25,13%	2009
-0,74%	1,01%	0,04%	1,44%	-1,12%	-2,99%	0,09%	-5,55%	-7,34%	7,00%	-6,20%	1,60%	12,54%	2010
6,90%	3,23%	-2,46%	-1,67%	-3,26%	-0,19%	3,38%	0,89%	1,96%	-0,30%	0,60%	1,19%	-12,82%	2011
2,73%	0,24%	1,32%	-0,19%	1,67%	-3,41%	2,34%	-0,26%	1,32%	1,47%	0,71%	0,83%	10,30%	2012
0,07%	1,94%	-0,10%	-0,34%	2,53%	0,79%	-0,05%	0,09%	-0,62%	-0,87%	2,95%	-0,50%	8,98%	2013
4,12%	4,51%	1,86%	0,68%	1,38%	-3,25%	-0,29%	-3,99%	-4,62%	5,66%	2,03%	-2,87%	5,89%	2014
-8,19%	-0,60%	2,91%	1,14%	0,99%	-5,01%	3,86%	1,37%	-0,89%	0,27%	0,57%	2,16%	4,64%	2015
0,79%	1,30%	1,78%	1,36%	0,50%	-1,21%	0,15%	-1,27%	2,40%	1,74%	-0,60%	0,80%	-1,09%	2016
1,67%	-1,74%	-3,20%	2,29%	1,08%	-1,56%	1,29%						7,80%	2017
												-0,32%	2018

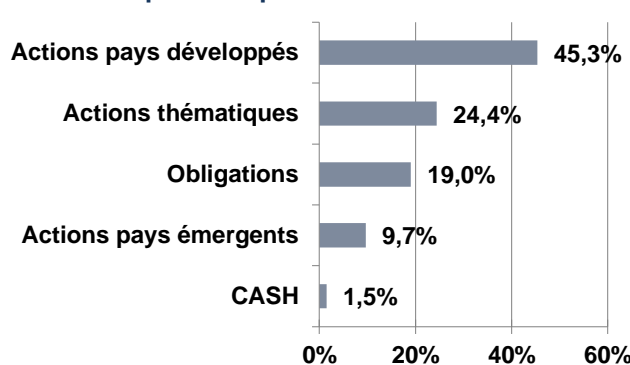
* Fonds créé le 19/12/2007

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: 15h

Date de création : 19/12/2007

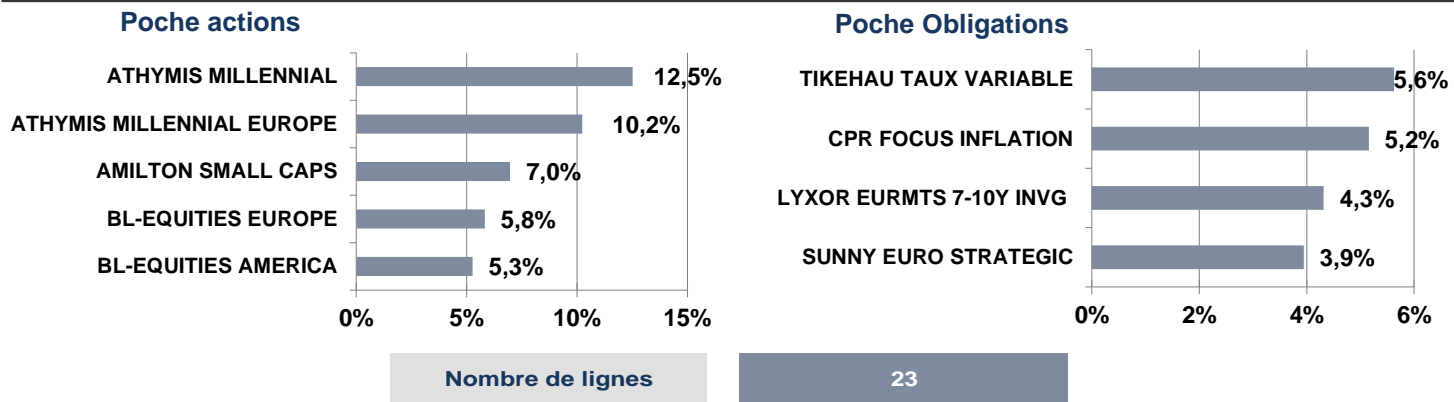
Fréquence de valorisation : Quotidienne.

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.



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Global s'est bien comporté au mois de juillet avec un rebond de 1.29%. Depuis le début de l'année, le recul reste limité de -0.32%, alors même que les marchés actions restent très volatils, avec une aversion au risque importante, notamment en Europe. Les résultats d'entreprises publiés durant juillet ont été globalement bons, mis à part le secteur automobile, touché par des retards conjoncturels de livraisons à attendre en septembre prochain. Si tous les indicateurs macro-économiques continuent à être globalement bien orientés, notamment aux USA, d'autres facteurs continuent à peser défavorablement. C'est notamment le cas des incertitudes grandissantes concernant les tarifs douaniers imposés par Donald Trump vis-à-vis de la Chine et l'Europe. De même, l'impact des hausses de prix des matières premières se fait sentir sur les marges de certaines entreprises.

Dans ce contexte nous avons décidé de maintenir une exposition actions à près de 80%. Nous continuons à privilégier des fonds investis sur des grandes valeurs de croissance, capables de protéger leurs marges brutes. Dans cette thématique, le fonds BL Equities USA se distingue positivement avec une performance de 4.33% sur le mois. Le fonds Aberdeen Latin America profite pleinement du retour en grâce de l'Amérique Latine signe une progression de 13.31%. Les marchés asiatiques restent à l'écart de cette embellie avec une performance étale pour BGF Asian Growth. Les marchés obligataires ont légèrement baissé durant le mois, alimentés par des chiffres d'inflation à la hausse en Europe et aux USA. Le 10 ans français se tend de 11bps à 0.73 alors que les 10 ans US remonte vers les 3%. Nous sommes ainsi confortés dans notre choix de sensibilité quasi-nulle à travers nos fonds, tout en essayant de bénéficier de la remontée de taux.

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.

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

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