

# Athymis Global (Part P)

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



Reporting Mensuel | Août 2018

|                                     |          |        |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois                 | Fonds    | Indice |
|                                     | -0,04%   | -1,42% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds    | Indice |
|                                     | -0,36%   | 1,25%  |
| Exposition actions                  | 79,84%   |        |
| Valeur liquidative                  | 133,83 € |        |

## Athymis Global P/ Indice (5 ans glissants)



|                                 | Fonds  | Indice |
|---------------------------------|--------|--------|
| 1 mois                          | -0,04% | -1,42% |
| 3 mois                          | -0,34% | 0,84%  |
| Depuis le début de l'année      | -0,36% | 1,25%  |
| Sur 1 an                        | 3,88%  | 3,69%  |
| Depuis la création (19/12/2007) | 33,83% | 31,67% |
| Volatilité 1 an *               | 6,3%   | 7,2%   |

\* 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

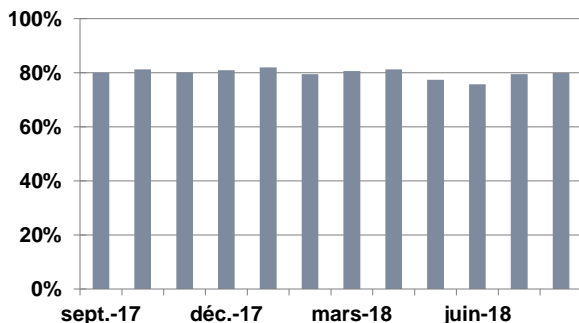
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

| Jan.   | Fev.   | Mar.   | Avr.   | Mai    | Jun.   | Jul.   | Août.  | 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%  | -0,04% |        |        |        |        | 7,80%   | 2017 |
|        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | -0,36%  | 2018 |

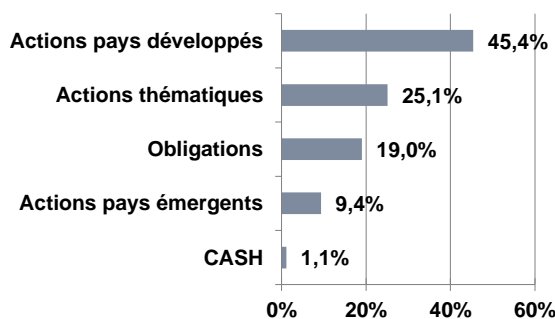
\* Fonds créé le 19/12/2007

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

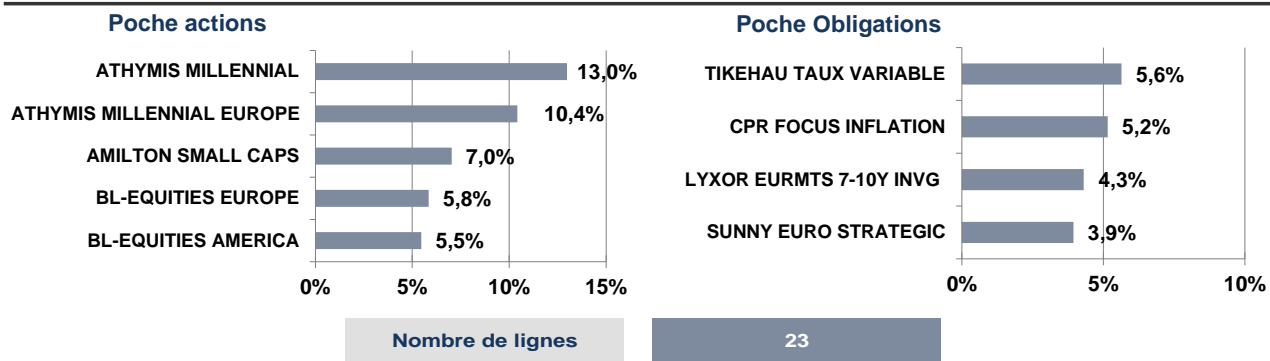
Date de création : 19/12/2007

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

Le mois d'août aura été relativement conforme à sa tradition, avec un regain de volatilité sur les marchés actions. Les pays émergents, notamment la Turquie et l'Argentine, ont à nouveau connu des secousses baissières, alors que toutes les monnaies se dépréciaient face au dollar US. L'Europe a subi également cette contagion à travers le secteur bancaire. Seuls les USA sont restés totalement immunisés, avec des records pour les différents indices boursiers. Le PMI manufacturier américain à un niveau de 62 en août vient attester de la vigueur de l'économie américaine, cette dernière se permettant le luxe d'une croissance à 4.2% au deuxième trimestre ! Nous sommes donc dans un contexte de croissance économique mondiale restant solide, avec néanmoins de nombreuses craintes potentielles dans l'esprit de nombreux investisseurs.

Face à cette équation délicate, nous avons maintenu notre exposition actions à un niveau de 79%, en se focalisant sur des fonds offrant une grande qualité de stock picking. Nous continuons également de favoriser des fonds investis sur de grandes capitalisations de croissance. Cette stratégie a été plutôt payante sur le mois écoulé puisque le fonds est resté stable alors que notre indice de référence a perdu -1.43%. Dans une année particulièrement difficile pour les fonds multi-assets, le fonds limite sa baisse à -0.36%. Les fonds Athymis Millennial Europe et BL Equities Europe ont été les plus performants avec des progressions nettement positives sur l'Europe, alors que les indices européens étaient en territoire négatif. La contribution de performance aura été très favorable sur les USA, avec notamment Athymis Millennial à +3.27%. Seuls nos fonds émergents ont été décevants, notamment Aberdeen Latin America, mais leurs pondérations restent faibles, avec une exposition totale limitée à 6% du fonds.

Sur les taux, nous continuons de maintenir une sensibilité très faible, tout en essayant d'aller capter un peu de performance avec des fonds investis sur des obligations de grandes signatures à taux variables.

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](mailto: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.