

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| | -1,06% | -0,03% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| | 4,66% | -0,15% |
| Exposition oblig. | 54,81% | |
| Rend. poche oblig. | 1,83% | |
| Exposition actions | 27,77% | |
| Valeur liquidative | 136,46 € | |



| | Fonds | Indice |
|--|---------------|---------------|
| 1 mois | -1,06% | -0,03% |
| 3 mois | 1,38% | -0,09% |
| Depuis le début de l'année | 4,66% | -0,15% |
| Sur 1 an | -1,57% | -0,37% |
| Depuis la création (11/10/2011) | 36,46% | -0,70% |
| Volatilité 1 an * | 4,9% | 0,29% |

* 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

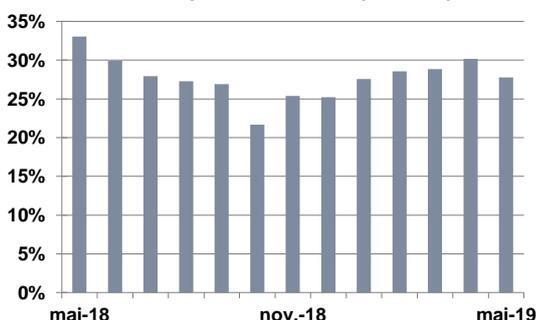
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

| Jan. | Fev. | Mar. | Avr. | Mai | Jun. | Jui. | Aoû. | Sept. | Oct. | Nov. | Dec. | Année |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | | | | | | | | | 3,69% | -4,91% | 1,04% | -0,37%* |
| 4,74% | 2,34% | -0,14% | -0,85% | -1,33% | -0,05% | 2,36% | 0,41% | 0,58% | -0,22% | 0,80% | 0,69% | 9,56% |
| 0,88% | 0,20% | 0,83% | 0,18% | 0,71% | -2,46% | 1,44% | -0,18% | 0,87% | 1,47% | 0,39% | 0,52% | 4,89% |
| 0,52% | 1,64% | 0,40% | 0,46% | 1,33% | 0,51% | 0,02% | -0,08% | -0,32% | -0,45% | 1,21% | -0,42% | 4,90% |
| 3,18% | 2,51% | 1,57% | 0,66% | 0,58% | -2,23% | -0,09% | -2,03% | -2,97% | 3,97% | 1,99% | -1,83% | 5,15% |
| -3,60% | -0,88% | 1,77% | 1,32% | 0,58% | -2,05% | 2,48% | 1,34% | -0,16% | 0,96% | -0,37% | 2,10% | 3,34% |
| 0,33% | 1,13% | 1,20% | 0,85% | 0,48% | -0,54% | 0,15% | -0,28% | 1,28% | 1,31% | -0,47% | 0,20% | 5,65% |
| 0,40% | -1,02% | -1,39% | 1,44% | 0,71% | -0,81% | 0,26% | 0,31% | -0,27% | -3,23% | -0,46% | -2,11% | -5,83% |
| 2,05% | 1,16% | 1,02% | 1,43% | -1,06% | | | | | | | | 4,66% |

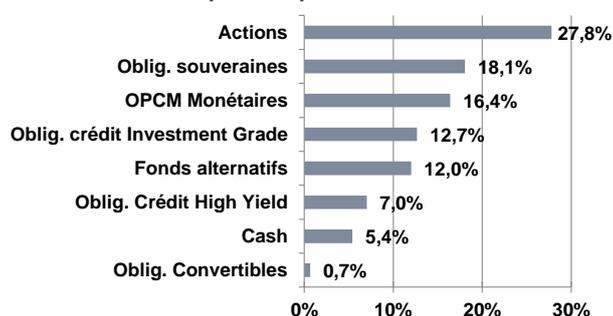
* Part I créé le 11/10/2011

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 performance : Eonia capitalisé
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement : Supérieur à 3 ans.
Code ISIN : FR0011092469 (Part I)
Date de création : 11/10/2011
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie :** néant.
Cut-off: 11h

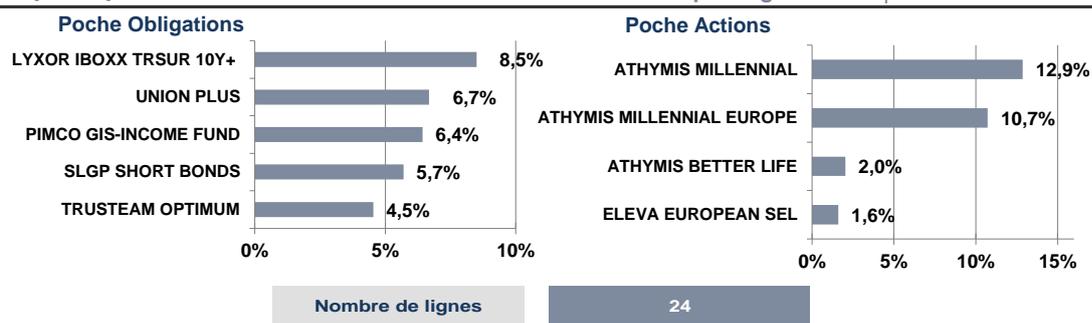
Frais de fonctionnement et de gestion : max 0,85% TTC .

Commission de surperformance : 15% de la performance du FCP supérieur à 6% net (après imputation des frais de gestion fixes) et plafonnés à 1.40%, la période de référence étant l'exercice du FCP.

Athymis Patrimoine (Part I)

Principales positions

Reporting Mensuel | Mai 2019



Le mot du gérant

Alors que les marchés d'actions corrigent nettement, votre fonds Athymis Patrimoine baisse de 1% et reste largement positif depuis le début de l'année en affichant une performance de 4.66%.

La correction a été vive en raison d'un regain de tension géopolitique entre les USA et la Chine alors que la finalisation d'un accord semblait encore à portée de main il y a quelques semaines. Donald Trump a décidé d'appliquer une sur-taxation des importations chinoises, mais aussi réactivé le 31 mai des droits de douane supplémentaires à l'encontre du Mexique. Il n'en fallait pas plus pour recréer de la volatilité à la baisse sur les actions, alors que dans le même temps les différents indicateurs macro-économiques se détériorent au niveau mondial. Conséquence directe le prix du pétrole et des matières premières ont enclenché également un mouvement baissier. A l'inverse les emprunts d'Etat ont servi de valeurs refuges face à cette aversion au risque.

Après avoir commencé à alléger légèrement notre pondération actions en avril, nous avons amplifié nos mouvements durant le mois passé. Les allègements se sont principalement concentrés sur des fonds actions Athymis Millennial et Eleva Capital. Nous avons également pris des bénéfices sur le fonds d'obligations convertibles M Convertibles et sur le fonds de haut rendement Sunny Euro Strategic.

Notre allocation sur les actions est à présent de 27.77%. Sur les taux nous restons investis majoritairement sur des dettes liquides et de bonne signature. Nous restons attentifs à toute inflexion sur la macro-économie, alors que les négociations commerciales vont continuer durant les prochaines semaines et pourraient ainsi de nouveau influencer les marchés.

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
Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008

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