

Performance du mois	Fonds 1,39%	Indice -0,03%
Performance depuis le début d'année	Fonds -0,76%	Indice -0,12%
Exposition oblig.	57,51%	
Rend. poche oblig.	2,2%	
Exposition actions	33,31%	
Valeur liquidative	134,59 €	



	Fonds	Indice
1 mois	1,39%	-0,03%
3 mois	-1,61%	-0,09%
Depuis le début de l'année	-0,76%	-0,12%
Sur 1 an	0,85%	-0,36%
Depuis la création (01/09/2009)	34,59%	0,96%
Volatilité 1 an *	4,5%	0,3%

* 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

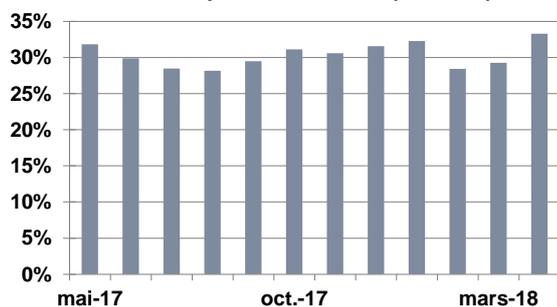
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année
-0,49%	0,19%	2,59%	0,37%	-2,02%	-0,90%	2,56%	0,12%	1,10%	-0,19%	-0,10%	1,32%	2,14%
0,30%	1,07%	0,22%	0,93%	-0,73%	-1,57%	-0,62%	-4,26%	4,16%	-0,64%	-5,01%	1,00%	7,23%
5,02%	2,43%	-0,68%	-0,90%	-1,51%	-0,01%	2,21%	0,35%	0,71%	-0,06%	0,70%	0,70%	-8,33%
0,82%	0,21%	0,84%	0,10%	0,69%	-2,59%	1,39%	-0,22%	0,84%	1,43%	0,36%	0,47%	9,13%
0,49%	1,60%	0,37%	0,43%	1,29%	0,62%	-0,10%	-0,12%	-0,35%	-0,99%	1,64%	-0,53%	4,45%
3,14%	2,48%	1,38%	0,62%	0,56%	-2,15%	-0,13%	-1,83%	-3,01%	3,94%	1,82%	-1,75%	4,49%
-3,63%	-0,93%	1,73%	1,29%	0,53%	-2,09%	2,44%	1,30%	-0,20%	0,91%	-0,41%	2,06%	4,87%
0,29%	1,11%	1,16%	0,82%	0,43%	-0,58%	0,10%	-0,34%	1,26%	1,31%	-0,70%	0,16%	2,87%
0,36%	-1,07%	-1,43%	1,39%									5,11%
												-0,76%

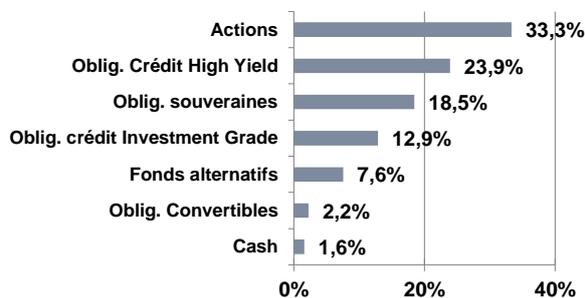
* Fonds créé le 01/09/2009

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 : FR0010772129

Date de création : 01/09/2009

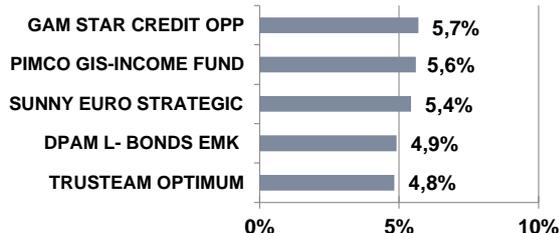
Fréquence de valorisation : Quotidienne.

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

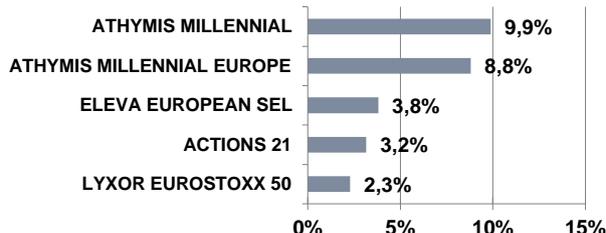
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1.40% TTC .

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

Poche Obligations



Poche Actions



Nombre de lignes

29

Le mot du gérant

Votre fonds diversifié Athymis Patrimoine progresse de 1.39% sur le mois, sa performance depuis le début 2018 restant légèrement négative à -0.76%.

Après un premier trimestre éprouvant pour les fonds diversifiés, le mois d'avril a été également compliqué sur les marchés financiers globaux. Le contexte géopolitique tendu en Syrie et les menaces de guerre commerciale entre la Chine et les USA ont maintenu un climat d'aversion au risque en début de mois. Cependant, à la faveur de solides publications de résultats d'entreprises, et d'indicateurs macro-économiques rassurants, les marchés d'actions se sont redressés pour finalement progresser sur le mois. Il faut souligner un changement d'équation pour les investisseurs. Ainsi, le mois d'avril a été marqué par la forte montée des taux d'intérêt des obligations « coeur », notamment aux USA avec un rendement des bons du trésor touchant les 3% pour la première fois depuis 2014, un dollar US en forte hausse par rapport à toutes les monnaies internationales et un baril de pétrole en hausse se rapprochant des 70 USD pour le WTI.

En Avril, nous avons renforcé l'allocation du fonds aux actions (+3%) au détriment de l'obligataire (-3%) pour profiter du rebond des marchés actions suite à la correction de Février. En parallèle, nous avons continué à dé-risquer notre poche obligataire, en réduisant notre exposition au risque crédit au profit d'obligations souveraines de meilleure qualité. Nous avons renforcé notre position dans l'ETF Lyxor US 10Y (+1%) lorsque le taux à 10 ans américain a touché les 3% et clôturé notre ligne sur CréditMax, composé de dette subordonnée financière européenne (-2%).

Au sein de notre poche obligataire, le meilleur performeur du mois est CPR Focus Inflation (+0.8%). Le fonds a bénéficié d'une hausse de l'inflation anticipée aux Etats-Unis, dictée par le discours de la Fed et en Europe, grâce à l'amélioration des données macro-économiques et la perspective de portage inflation plus favorable dans les prochains mois.

A contrario, les fonds de dette émergente ont corrigé en Avril, en lien avec les mesures de sanctions annoncées par les USA vis-à-vis de la Russie et la perte de confiance des investisseurs envers la Banque Centrale d'Argentine. Le fonds Schrodgers ISF EM debt perd -2.65%, le fonds Mainfirst EM Corporate Debt -0.55% et le fonds DPAM Bond EM Sustainable -0.15%.

Au sein de la poche action, nous avons initié une position tactique sur le S&P 500 (+2%). Cette position à la fin du mois générant +1.9% de performance. Nous avons établi la même stratégie sur l'Eurostoxx 50 (+1% sur l'ETF Lyxor Eurostoxx 50) qui a récupéré +5.8% de performance en Avril. Nous avons renforcé notre position (+1%) sur le fonds Athymis Millennial Europe qui continue de surperformer le Stoxx 600 depuis le début de l'année (+2.34% de surperformance).

On retrouve comme meilleur contributeur de la poche action, l'ETF Lyxor Eurostoxx 50 (+5.8%), le fonds Athymis Millennial Europe (+4%) et le fonds Actions 21 (+4%).

A contrario, le fonds d'actions allemandes Mainfirst est le moins bon performeur de la catégorie (+0.6%) sur le mois.

Nous avons renforcé notre position sur le fonds M Convertibles (+1%) considérant le marché actuel comme porteur pour les obligations convertibles, classe d'actif qui a historiquement bien performée en situation d'accélération de l'inflation et de hausse des taux (faible sensibilité) et qui profite du récent regain de volatilité observé sur les marchés. Le fonds génère +1.21% de performance sur le mois.

Au sein de notre poche Alternative, le fonds Ellipsis Exane Dividende récupère de la performance entraîné par le marché actions (+1.3%) mais le fonds de primes de risques ERAAM Premia à l'inverse corrige et perd -0.85% sur le mois.

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

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