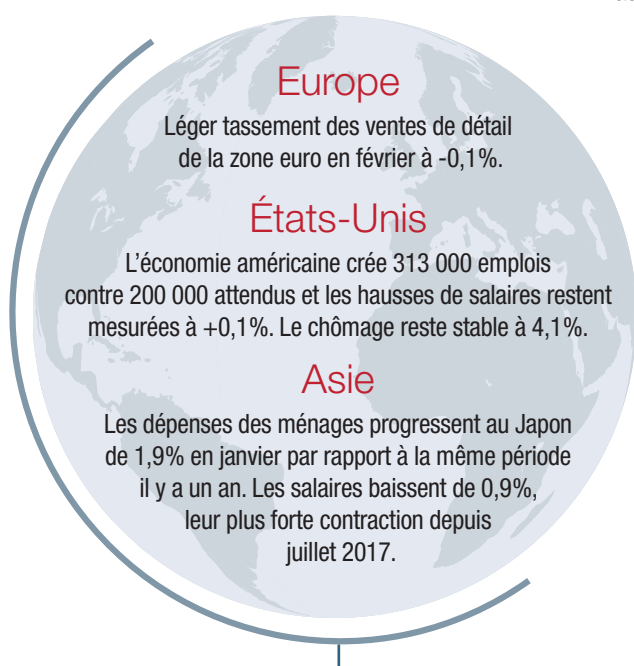


Une bien belle semaine... non sans frayeurs

La principale inquiétude des investisseurs portait sur l'éventuel déclenchement par Donald Trump d'une guerre commerciale, après l'annonce de la mise en place de nouveaux droits de douane pour l'acier et l'aluminium la semaine dernière. La démission de Gary Cohn, ancien Président de Goldman Sachs et principal conseiller économique de Donald Trump, opposé à ces mesures, aura contribué à accroître la nervosité des marchés. Finalement, Donald Trump a signé jeudi un texte qui permet des exemptions pays par pays et préserve le Mexique et le Canada. Le discours de Mario Draghi abaissant sa prévision d'inflation pour 2019 a rassuré les marchés et contribué à un raffermissement du dollar (l'EUR/USD termine la semaine proche de 1,23). Vendredi, les chiffres américains de l'emploi auront également contribué à redonner de l'optimisme aux investisseurs : avec

313 000 créations, l'économie américaine reste très dynamique et surtout la hausse des salaires de 0,1%, au plus bas depuis octobre, éloigne le spectre de l'inflation. L'annonce contre toute attente d'une future rencontre entre Donald Trump et le leader Nord Coréen Kim Jong-un aura enfin nettement profité aux marchés asiatiques. Le CAC s'offre 5 jours consécutifs de hausse et termine la semaine en progression de 2,68%. Sur la semaine, le S&P 500 progresse de 3,9% et le Nasdaq de 3,1%. Le Nasdaq ré-atteint ainsi ses plus hauts.



SOCIÉTÉS

Nous avons pu cette semaine nous rendre au Salon International de l'Automobile de Genève. Cette visite qui nous a **confortés dans nos choix** d'équipementiers et de constructeurs particulièrement bien positionnés dans le domaine de la voiture connectée, de l'assistance à la conduite/sécurité et de l'hybride/électrique.

(lire la suite au verso)



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 09/03/2018	2018	2017	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 02/03/2018	Volatilité 1 an
CAC 40		5317,37	0,09%	9,26%	43,47%	0,68%	11,68%
S&P 500		2747,3	2,76%	19,42%	81,27%	0,55%	10,35%
EURO STOXX 50		3441,46	-1,78%	6,49%	30,85%	0,43%	11,40%
MSCI EMERGENTS		1216,43	5,00%	34,35%	15,48%	1,39%	11,03%
EURO MTS		228,2386	-0,38%	0,43%	21,93%	0,03%	2,86%
EURO USD		1,2295	2,42%	14,15%	-6,81%	-0,89%	7,33%
OR		1328,75	1,97%	13,09%	-15,98%	-1,36%	10,11%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		67,31	0,66%	17,69%	-41,01%	3,81%	23,49%
ATHYMIS GLOBAL	4	132,89	-1,06%	7,80%	23,84%	0,13%	6,07%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	134,10	-1,11%	5,11%	21,08%	0,20%	2,96%
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	99,98	-0,79%	2,70% ⁽¹⁾	2,41% ⁽¹⁾	-0,10%	2,01%
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽²⁾	5	123,37	1,93%	15,96%	23,37%	0,49%	11,40%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽³⁾	5	112,12	-0,49%	15,31%	12,12%	0,99%	11,01%
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽⁴⁾ Nouveau	5	102,94					

(1) Performance depuis le 19/04/2016, date de changement de la stratégie de gestion

(2) Part P créée en juin 2016.

(3) Part P créée en septembre 2016.

(4) Part P créée en juillet 2017.

Source : Bloomberg/Athymis

* Ce fonds ayant été créé il y a moins d'un an, il nous est interdit de communiquer sur des performances infra-annuelles.

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

SOCIÉTÉS (SUITE)

Parmi les publications de la semaine, **Thales** affiche des ventes en forte croissance organique au Q4, à +7,2%. Le résultat opérationnel est en croissance organique de +16%. La société avec son business civil (60% de l'ebit) devient un acteur clé du « to B to C » orienté Millennials.

Just Eat publie de bons résultats mais l'annonce d'un nouveau plan d'investissement et une charge exceptionnelle font chuter le titre. Le chiffre d'affaire en 2017 progresse tout de même de 5% à 546 M€. L'ebitda progresse de 42% sur l'année à 164 M€

CONCLUSION

Encore une séquence où il ne fallait pas paniquer : malgré les inquiétudes liées à l'éventuel retour du protectionnisme, le rebond a été significatif. Nous sommes restés relativement investis dans **nos fonds actions ce qui nous permet de profiter du mouvement haussier**. Mention spéciale pour **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE** qui profite également de très bonnes publications. Même si les jours prochains s'annoncent sous de meilleurs auspices, nous souhaitons garder un biais prudent dans nos fonds d'allocation compte tenu des valorisations tendues et de la nervosité ambiante.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	79,1%	17,7%	0,0%	10,2%	1,4%	2,8
ATHYMIS PATRIMOINE	29,4%	59,5%	6,2%	10,9%	3,3%	3,8
ATHYMIS ALTERNATIFS	9,0%	0,0%	78,8%	1,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	90,8%	0,0%	0,0%	56,1%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	94,8%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	86,0%	0,0%	0,0%	20,8%	NA	NA

Données au 09/03/2018. Les ratios obligataires sont calculés avec les données fin de mois fournies par les sociétés de gestion. Ils sont purement indicatifs et n'engagent en rien Athymis Gestion quant à la performance finale.

www.athymis.fr

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.