

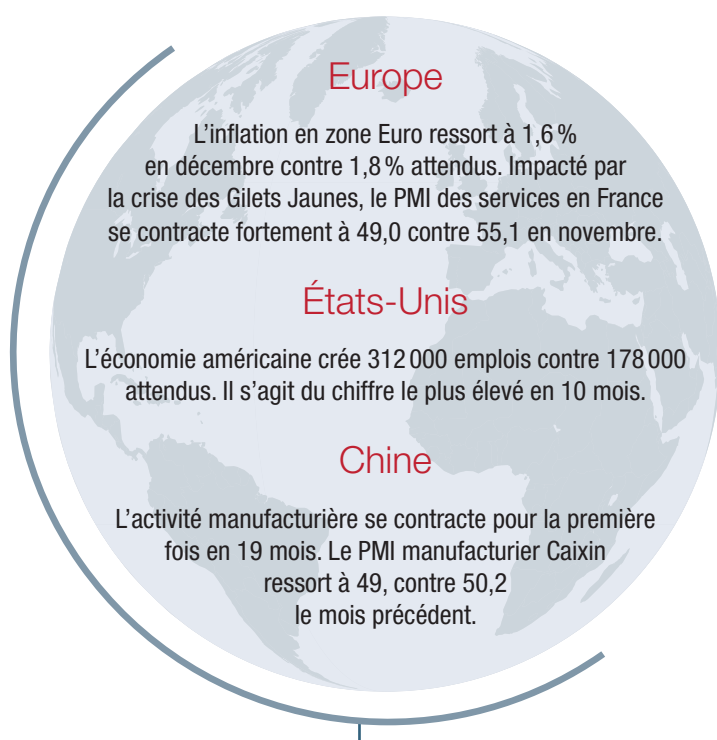
Bonnes résolutions !

Cette première semaine de l'année aura été en phase avec la dernière de 2018 : au combien volatile ! **Il est vrai que décembre 2018 a été effroyable pour les investisseurs**, les marchés pâtissant de la conjonction d'un ralentissement global, d'une hausse des taux US perçue comme à rebours de cette tendance, d'une absence d'issue positive sur certains dossiers politiques chauds en Europe (Brexit, Gilets Jaunes...) et d'une sortie de la guerre commerciale US/Chine semblant éloignée. La continuation du « shutdown » des activités gouvernementales US en l'absence d'accord entre l'administration Trump et le Congrès sur le budget aura également pesé.

Mardi étant fermé pour cause de nouvel an, les marchés ont pâti à mi-semaine de mauvaises statistiques chinoises avec une première contraction du PMI manufacturier en 19 mois et d'un warning d'Apple notamment sur ses ventes chinoises.

Vendredi, des créations d'emplois nettement au-dessus des attentes ont validé **la vigueur de l'économie américaine**. Des déclarations de Jerome Powell, Gouverneur de la FED, auront également rassuré les investisseurs échaudés par la dernière hausse des taux. En annonçant que la banque centrale américaine était prête à « ajuster sa politique rapidement et de façon flexible » et que la normalisation du bilan de la FED pouvait également être ajustée, M. Powell a en effet donné une vision plus accommodante de l'action des autorités monétaires US pour les prochains mois. Conséquence : les indices progressent nettement, le Nasdaq s'adjugeant même + 4,26 % sur la journée !

Sur la semaine, le CAC 40 gagne 0,14 %, le S&P 500 gagne 1,6 % et le Nasdaq gagne 4,3 %.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 04/01/2019	2019	2018	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 28/12/2018	Volatilité 1 an
CAC 40		4737,12	0,14 %	-10,95 %	11,52 %	1,25 %	14,30 %
S&P 500		2531,94	1,00 %	-6,24 %	38,25 %	1,86 %	17,63 %
EURO STOXX 50		3041,85	1,35 %	-14,34 %	-1,06 %	1,85 %	14,08 %
MSCI EMERGENTS		964,97	-0,07 %	-16,64 %	-1,48 %	0,24 %	15,53 %
EURO MTS		230,7061	-0,10 %	0,80 %	19,57 %	-0,10 %	2,95 %
EURO USD		1,1395	-0,63 %	-4,48 %	-16,15 %	-0,43 %	7,30 %
OR		1286,05	0,28 %	-1,56 %	3,97 %	0,42 %	9,82 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		57,06	6,06 %	-19,55 %	-46,62 %	9,31 %	30,75 %
ATHYMIS GLOBAL	4	114,86	-0,33 %	-14,20 %	1,05 %	0,34 %	8,34 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	126,71	-0,24 %	-6,33 %	10,63 %	-0,01 %	4,02 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	92,20	-0,31 %	-8,23 %	-5,56 % ⁽¹⁾	-0,07 %	3,57 %
ATHYMIS MILLENNIAL⁽²⁾	5	107,90	1,03 %	-11,76 %	7,47 %	1,85 %	16,72 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE⁽³⁾	5	99,21	-0,21 %	-11,76 %	-0,79 %	0,72 %	14,55 %
ATHYMIS BETTER LIFE⁽⁴⁾	5	89,50	-0,26 %	-13,54 %	-10,52 %	0,71 %	12,75 %

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

Source : Bloomberg/Athymis

(2) Part P créée en juin 2016.

(3) Part P créée en septembre 2016.

(4) Part P créée en juillet 2017.

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

NOS BONNES RÉOLUTIONS

Nous regarderons attentivement les avancées des négociations Chine/USA cette semaine. Pour nous projeter, nous suivrons les innovations annoncées lors du CES de Las Vegas. Le bal des publications sera par ailleurs très attendu pour connaître l'ampleur du ralentissement global et son impact sur les entreprises.

Puisqu'il s'agit de notre première lettre de l'année 2019, partageons ensemble quelques bonnes résolutions :

- **Bonne résolution n°1** : ne pas écouter les stratégestes ! Ils sont perdus comme jamais et, de toute manière face à un Trump aussi imprévisible, ils semblent presque moins compétents que les psychologues pour prédire l'orientation des marchés !
- **Bonne résolution n°2** : continuer à se concentrer sur des dossiers de grande qualité, portés par des tendances fortes de long terme. En cela, les thèmes **Millennial**, **Better Life** et **Industrie 4.0** nous semblent excellents.
- **Bonne résolution n°3** : toujours plus se concentrer sur les faits et les chiffres en mettant de côté l'ego, le « feeling »

et une actualité qui laisse trop la place au sensationnalisme et trop peu au long terme, au recul et à l'analyse des perspectives de croissance et de progrès.

- **Bonne résolution n°4** : ne pas oublier notre horizon d'investissement, il n'est pas à la journée ou à la semaine et garder la tête froide en n'oubliant pas que c'est historiquement quand tout le monde a peur que l'on fait les meilleurs investissements !
- **Bonne résolution n°5** : continuer à aller chercher les meilleurs idées et tendances au service de votre épargne là où elles sont et à innover à votre service ! Notre programme en ce sens est chargé et notre volonté à votre service au plus haut !

Et bien entendu faire du sport, manger moins et mieux, lire plus, penser plus aux siens, donner plus, etc. **Nous vous souhaitons une excellente année 2019 !**

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	78,5%	17,0%	0,0%	4,2%	0,3%	2,7
ATHYMIS PATRIMOINE	25,9%	53,9%	12,0%	6,9%	0,8%	0,8
ATHYMIS ALTERNATIFS	14,7%	0,0%	75,8%	0,0%	NA	0,0
ATHYMIS MILLENNIAL	90,6%	0,0%	0,0%	66,1%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	91,4%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,2%	0,0%	0,0%	44,8%	NA	NA

Données au 04/01/2019. 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.