

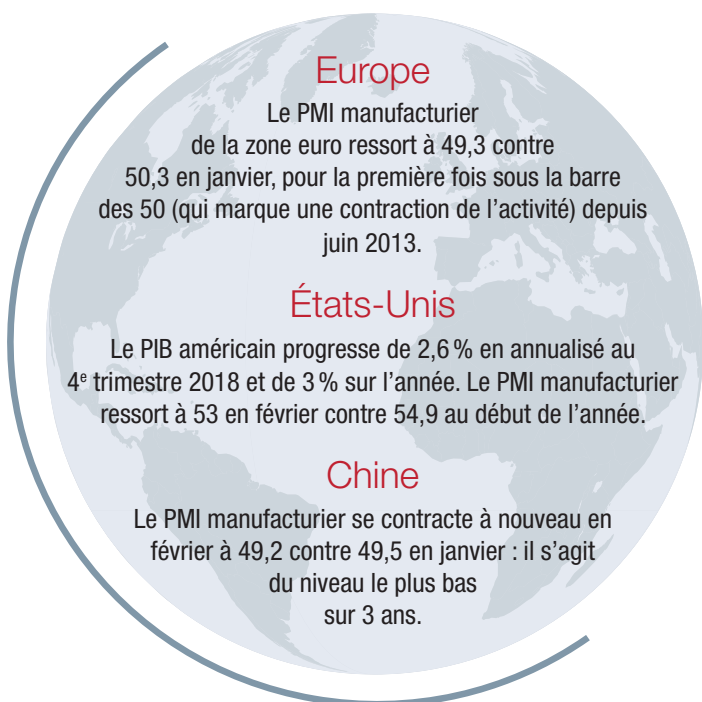
Le « Trump show » continue !

Encore une belle semaine pour les marchés globaux. De bonnes nouvelles en provenance des USA ont rassuré les investisseurs : la date butoir de mise en place de tarifs douaniers US contre la Chine a été reportée, Jerome Powell a confirmé devant le congrès US que la FED saurait être patiente quant à une future hausse des taux et **les USA ont affiché un PIB en hausse de 2,6% en annualisé au dernier trimestre**, statistique rassurante quant à la robustesse de la

croissance US. La semaine a été par ailleurs marquée par l'échec du sommet entre la Corée du Nord et les USA, Donald Trump ayant quitté la table des négociations : la décision n'aura eu un impact négatif que sur les actions coréennes. **Le « Trump show » aura continué ce week-end** avec de nouvelles attaques contre le dollar fort et la politique de la FED notamment. Il est vrai que Donald Trump semble toujours plus rattrapé par les controverses quant à son élection et son entourage : l'audition de son avocat Michael Cohen devant le congrès a ainsi été particulièrement calamiteuse pour l'image du Président US.

Par ailleurs, les marchés chinois ont progressé suite à l'annonce par MSCI vendredi d'un prochain quadruplement du poids des valeurs de la Chine continentale dans ses indices mondiaux.

Sur la semaine, le CAC40 progresse de 1%, le S&P500 de 0,5% et le Nasdaq de 0,9%. A noter, le dynamisme des marchés européens qui tendent à rattraper les marchés US en cette fin février.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 01/03/2019	2019	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 22/02/2019	Volatilité 1 an
CAC 40		5265,19	11,30 %	21,31 %	0,95 %	13,92 %
S&P 500		2803,69	11,84 %	52,49 %	0,39 %	16,51 %
EURO STOXX 50		3312,1	10,35 %	6,19 %	1,27 %	13,62 %
MSCI EMERGENTS		1051,54	8,89 %	9,84 %	-0,67 %	14,94 %
EURO MTS		232,3411	0,61 %	18,10 %	-0,33 %	2,86 %
EURO USD		1,1365	-0,89 %	-17,00 %	0,26 %	6,84 %
OR		1293,44	0,85 %	-1,91 %	-2,70 %	9,67 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		65,07	20,95 %	-40,35 %	-3,05 %	31,55 %
ATHYMIS GLOBAL	4	123,54	7,20 %	7,71 %	-0,83 %	8,14 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	131,14	3,24 %	13,31 %	0,06 %	3,96 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	95,41	3,16 %	-2,27 % ⁽¹⁾	0,18 %	3,68 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽²⁾	6	120,02	12,38 %	19,54 %	0,74 %	16,51 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽³⁾ PEA	5	111,24	11,89 %	11,24 %	0,95 %	14,37 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽⁴⁾	5	98,80	10,11 %	-1,22 %	1,32 %	12,67 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁵⁾ Nouveau	5	106,80*				

(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.

(5) Part P créée en janvier 2019.

* 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.

Source : Bloomberg/Athymis

SOCIÉTÉS

Avalanche de publications pour vos fonds cette semaine, dans l'ensemble favorables ou très favorables à vos fonds. Mention spéciale pour **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE** dont les investissements réussissent un « grand chelem » cette semaine.

Quelques publications représentatives selon nous :

Safran continue d'afficher un très bon dynamisme sur son 4^e trimestre, finissant ainsi l'année avec une croissance organique de +10,5 % hors Zodiac.

Teleperformance affiche un Q4 supérieur aux attentes en termes de croissance organique avec une progression de 10,8 %, contre 8,4 % pour le consensus.

Moncler dépasse toutes les attentes au Q4, en termes de croissance organique, de marge brute et opérationnelle et surtout de Free Cash Flow.

Aux USA, **Square** continue de dépasser les attentes : le chiffre

d'affaires dépasse les attentes de 11 M\$ à 464,25 millions.

Monster Beverage, leader de la boisson énergisante, enflamme les investisseurs (« burn » est une marque de l'entreprise) avec une croissance du CA de +14,1 %.

VMware annonce un trimestre bien au-dessus des attentes. La croissance de 16 % du CA à 2,59 Mds\$ dépasse le consensus de 100 M\$. Avec 23 % de croissance sur les bénéfices, les EPS dépassent de 10 cents les attentes à 1,98 \$.

Best Buy réjouit les investisseurs avec un CA en hausse de 7 % à 42,2 Mds\$.

Home Depot et **Lowe's** déçoivent les analystes tant sur la top line que sur la bottom line. Pourtant, avec une croissance (à magasins comparables) de 3,2 % pour Home Depot et 1,7 % pour Lowe's, les deux leaders surperforment le marché.

CONCLUSION

Les marchés devraient continuer à être portés les prochains jours par l'anticipation d'un accord commercial d'ampleur entre la Chine et les USA. Les deux premiers mois de cette année 2019 ont été très favorables à vos fonds qui bénéficient de bonnes publications et ont évité les quelques grandes déceptions de ce début d'année.

Attention à l'euphorie ! Conscients de valorisations redevenues élevées, et estimant qu'une partie des bonnes nouvelles est dans les cours, nous souhaitons rester réalistes et n'hésiterons pas à nous alléger le cas échéant.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	81,6 %	16,5 %	0,0 %	1,48 %	3,11
ATHYMIS PATRIMOINE	28,5 %	53,4 %	11,7 %	1,76 %	3,46
ATHYMIS ALTERNATIFS	17,2 %	0,0 %	79,9 %	NA	0,0
ATHYMIS MILLENNIAL	94,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	92,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	91,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	87,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 01/03/2019. 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.