

## Anarchy in the UK... Et alors ?!

A vrai dire la situation du Brexit semble à ce jour inextricable et continue à peser sur les flux vers les actions européennes, négatifs depuis plusieurs mois. L'absence de lisibilité européenne pèse par ailleurs à nouveau sur l'euro. Le cours EUR/USD se déprécie à nouveau de 0,85% sur la semaine. Les marchés globaux n'ont eu cure

des embarras de M<sup>me</sup> May. Les perspectives d'un accord commercial sino-américain, des banques centrales aux discours accommodants et des statistiques se retournant (modestement) vers de meilleures perspectives auront remis du baume au cœur des investisseurs dans un trimestre, qui aura étonné tout le monde, à la hausse après il est vrai un dernier trimestre effroyable. Le CAC gagne 13,1% sur le trimestre, meilleur trimestre depuis 2015. Le S&P500 enregistre son meilleur premier trimestre depuis 1998.

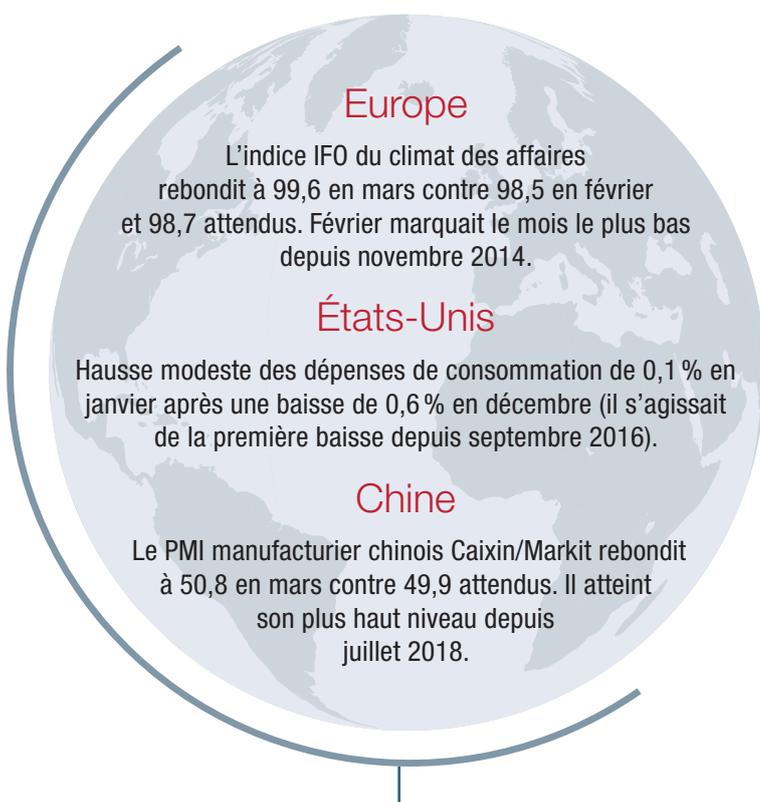
Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 1,5%, le S&P500 de 1,2% et le Nasdaq de 1,1%.

## SOCIÉTÉS



Le succès de l'introduction en bourse de **Lyft** (absent de vos fonds) avec +21% le premier jour donne le la pour une année prometteuse pour les IPOs à venir...

(lire la suite au verso)



## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 29/03/2019	2019	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 22/03/2019	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		5350,53	13,10 %	26,90 %	1,53 %	13,72 %
<b>S&amp;P 500</b>		2834,4	13,07 %	53,95 %	1,20 %	16,34 %
<b>EURO STOXX 50</b>		3351,71	11,67 %	11,55 %	1,39 %	13,32 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		1058,13	9,57 %	12,84 %	-0,14 %	14,77 %
<b>EURO MTS</b>		236,8099	2,54 %	18,98 %	0,03 %	2,91 %
<b>EURO USD</b>		1,1218	-2,17 %	-19,38 %	-0,74 %	6,73 %
<b>OR</b>		1292,38	0,77 %	-6,55 %	-1,62 %	9,46 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		68,39	27,12 %	-37,01 %	2,03 %	30,99 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	4	125,07	8,53 %	9,10 %	-0,34 %	7,97 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	132,43	4,26 %	13,70 %	-0,18 %	3,92 %
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	3	95,35	3,09 %	-2,34 % <sup>(1)</sup>	-0,54 %	3,76 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL<sup>(2)</sup></b>	6	122,43	14,63 %	22,43 %	1,69 %	16,22 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE<sup>(3)</sup> PEA</b>	5	112,24	12,89 %	12,24 %	1,01 %	14,31 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE<sup>(4)</sup></b>	5	100,48	11,98 %	0,48 %	1,22 %	12,54 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0<sup>(5)</sup> Nouveau</b>	5	107,53*				

(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.

(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.

## SOCIÉTÉS (SUITE)

**Accenture** a publié un très bon Q2 avec une croissance organique annuelle relevée à 6,5-8,5 % contre 6-8 % auparavant. La croissance au Q2 est de 9 % (croissance externe incluse) alors que la marge opérationnelle est en hausse de 20bps avec un niveau de 13,3 %.

**Lululemon**, notre spécialiste du Yoga, publie des résultats trimestriels exemplaires. Malgré une concurrence qu'on attendait soutenue sur le trimestre, les ventes comparables sont en croissance de 17 %.

## CONCLUSION

En l'absence de publications majeures, nous regarderons attentivement cette semaine les ventes de détail, les PMI et l'emploi US. Le succès tout récent des IPO de Levi's et Lyft témoignent de l'appétit des investisseurs US pour les actions à un moment où les banques centrales semblent prêtes à tout pour éviter une future récession globale.

Ce premier trimestre a été globalement très favorable à nos fonds et valident pleinement nos thématiques qu'il s'agisse de **MILLENNIAL**, **BETTERLIFE** ou **INDUSTRIE 4.0**. Pour ce qui est des fonds d'allocation, notre maintien d'un niveau correct d'investissement jusqu'à la fin du trimestre aura payé. Nous maintenons nos allocations en l'état.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	80,7%	16,7%	0,0%	1,90 %	3,43
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	28,8%	55,5%	11,8%	2,00 %	3,70
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	16,4%	0,0%	81,3%	NA	0,0
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	96,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	92,9%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	84,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	91,2%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 29/03/2019. 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](http://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.