

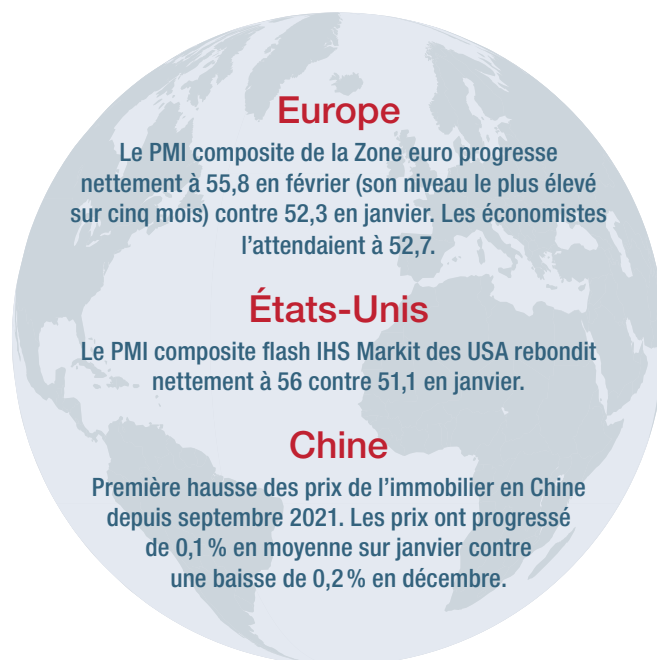
POUTINE FRANCHIT LE RUBICON...

Mardi, Vladimir Poutine a reconnu les régions séparatistes du Donbass, dans un premier mouvement qui mettait un terme aux négociations pour la paix. Jeudi, l'attaque massive de l'Ukraine par les troupes russes a entraîné une chute violente des marchés globaux dans des volumes considérables, et ce avant que Wall Street ne rebondisse en fin de journée. Sur la seule journée de jeudi, le baril de pétrole (WTI) a dépassé les 100\$ (une première depuis 2014) avant de se rapprocher des 90USD, le Nasdaq quant à lui a d'abord perdu 3,5% avant de gagner 3,3% sur une même journée.

La séquence de nette progression des marchés a continué vendredi : des achats à bon compte, des sanctions des pays occidentaux relativement modérées et l'anticipation d'une hausse des taux de la FED, finalement plus modérée que prévue compte tenu du choc économique en cours, sont autant de raisons derrière ce rebond.

La Présidente de la Commission européenne, Ursula Van der Leyen, après la décision par l'Allemagne de suspendre le projet de pipeline gazier Nordstream 2, a tweeté : « *Nous sommes trop dépendants du gaz russe et devons massivement investir dans les renouvelables* ». En fin de semaine, les acteurs des énergies alternatives rebondissent nettement, un mouvement qui profite à notre fonds **ISR ATHYMIS BETTER LIFE**.

Sur la semaine, le CAC 40 baisse de 2,6%, le S&P 500 progresse de 0,8% et le Nasdaq gagne 1,1%.



SOCIÉTÉS

Nouvelle salve de publications dans l'ensemble nettement au-dessus des attentes pour les valeurs de vos fonds.

En Europe :

Publications au-dessus des attentes pour **Edenred, Eurofins, Danone, Alten, Stellantis, Saint Gobain, Faurecia, Seb, Farfetch**.

Publication en-dessous des attentes pour **Corbion** en termes de croissance organique et d'Ebitda, en raison d'un problème de production dans une usine aux USA.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 25/02/2022	2022	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 18/02/2022	Volatilité 1 an
CAC 40		6752,43	-5,60%	39,36%	-2,56%	13,21%
S&P 500		4384,65	-8,00%	85,21%	0,82%	13,25%
EURO STOXX 50		3970,69	-7,62%	20,17%	-2,54%	13,49%
MSCI EMERGENTS		66756,76	-4,71%	31,79%	-4,33%	14,93%
EURO MTS		240,94	-3,42%	7,41%	-0,05%	4,01%
EURO USD		1,12455	-1,11%	6,40%	-0,85%	5,45%
OR		1886,50	3,23%	50,09%	-0,64%	12,53%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		97,93	25,91%	74,91%	4,69%	32,82%
ATHYMIS GLOBAL	5	139,24	-12,54%	9,02%	-2,91%	6,89%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	141,53	-5,74%	8,06%	-1,15%	3,51%
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	168,06	-12,07%	68,06%	-0,21%	14,30%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	130,18	-13,20%	30,18%	-2,17%	11,77%
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	139,32	-13,18%	39,32%	0,79%	12,71%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	144,42	-12,83%	44,42%	0,24%	11,99%

(1) Part P créée en juin 2016. (2) Part P créée en septembre 2016. (3) Part P créée en juillet 2017. (4) Part P créée en janvier 2019. 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 (suite)

Aux USA :

Publications au-dessus des attentes pour **Etsy, Lowe's, IMAX, Coinbase, Zscaler.**

Home Depot affiche des chiffres au-dessus des attentes mais émet une guidance qui déçoit les investisseurs, le titre est

durement sanctionné après un parcours il est vrai excellent, notamment en période de pandémie.

Stem voit sa publication affectée par un timing retardé de projets à cause de la Covid. Le carnet d'ordres ressort cependant à 217 M\$, soit plus du double de ce qui était attendu par le consensus.

À VENIR

La volatilité devrait rester très forte sur les marchés dans les prochains jours et nettement tributaire de l'actualité en Ukraine.

Le Président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, s'exprimera par deux fois cette semaine devant le Congrès US. Les investisseurs chercheront à savoir si les événements en Ukraine auront un impact sur la hausse des taux annoncée par la Fed. La question du niveau de hausse des taux (la première depuis 2018), lors de la réunion de la Fed du 16 mars prochain, est dans tous les esprits.

Des dossiers US de taille significative présents dans vos fonds comme Costco, Target, Salesforce, Broadcom ou American Eagle Outfitter publieront leurs résultats. Par ailleurs, l'OPEP+ se réunira mercredi dans un contexte de forte inflation et de guerre en Ukraine, mais avec en perspective un éventuel accord sur le nucléaire iranien qui pourrait apporter 1 million de barils sur le marché.

Nous étudions bien évidemment au plus près l'impact de la crise ukrainienne sur nos investissements. Nous ne détenons pas d'investissements directs en Russie mais des « effets dominos » sont à craindre. L'anticipation d'une moindre hausse des taux lors de la réunion de la Fed du 16 mars prochain est indéniablement favorable à nos beaux dossiers de croissance. Au risque de se répéter, nous devons impérativement garder une vision de moyen/long terme afin d'éviter de se « coller au plancher » dans un environnement de forte volatilité avec des amplitudes spectaculaires à la baisse comme à la hausse. Accalmie du côté des matières premières, hausse des taux moindre qu'initialement anticipée, éventualité d'accords de paix font partie d'ingrédients indéniablement positifs dans une équation actuelle particulièrement difficile.

PS : Avouons qu'il nous est délicat de parler marchés financiers froidement alors que les troupes russes envahissent l'Ukraine entraînant autant de dégâts humains. Nos pensées vont aux victimes.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	81,3 %	12,3 %	0,0 %	0,97 %	4,79
ATHYMIS PATRIMOINE	28,0 %	39,3 %	13,5 %	0,51 %	1,28
ATHYMIS MILLENNIAL	95,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	99,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	96,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	92,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 25/02/2022. 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.

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.

ATHYMIS GESTION est une Société Anonyme, au capital de 528 867 Euros ayant son siège 10 rue Notre Dame de Lorette 75009 Paris, immatriculée sous le numéro 502 521 685 RCS Paris, agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'A.M.F. (Autorité des Marchés Financiers) sous le numéro GP 08000035, et enregistrée sous le n° d'immatriculation ORIAS 15005566.