

Les marchés progressent en cette première semaine de l'année. Le DOW flirte à nouveau avec les 20000 points. A Paris le CAC progresse de près de 1% pour passer les 4900 points.

SOCIÉTÉS

Les grands magasins américains Macy's et Kohl's annoncent des ventes de Noël décevantes. **La tendance est clairement à un basculement vers les ventes en ligne** au profit d'acteurs comme Amazon, présent dans le fonds ATHYMIS MILLENNIAL.

SAMSUNG estime que son résultat opérationnel du 4^e trimestre sera supérieur aux attentes et le plus élevé depuis 3 ans. La société a profité de la bonne tenue de ses activités de semi-conducteurs et du rebond des ventes de Smartphones.

Le CES de Las Vegas est un bon indicateur des tendances à venir dans les nouvelles technologies. **A retenir : le secteur de l'automobile est massivement présent.** Autoliv et Valeo, présents dans ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE, y font une démonstration de force. Plus généralement, **objets connectés et intelligence artificielle** sont les secteurs vedette de la manifestation. Alexa, solution déployée par Amazon, est dorénavant déployée sur plusieurs plateformes de tiers (Ford, LG, GE...) comme nouveau système d'exploitation d'intelligence artificielle.

Europe

L'indice PMI Markit de la zone euro atteint 54,9 au plus haut depuis avril 2011. Le taux de chômage Allemand est au plus bas depuis la réunification à 6%.

États-Unis

Les chiffres de l'emploi non agricole déçoivent avec 156 000 emplois créés contre 179 000 attendus. Le chômage progresse par un effet d'assiette à 4,7%. La hausse des salaires de 2,9% en un an, plus forte hausse depuis 2009, confirme l'accélération de l'inflation.

Chine

Les indicateurs d'activité manufacturière et des services rassurent pour le mois de décembre. L'indice PMI des directeurs d'achats s'inscrit à 51,4 en décembre, après 51,7 en novembre, au-dessus de la barre des 50 qui sépare la croissance de la contraction en rythme mensuel. L'indice des services s'établit à 54,5 en décembre.

CONCLUSION

Les indicateurs macro-économiques restent bien orientés et annoncent clairement un mouvement de reflation aux USA. Les valeurs de la Tech, délaissées lors du « Trump Rallye » reprennent l'ascendant. La tendance devra être confirmée par les prochaines publications de résultats.

Nos expositions sur les fonds **ATHYMIS GLOBAL** et **ATHYMIS PATRIMOINE** restent inchangées respectivement à 79% et 28%.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 06/01/2017	2017	2016	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 30/12/2016	Volatilité 1 an
CAC 40		4909,84	0,98%	4,86%	56,50%	0,98%	21,02%
S&P 500		2276,98	1,70%	9,54%	78,19%	1,70%	13,26%
EURO STOXX 50		3321,17	0,93%	0,70%	44,48%	0,93%	21,78%
MSCI EMERGENTS		881,11	2,18%	8,58%	-4,96%	2,18%	16,46%
EURO MTS		226,1144	-0,89%	3,14%	36,22%	-0,89%	3,84%
EURO USD		1,0532	0,14%	-3,18%	-17,18%	0,14%	8,29%
OR		1172,85	1,79%	8,56%	-27,51%	1,79%	15,52%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		57,1	0,49%	52,41%	-49,50%	0,49%	38,76%
ATHYMIS GLOBAL	5	125,69	0,88%	-1,09%	30,47%	0,88%	11,25%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	129,60	0,45%	2,87%	27,13%	0,45%	5,78%
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	98,38	0,25%	-3,55%	8,78%	0,25%	3,34%
ATHYMIS MILLENNIAL*	Nouveaux 6	106,58					
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**	6	98,43					

* Part P créée le 29/06/2016. ** Part P créée le 08/09/2016.

Source : Bloomberg/Athymis

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



ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	79,0%	11,9%	1,7%	13,1%	1,0%	2,7
ATHYMIS PATRIMOINE	28,1%	61,8%	5,2%	11,5%	4,3%	3,8
ATHYMIS ALTERNATIFS	11,7%	0,0%	89,2%	1,1%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	96,8%	0,0%	0,0%	61,9%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	99,0%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 06/01/2017. 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.