ATHYMIS GESTION
Société de Gestion Nouvelle Génération

La lettre hebdomadaire

Du 16 au 23 janvier 2017

La Bourse de Paris recule après 4 séances de baisse consécutive. Simples prises de bénéfices ou doute plus profond sur la future politique économique de l'administration Trump ? Face au flou sur les premières mesures économiques du nouveau Président, les secteurs ayant le plus bénéficié de l'effet « Trump » reculent le plus. C'est le cas du secteur bancaire, et ce malgré de bonnes publications de résultats aux USA. Au Royaume-Uni, Theresa May a confirmé sa volonté d'une sortie « nette » du pays de l'UE. La Cour Suprême du Royaume-Uni dira mardi 24 si le gouvernement britannique doit consulter le Parlement avant de lancer officiellement « la procédure de divorce ».

Europe

L'inflation continue de monter en zone euro.
Elle atteint 1,1 %, soit une hausse de 0,5 point.
Cette hausse est essentiellement liée à la hausse du pétrole.
En Allemagne, le moral des investisseurs (indice ZEW) s'améliore.

États-Unis

Les statistiques sont toujours bonnes : hausse du Philly Fed, progression de +0,8 % de la production industrielle, hausse de +11,2 % des mises en chantier, recul des inscriptions au chômage.

Chine

La croissance du PIB au 4e trimestre progresse en glissement annuel très légèrement plus qu'au trimestre précédent ! Le PIB augmente de +6,8 % sur un an après +6,7 % sur les 3 premiers trimestres de 2016. L'accélération de l'activité dans l'industrie explique ce chiffre un peu plus fort qu'au trimestre précédent.

SOCIÉTÉS

Safran rachète Zodiac pour 9,7 Mds€. Le nouveau groupe est très intéressant sur le plan produits et services puisqu'il couvrira quasiment toute la chaîne de valeur d'un avion. Le nouveau groupe reste dans nos radars car il coche de plus en plus de cases sur notre thématique : connectivité des sièges voulus notamment par les Millennials ; renforcement de l'expérience utilisateur lors des voyages ; très fortes positions sur les économies d'énergie et sur l'électrification en cours des avions.

CONCLUSION

Le rééquilibrage au profit de certaines valeurs de croissance à laquelle nous faisions référence dans notre précédente lettre se confirme. **Les fonds Athymis Millennial et Athymis Millennial Europe bénéficient de ce mouvement**.
Donald Trump est désormais officiellement à la tête de la première puissance économique mondiale. Les effets bénéfiques de sa politique économique anticipés par le marché vont maintenant devoir se confronter à la réalité. Si les expositions actions sont restées inchangées cette semaine, à 79 % sur Athymis Global et 28 % sur Athymis Patrimoine, nous saurons rester flexibles dans notre gestion et ne manquerons pas de réduire nos expositions actions si cela s'avérait nécessaire.

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 20/01/2017	2017	2016	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 13/01/2017	Volatilité 1 an
CAC 40		4850,67	-0,24 %	4,86 %	46,04 %	-1,46 %	20,24 %
S&P 500		2271,31	1,45 %	9,54 %	72,67 %	-0,15 %	12,73 %
EURO STOXX 50		3299,44	0,27 %	0,70 %	35,95 %	-0,75 %	21,13 %
MSCI EMERGENTS		893,28	3,60 %	8,58 %	-10,23 %	-0,30 %	15,60 %
EURO MTS		225,0049	-1,37 %	3,14 %	33,14 %	-0,50 %	3,84 %
EURO USD		1,0703	1,77 %	-3,18 %	-17,23 %	0,56 %	8,38 %
OR		1210,57	5,06 %	8,56 %	-27,37 %	1,08 %	15,41 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		55,49	-2,34 %	52,41 %	-49,49 %	0,07 %	38,76 %
ATHYMIS GLOBAL	5	125,56	**0,78 %**	**-1,09 %**	25,37 %	0,06 %	10,73 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	129,60	**0,45 %**	**2,87 %**	24,72 %	0,00 %	5,48 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	98,49	**0,37 %**	**-3,55 %**	7,07 %	-0,06 %	3,12 %
ATHYMIS MILLENNIAL* Nouveaux	**6**	**106,48**					
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**	**6**	**99,21**					

* 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.

Merci de bien vouloir lire attentivement l'avertissement en dernière page.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	79,1 %	11,9 %	1,7 %	13,0 %	1,0 %	2,8
ATHYMIS PATRIMOINE	28,1 %	61,7 %	7,0 %	11,4 %	4,3 %	3,7
ATHYMIS ALTERNATIFS	12,0 %	0,0 %	89,9 %	1,1 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	90,1 %	0,0 %	0,0 %	60,1 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	92,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 20/01/2017. 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, règlementaire, 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.