

Le Président américain ayant signé des décrets limitant l'octroi de visas et l'accueil de réfugiés, l'inquiétude quant au retour du protectionnisme a saisi les marchés en début de semaine. Les bons chiffres de l'emploi US rassurent en fin de semaine et le mouvement de dérégulation de la finance relancé par Donald Trump porte les financières. Le CAC cède finalement 0,3% sur la semaine à 4825. Les indices US se relancent à l'assaut des plus hauts.

SOCIÉTÉS

Le « déluge » de publications US continue avec **des chiffres toujours plus spectaculaires pour les grands de la Tech** : Facebook annonce 1,86 Mds d'utilisateurs et Amazon « déçoit » les investisseurs avec un CA en hausse de 22% et un profit en hausse de 55% (!). Dans la consommation, Under Armour plonge avec des prévisions de résultat opérationnel en nette contraction. Les opérations financières continuent : Reckitt Benckiser fait une offre pour Mead Johnson pour 16,7 Ms d'USD et Hudson Bay's annonce son intérêt pour les grands magasins Macy's. *A suivre* : Snapchat prépare son IPO, ce sera la grande introduction en bourse Tech de ce début 2017.

Europe

L'imbraglio politique français impacte les marchés de taux. Le 10 ans français atteint les 1,10% marquant ponctuellement un écart de 70 bp avec le bund allemand.

Les pays périphériques inquiètent à nouveau (Grèce et Portugal).

États-Unis

Les USA enregistrent 227 000 créations d'emplois contre 180 000 attendues et 157 000 en décembre. La hausse des salaires se contient à + 0,1% et + 2,5% sur un an. Donald Trump annonce la remise en question de la réglementation Dodd Frank qui encadre les banques.

CONCLUSION

Les marchés vont continuer à être volatiles au gré des annonces de l'administration Trump. La mise en place de la « dérégulation » du secteur financier et des mesures concrètes sur la fiscalité et les investissements dans les infrastructures devraient être facteurs de soutien. Nous suivons toujours plus près les publications des entreprises qui annoncent une forte rotation des habitudes de consommation dont profitent les fonds ATHYMIS MILLENNIAL et ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (dans le premier décile de sa catégorie en janvier). **L'ensemble de la gamme est restée en territoire positif** sur ce début d'année et notre exposition sur les fonds d'allocation reste quasiment au même niveau à 28% pour ATHYMIS PATRIMOINE et 81% pour ATHYMIS GLOBAL (qui se classe en janvier dans le premier quartile de sa catégorie).



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 03/02/2017	2017	2016	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 27/01/2017	Volatilité 1 an
CAC 40		4825,42	-0,76 %	4,86 %	45,40 %	-0,30 %	19,71 %
S&P 500		2297,42	2,62 %	9,54 %	74,53 %	0,12 %	11,77 %
EURO STOXX 50		3273,11	-0,53 %	0,70 %	34,33 %	-0,91 %	20,60 %
MSCI EMERGENTS		918,87	6,56 %	8,58 %	-9,61 %	0,32 %	14,99 %
EURO MTS		223,5674	-2,00 %	3,14 %	30,85 %	0,01 %	3,89 %
EURO USD		1,0783	2,53 %	-3,18 %	-18,43 %	0,79 %	8,12 %
OR		1220,20	5,90 %	8,56 %	-29,84 %	2,43 %	15,30 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		56,81	-0,02 %	52,41 %	-49,03 %	2,32 %	38,76 %
ATHYMIS GLOBAL	5	125,86	1,02%	-1,09%	23,82%	-0,66%	10,39%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	129,70	0,53%	2,87%	22,85%	-0,25%	5,29%
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	98,42	0,30%	-3,55%	6,32%	-0,21%	2,91%
ATHYMIS MILLENNIAL*	Nouveaux 6	105,62					
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**	6	100,04					

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

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

Source : Bloomberg/Athymis


ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	81,1 %	14,0 %	1,8 %	13,4 %	1,4 %	2,8
ATHYMIS PATRIMOINE	28,2 %	62,1 %	7,0 %	11,6 %	4,5 %	3,8
ATHYMIS ALTERNATIFS	12,0 %	0,0 %	88,0 %	1,1 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	92,7 %	0,0 %	0,0 %	60,7 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	93,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 03/02/2017. 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.