ATHYMIS GESTION
Société de Gestion Nouvelle Génération

La lettre hebdomadaire

Du 6 au 13 février 2017

Le début de semaine a été difficile, plombé par les craintes sur l'issue des multiples élections à venir dans la zone euro, notamment en France. A ce titre, le taux 10 ans français a atteint 1,14 %, entraînant dans son sillage le taux italien qui est allé flirter avec les 2,4 %. Mais les marchés se sont vivement ressaisis à la faveur de nouvelles **déclarations de Donald Trump : « *Nous allons annoncer quelque chose dans les deux ou trois semaines qui sera phénoménal en termes d'impôts.* »**. Une nouvelle fois, les déclarations du Président des USA restent au cœur du comportement des investisseurs.

Europe

Les députés anglais ont adopté, à une grande majorité, le projet de loi autorisant la Première Ministre à lancer la procédure de séparation avec l'Union Européenne. Theresa May réaffirme sa volonté d'activer l'article 50 du Traité de Lisbonne d'ici fin mars.

États-Unis

L'emploi américain se comporte toujours bien : les nouvelles inscriptions aux allocations chômage reculent à 234 000, contre 246 000 précédemment. Sur le front des publications de résultats d'entreprises, 76 % des entreprises ayant publié annoncent des bénéfices supérieurs aux attentes.

Chine

La balance commerciale de janvier s'établit à +51,4 Mds $ après 40,7 Mds $ en décembre. Sur le plan politique, Donald Trump a apaisé les tensions diplomatiques en affirmant à son homologue chinois qu'il respecte la « one China policy ».

SOCIÉTÉS

Hasbro, société présente dans le fonds ATHYMIS MILLENNIAL, publie d'excellents résultats et bondit de +16 % en une séance. Nous avions identifié les partenariats avec Disney, notamment sur « la Reine des Neiges », comme de formidables moteurs de croissance : ceci a été confirmé par une croissance des ventes de 54 % des jouets pour filles sur le trimestre passé.

CONCLUSION

Les attentes autour de la politique de Donald Trump sont très grandes : dérégulation du secteur financier, mesures concrètes sur les investissements en infrastructures et sur la fiscalité. Elles le sont d'autant plus que le **Président américain prédit que les mesures fiscales seront « phénoménales »**. Cette déclaration soutient pour le moment les marchés, mais **nous restons prudents face aux potentielles déceptions des investisseurs après de telles déclarations**. C'est la raison pour laquelle **nous allons progressivement réduire notre exposition actions sur le fonds ATHYMIS PATRIMOINE**.

La saison des résultats se termine aux USA mais bat encore son plein en Europe. 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**.

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 10/02/2017	2017	2016	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 03/02/2017	Volatilité 1 an
CAC 40		4828,32	-0,70 %	4,86 %	43,14 %	0,06 %	18,88 %
S&P 500		2316,1	3,45 %	9,54 %	72,50 %	0,81 %	11,36 %
EURO STOXX 50		3270,83	-0,60 %	0,70 %	31,85 %	-0,07 %	19,78 %
MSCI EMERGENTS		930,16	7,87 %	8,58 %	-10,75 %	1,23 %	14,63 %
EURO MTS		223,7461	-1,92 %	3,14 %	29,81 %	0,08 %	3,95 %
EURO USD		1,0643	1,20 %	-3,18 %	-19,35 %	-1,30 %	8,06 %
OR		1233,65	7,06 %	8,56 %	-28,36 %	1,10 %	14,60 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		56,7	-0,21 %	52,41 %	-51,67 %	-0,19 %	38,76 %
ATHYMIS GLOBAL	5	126,39	**1,44 %**	**-1,09 %**	21,76 %	0,42 %	9,98 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	130,11	**0,84 %**	**2,87 %**	21,24 %	0,32 %	5,02 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	98,62	**0,50 %**	**-3,55 %**	5,49 %	0,20 %	2,54 %
ATHYMIS MILLENNIAL* Nouveaux	**6**	**107,60**					
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**	**6**	**99,87**					

* 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	81,5 %	13,9 %	1,8 %	13,7 %	1,4 %	2,8
ATHYMIS PATRIMOINE	28,2 %	62,4 %	7,0 %	11,7 %	4,5 %	3,7
ATHYMIS ALTERNATIFS	13,2 %	0,0 %	87,8 %	1,2 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	90,1 %	0,0 %	0,0 %	62,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	92,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 10/02/2017. 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, 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.