

Les marchés marquent le pas en Europe, pénalisés par la dernière séance de la semaine qui s'affiche à Paris en baisse de -0,9%. A l'approche de l'intervention de Donald Trump devant le Congrès, les marchés européens se montrent prudents. Nous notons toutefois la vive détente du taux 10 ans français qui revient sur 0,9% contre 1,1% récemment. La montée d'Emmanuel Macron dans les sondages soulage les taux français.

Europe

Les PMI composite de la zone euro, de l'Allemagne et de la France augmentent pour s'installer proches des 56 points, des plus hauts depuis 2011. L'ifo, indicateur de confiance des industriels allemands, progresse également. L'inflation de la zone euro bondit à 1,8%, une grande partie de ce rebond provenant de la hausse du pétrole sur 1 an.

États-Unis

Les ventes de logements anciens et des logements neufs augmentent de +3,3% et +3,7% en janvier. L'indicateur de confiance des consommateurs du Michigan en revanche se tasse légèrement par rapport à son point haut du mois dernier.

Asie

Peu de statistiques, hormis un PMI manufacturier nippon en hausse, ont été publiées la semaine dernière. Les yeux seront rivés cette semaine sur les indicateurs avancés de la Chine.

SOCIÉTÉS

Carters, Kerry Group, Seb, Plastic Omnium, Edenred, Gamesa, sociétés présentes dans nos fonds **MILLENNIAL**, ont publié des chiffres supérieurs aux attentes cette semaine. Notons parmi ces valeurs des croissances organiques de chiffres d'affaires très solides, toutes supérieures à 5% et au-dessus des 10% pour certaines d'entre elles.

CONCLUSION

Après un excellent début d'année sur nos fonds diversifiés (respectivement +2,8% et +1,5% sur **ATHYMIS GLOBAL** et **ATHYMIS PATRIMOINE**), l'approche d'échéances politiques en Europe et les fortes attentes autour de la réforme fiscale aux USA nous invitent à un peu plus de prudence. Nous réduisons légèrement nos expositions sur les actions, notamment sur la « value ». Cette prudence est aussi de mise sur les fonds **ATHYMIS MILLENNIAL** et **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE** sur lesquels nous écrivons les positions affichant une forte hausse. Notre travail d'investigation continue cependant : notre récent voyage à San Francisco nous a confortés dans certains choix actuels de l'univers de la Tech (dossiers liés au Cloud notamment) et nous a invités à rouvrir les dossiers des composants.

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 24/02/2017	2017	2016	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 17/02/2017	Volatilité 1 an
CAC 40		4845,24	-0,35 %	4,86 %	39,75 %	-0,46 %	17,97 %
S&P 500		2367,34	5,74 %	9,54 %	73,34 %	0,69 %	10,63 %
EURO STOXX 50		3304,09	0,41 %	0,70 %	30,92 %	-0,14 %	18,82 %
MSCI EMERGENTS		943,52	9,42 %	8,58 %	-11,62 %	0,48 %	14,44 %
EURO MTS		225,3949	-1,20 %	3,14 %	30,10 %	0,48 %	3,95 %
EURO USD		1,0563	0,44 %	-3,18 %	-21,45 %	-0,50 %	8,08 %
OR		1257,15	9,10 %	8,56 %	-29,07 %	1,80 %	14,31 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		55,99	-1,46 %	52,41 %	-55,38 %	0,32 %	38,76 %
ATHYMIS GLOBAL	5	127,72	2,51 %	-1,09 %	23,06 %	0,18 %	9,58 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	130,97	1,51 %	2,87 %	21,83 %	0,29 %	4,75 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	99,01	0,90 %	-3,55 %	5,86 %	0,20 %	2,45 %
ATHYMIS MILLENNIAL*	Nouveaux 6	108,75					
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**	6	100,91					

* 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	79,1 %	14,0 %	1,8 %	14,0 %	1,4 %	2,8
ATHYMIS PATRIMOINE	26,0 %	62,8 %	7,0 %	11,8 %	4,5 %	4,0
ATHYMIS ALTERNATIFS	10,1 %	0,0 %	88,0 %	1,2 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	90,8 %	0,0 %	0,0 %	61,8 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	93,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 24/02/2017. 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.