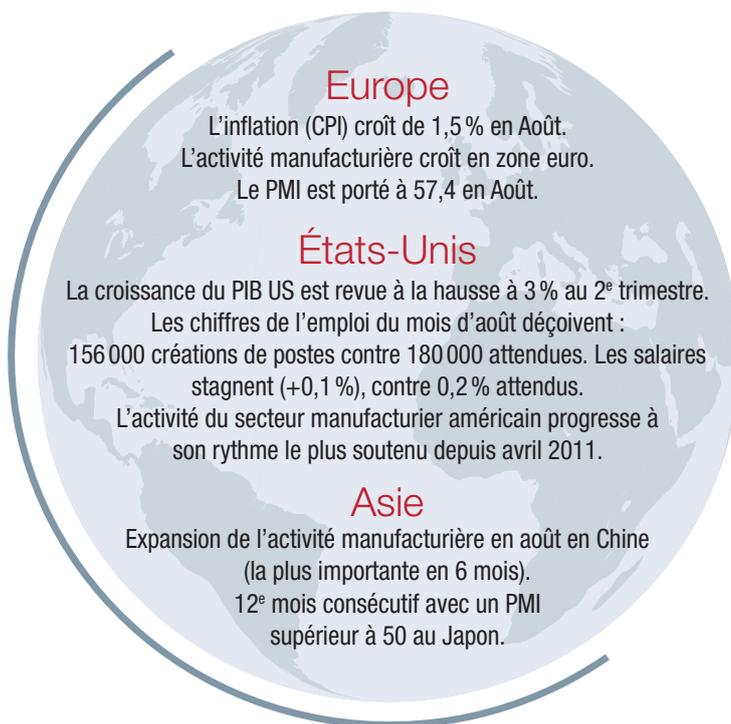


## Corée du Nord... Encore !

Le lancement d'un missile Nord-Coréen, qui aura survolé l'île d'Hokkaido au Japon et les conséquences de l'Ouragan Harvey au Texas auront marqué le début de la semaine passée. Les marchés décalent nettement et la baisse du dollar accélère encore. La parité EUR/USD passe ponctuellement la barre des 1,20. Une relative sobriété de la réaction américaine appuyée par une unanimité de l'ONU pour condamner le lancement du missile, une série de bonnes publications économiques et des rumeurs d'inquiétudes à la BCE quant à l'impact de la hausse de l'euro sur l'économie auront permis au dollar de rebondir et aux marchés de progresser en fin de semaine. Sur la semaine, le CAC progresse finalement de 0,37 % et le dollar repasse sous les 1,19.



## SOCIÉTÉS



Dans le portefeuille du fonds **ATHYMIS MILLENNIAL**, BOX aux USA (solutions cloud) et CTRIP en Chine (« l'Expedia » chinois) publient nettement au-dessus des attentes des analystes. Ces publications s'inscrivent dans un trimestre très favorable à la thématique Millennial.

Pour le nouveau fonds **ATHYMIS BETTER LIFE**, lancé le 28 juillet dernier, Biomerieux affiche un résultat opérationnel en croissance de 18 % au premier semestre. La société réussit pleinement dans la détection des maladies infectieuses, et se fixe comme objectif 2017 une croissance organique comprise entre 9 et 10 %. Le titre gagne 10 %.

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 01/09/2017	2017	2016	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 25/08/2017	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		5123,26	5,37 %	4,86 %	50,11 %	0,37 %	12,13 %
<b>S&amp;P 500</b>		2476,55	10,62 %	9,54 %	76,07 %	1,37 %	8,41 %
<b>EURO STOXX 50</b>		3443,88	4,66 %	0,70 %	41,10 %	0,16 %	11,94 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		1091,36	26,57 %	8,58 %	15,20 %	0,55 %	11,24 %
<b>EURO MTS</b>		228,3129	0,08 %	3,14 %	27,20 %	0,17 %	4,02 %
<b>EURO USD</b>		1,186	12,77 %	-3,18 %	-5,72 %	-0,54 %	7,64 %
<b>OR</b>		1324,90	14,98 %	8,56 %	-21,70 %	2,60 %	11,09 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		52,75	-7,16 %	52,41 %	-53,96 %	0,65 %	30,03 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	4	129,54	<b>3,97 %</b>	<b>-1,09 %</b>	28,61 %	0,15 %	5,95 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	133,25	<b>3,28 %</b>	<b>2,87 %</b>	24,12 %	0,07 %	2,88 %
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	3	100,60	<b>2,52 %</b>	<b>-3,55 %</b>	11,64 %	0,02 %	1,78 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL<sup>(1)</sup></b>	5	114,11	<b>9,33 %</b>	<b>4,37 %<sup>(1)</sup></b>	14,11 %	1,08 %	11,25 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE<sup>(2)</sup></b>	5	107,18*					
<b>ATHYMIS BETTER LIFE<sup>(3)</sup></b>	5	99,44*					

(1) Part P créée en juin 2016.

(2) Part P créée en septembre 2016.

(3) Part P créée en juillet 2017.

Source : Bloomberg/Athymis

\* Ces fonds ayant été créés il y a moins d'un an, il nous est interdit de communiquer sur des performances infra-annuelles.

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



## CONCLUSION

Dans un remake tragique de la crise des missiles de Cuba, la Corée du Nord continue dans sa provocation et a effectué ce week-end un test de Bombe H. La réaction des Etats-Unis et celle de l'ensemble de la communauté internationale seront à surveiller de près. Difficile de réagir à chaud en termes d'investissements tant les rebonds sont violents. Il est vrai que les statistiques économiques sont globalement de bonne qualité.

Trois actualités US et une Européenne devraient marquer cette rentrée : La réforme fiscale américaine, les contraintes du plafond de la dette aux USA, la réunion de la FED le 19 septembre et les élections en Allemagne fin septembre.

En matière d'allocation, nous avons fin juillet réduit nos expositions actions, ce qui a été une bonne chose. Nous maintenons à respectivement 77% pour **ATHYMIS GLOBAL** et 28% pour **ATHYMIS PATRIMOINE**. L'exposition sage d'**ATHYMIS ALTERNATIFS**, complétée par un choix pertinent de fonds alternatifs, permettent de passer les 8 premiers mois de l'année une belle sérénité. Pour les fonds **ATHYMIS MILLENNIAL**, **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE** et **ATHYMIS BETTER LIFE**, nous restons investis, les publications confirmant l'une après l'autre la pertinence de la thématique des fonds.



## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	76,8%	15,7%	0,0%	8,8%	1,5%	2,5
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	28,3%	58,8%	5,1%	11,8%	3,7%	3,5
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	11,5%	0,0%	82,3%	1,3%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	95,9%	0,0%	0,0%	60,4%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	93,1%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	80,6%	0,0%	0,0%	25,5%	NA	NA

Données au 01/09/2017. 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](http://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.