ATHYMIS GESTION
Société de Gestion Nouvelle Génération

La lettre hebdomadaire

Du 2 au 9 octobre 2017

Inarrêtable bull market ?

En Europe, la semaine aura été principalement marquée par les tensions entre Madrid et Barcelone. Par ailleurs, les trois principaux indices américains auront battu entre lundi et jeudi quatre records consécutifs à la hausse. **Les indicateurs économiques auront en effet été très favorables aux USA**, à l'exception de l'emploi, en contraction pour la première fois en 7 ans en raison de l'ouragan Harvey. La hausse du salaire moyen de 0,5% sur un mois et de 2,9% sur un an laisse présager le retour de l'inflation. Ces tendances auront bénéficié au dollar qui termine la semaine proche des 1,17. Avec le retour d'inquiétudes quant à une éventuelle surproduction, le pétrole se replie nettement en fin de semaine. Après 4 semaines de hausse, le WTI se replie de 4,5% sur la semaine à 49,29 USD. Le CAC gagne finalement 0,58% sur la semaine, le S&P 500 1,2% et le Nasdaq 1,45%.

Europe

A 58,1, le PMI manufacturier en zone euro atteint son plus haut depuis 2011. L'Insee confirme l'accélération de la croissance en France, avec une hausse de 1,8% du PIB pour cette année.

États-Unis

Les ventes de voitures neuves progressent fortement en raison du rééquipement post ouragan Harvey. L'ISM manufacturier atteint son plus haut en 13 ans à 60,8 contre 58 attendu. En raison des ouragans Harvey et Irma, l'économie américaine perd 33 000 emplois, premier chiffre négatif en 7 ans.

Japon

Le Japon enregistre son 57e mois successif d'expansion économique.

SOCIÉTÉS

Peu de publications mais une **actualité riche pour la thématique Millennial.**

Amazon pourrait lancer son propre service de livraisons de colis et de marchandises afin de rendre plus de produits disponibles dans l'offre « prime » et décongestionner les entrepôts.

Google a présenté son nouveau téléphone mobile haut de gamme, le Pixel 2, qui bénéficie d'un module d'intelligence artificielle ainsi que toute une série de nouveaux produits marquant une nouvelle offensive dans le hardware.

La Golden Week en Chine, aura enregistré 705 millions de voyageurs, du bon pour notre « expedia chinois », **Ctrip**.

(lire la suite au verso)

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 06/10/2017	2017	2016	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 29/09/2017	Volatilité 1 an
CAC 40		5359,9	10,23%	4,86%	55,04%	0,56%	11,26%
S&P 500		2549,33	13,87%	9,54%	74,50%	1,19%	7,58%
EURO STOXX 50		3603,32	9,51%	0,70%	42,36%	0,24%	11,09%
MSCI EMERGENTS		1103,12	27,93%	8,58%	9,31%	1,98%	10,62%
EURO MTS		227,005	-0,50%	3,14%	24,40%	-0,26%	3,80%
EURO USD		1,173	11,53%	-3,18%	-10,08%	-0,71%	7,79%
OR		1276,60	10,79%	8,56%	-28,31%	-0,28%	10,84%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		55,62	-2,11%	52,41%	-50,35%	-3,34%	28,25%
ATHYMIS GLOBAL	4	133,32	**7,01%**	**-1,09%**	29,66%	1,06%	5,70%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	135,32	**4,88%**	**2,87%**	25,05%	0,53%	2,75%
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	101,42	**3,35%**	**0,51%**(1)	3,88%(1)	0,19%	1,76%
ATHYMIS MILLENNIAL (2)	5	118,77	**13,80%**	**4,37%**	18,77%	1,35%	11,06%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (3)	5	111,92	**14,54%**	**-2,29%**	11,92%	0,63%	9,82%
ATHYMIS BETTER LIFE (4) Nouveau	5	103,29*					

(1) Performance depuis le 19/04/2016, date de changement de la stratégie de gestion
(2) Part P créée en juin 2016. (3) Part P créée en septembre 2016. (4) Part P créée en juillet 2017.
* Ce fonds ayant été créé 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.

Source : Bloomberg/Athymis

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

SOCIÉTÉS (SUITE)

Surperformance à nouveau de l'auto et des équipementiers cette semaine, en partie due aux chiffres de ventes US au mois de septembre. **Valeo**, **Autoliv** et **Plastic Omnium** en ont bien profité.

Nous entrons **GEA Group** dans ATHYMIS BETTER LIFE. Cette société allemande occupe des positions de leadership dans le process et l'engineering destinés principalement aux industries agro-alimentaires. L'enjeu est la sécurité alimentaire, notamment pour les pays émergents et le respect des process de réfrigération, de climatisation et de pasteurisation.

Bonne nouvelle pour **Siemens Gamesa**, 1GW a été mis aux enchères en Inde avec plusieurs opérateurs ayant fait une proposition moyenne à des tarifs de 40$ le kWh. Siemens Gamesa qui détient de très fortes parts de marché (près de 30%) devrait en bénéficier : l'action reprend près de 10% sur la semaine.

CONCLUSION

La semaine à venir sera marquée par une possible déclaration d'indépendance unilatérale de la Catalogne. **Le cycle de publications recommence** avec notamment Edenred, LVMH ou JP Morgan et donnera certainement le la quant à un éventuel rallye de fin d'année alors que les bons indicateurs macro-économiques globaux s'enchainent. Les investisseurs auront, à partir du 18 octobre, le regard tourné vers la Chine et le congrès du Parti Communiste dans un contexte de bons chiffres économiques. Nous sommes investis à 80% dans ATHYMIS GLOBAL (au maximum) et 29% dans ATHYMIS PATRIMOINE. Nos fonds **ATHYMIS MILLENNIAL** et **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE** sont investis à plus de 95% : **les derniers classements Morningstar et Quantalys nous donnent raison quant à la pertinence de la thématique.**

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	80,7%	18,0%	0,0%	9,2%	1,6%	2,8
ATHYMIS PATRIMOINE	29,8%	63,5%	5,1%	11,7%	3,7%	3,8
ATHYMIS ALTERNATIFS	13,4%	0,0%	82,6%	1,3%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	94,8%	0,0%	0,0%	60,9%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	97,6%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	82,3%	0,0%	0,0%	22,1%	NA	NA

Données au 06/10/2017. 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.

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.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.