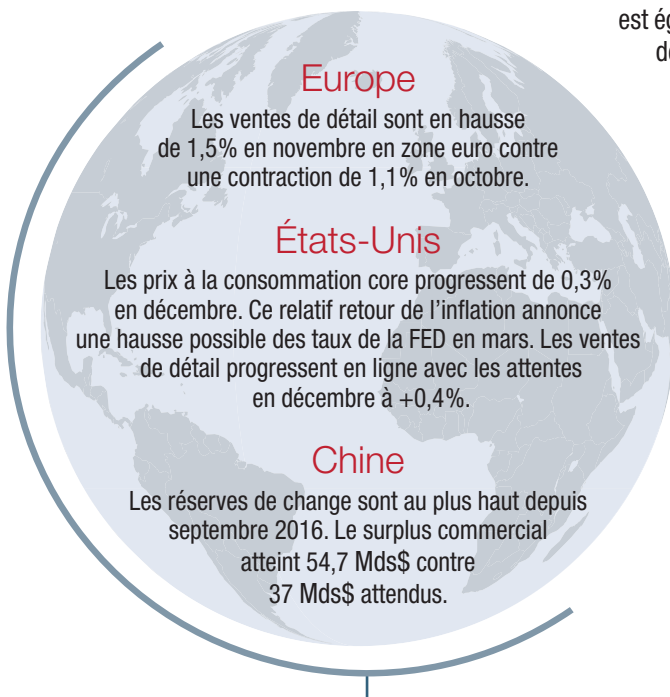


## FOMO !

La semaine aura été marquée par la continuation d'un rallye boursier US, qui, malgré la pause de mi-semaine, reste vif. Les premières publications auront rassuré des investisseurs qui semblent dorénavant plus **motivés par la peur de rater la hausse (le fameux FOMO pour Fear Of Missing Out)** que par des fondamentaux certes solides. Les minutes de la BCE annonçant une modification de sa communication en début d'année a laissé envisager une sortie du programme de stimulation monétaire anticipée. Conséquence directe : l'euro s'apprécie significativement. Un accord en vue entre Angela Merkel et les sociaux-démocrates allemands pour constituer une nouvelle coalition aura également contribué à **l'appréciation de la monnaie commune européenne**. Dans la continuation de la tendance de fin d'année, le baril de pétrole (WTI) clôture la semaine à plus de 64 USD avec six jours consécutifs de hausse. Le mouvement est également accentué en fin de semaine par les commentaires du Ministre de l'Énergie russe qui annonce que les marchés n'étaient pas encore équilibrés. Le style value, de fait, l'emporte nettement sur la semaine : le S&P 500 s'apprécie de 1,6%, le Nasdaq de 1,7%. Le CAC s'adjuge 0,85% sur la semaine.



## SOCIÉTÉS

Nous revenons tout juste d'une semaine au **CES de Las Vegas**, plus grand salon Tech du Monde où quelques tendances majeures ont été confirmées : accélération de l'importance de la donnée, offre omniprésente de voitures autonomes/électriques/connectées, offre accrue dans les objets connectés, importance de l'intelligence artificielle... Autant de tendances intégrées dans la thématique Millennial et dont nous ferons part dans un compte rendu « Quelques heures à Las Vegas ».

(lire la suite au verso)

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 12/01/2018	2018	2017	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 05/01/2017	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		5517,06	3,85%	9,26%	48,87%	0,85%	10,79%
<b>S&amp;P 500</b>		2786,24	4,21%	19,42%	89,28%	1,57%	6,80%
<b>EURO STOXX 50</b>		3612,61	3,10%	6,49%	32,92%	0,14%	10,51%
<b>MSCI EMERGENTS</b>		1208,17	4,29%	34,35%	12,59%	0,60%	9,46%
<b>EURO MTS</b>		228,6915	-0,18%	0,43%	21,93%	-0,30%	3,07%
<b>EURO USD</b>		1,2202	1,64%	14,15%	-8,55%	1,44%	7,30%
<b>OR</b>		1337,95	2,68%	13,09%	-19,54%	1,41%	10,06%
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		69,87	4,49%	17,69%	-36,85%	3,33%	23,67%
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	4	136,76	<b>1,82%</b>	<b>7,80%</b>	28,45%	0,65%	5,01%
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	136,62	<b>0,74%</b>	<b>5,11%</b>	23,41%	0,13%	2,50%
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	3	101,22	<b>0,44%</b>	<b>2,70%</b> <sup>(1)</sup>	3,68% <sup>(1)</sup>	0,01%	1,76%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b> <sup>(2)</sup>	5	125,56	<b>3,74%</b>	<b>15,96%</b>	25,56%	0,46%	10,47%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b> <sup>(3)</sup>	5	114,05	<b>1,22%</b>	<b>15,31%</b>	14,05%	-1,28%	9,58%
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b> <sup>(4)</sup> <b>Nouveau</b>	5	105,42*					

(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.

Source : Bloomberg/Athymis

\* 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.

## SOCIÉTÉS (SUITE)

**JP Morgan** publie au-dessus du consensus avec un chiffre d'affaires en hausse de 3% à 24,15 Mds\$ au Q4 et de 4% à 99,62 Mds\$ pour l'ensemble de l'année.

**Samsung** donne de premières indications un peu en dessous du consensus (effet devise won et versement de primes exceptionnelles aux employés). La société publiera ses comptes à la fin du mois. Le chiffre d'affaires s'élève à 66 Mds de wons. Hausse de 64%

du résultat opérationnel à 15,1 Mds wons contre 15,9 Mds attendus.

**Facebook** change son fil de news en donnant la priorité aux utilisateurs, les investisseurs sont inquiets quant à l'impact sur le chiffre d'affaires : le titre dévisse dans un marché pourtant haussier.

**Nestlé : Ferrero** augmente son offre d'achat du business confiserie de Nestlé, passant de 2 Mds\$ à 2,5 Mds\$.

## CONCLUSION

Nous restons positifs quant au momentum macro-économique et la bonne orientation à venir des publications d'entreprises. Toutefois, l'appréciation de l'euro pourrait gâcher la fête en pesant notamment sur les perspectives des entreprises exportatrices européennes. Alors que le rallye continue, nous devons garder à l'esprit qu'une partie des composants de l'équation favorable de 2017, à savoir euro faible, taux bas et matières premières peu chères sont sans doute en train de disparaître. Nous restons investis mais vigilants.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDIS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	82,4%	17,7%	0,0%	10,1%	1,3%	3,0
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	32,6%	56,1%	6,3%	11,4%	3,1%	3,8
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	9,5%	0,0%	78,8%	1,1%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	96,7%	0,0%	0,0%	59,5%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	95,6%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	89,8%	0,0%	0,0%	20,8%	NA	NA

Données au 12/01/2018. 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.

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.