

BAROUD DE DÉSHONNEUR !

La semaine a été marquée aux USA par l'assaut du Capitole par des partisans de Donald Trump, chauffés à blanc par leur candidat. En conséquence, Donald Trump a été censuré par les réseaux sociaux et même interdit de façon permanente par Twitter, son canal de communication de prédilection. Malgré le chaos, la victoire de Joe Biden a finalement été validée par le Congrès. La semaine a par ailleurs vu la victoire de deux candidats démocrates dans l'Etat de Géorgie, donnant à Joe Biden la majorité aux deux chambres. L'anticipation d'un plan de relance US plus ambitieux que prévu aura dopé les marchés en fin de semaine. Les secteurs de l'énergie, des matières premières, des matériaux de construction et les banques sont particulièrement à la fête en ce début d'année. A noter : l'appréciation du 10 ans US au-dessus des 1,1% pourrait mettre la pression sur les valeurs de croissance dans les prochains jours.

Au Royaume-Uni, l'envolée du nombre de cas de Covid liée à un « variant anglais » particulièrement contagieux impose un nouveau confinement drastique. Des deux côtés de l'Atlantique la tendance à la propagation du virus et la diffusion du « variant anglais » inquiètent, et ce malgré l'accélération du processus de vaccination des populations. Par ailleurs, un nouveau foyer de contamination serait apparu en Chine.

Sur une première semaine de l'année 2021 déjà riche en événements, le CAC40 progresse de 2,8%, le S&P 500 de 1,8% et le Nasdaq de 2,4%.

Europe

L'indice PMI composite de la zone euro ressort à 49,1 en décembre contre 45,3 en novembre.

États-Unis

L'indice ISM des services progresse nettement à 57,2 en décembre contre 55,9 en novembre. L'indice est dorénavant proche des 57,3 constatés en février 2020 juste avant la crise de la Covid.

L'économie américaine a détruit des emplois en décembre pour la première fois en huit mois avec 140 000 suppressions de postes non-agricoles contre 71 000 créations d'emplois attendues par les analystes. Le taux de chômage est resté inchangé à 6,7%

Asie

L'indice PMI Caixin des services a reculé à 56,3 en décembre, au plus bas sur trois mois.

L'indice s'établissait à 57,8 en novembre.

SOCIÉTÉS

STM pré-annonce son CA pour le Q4, en hausse séquentielle de 21%, soit 7% au-dessus du consensus. Ces très bons chiffres s'expliquent par un très fort dynamisme du segment consumer electronics (notamment les produits Apple) et une accélération du marché automobile. Au total sur l'année 2020, le CA de STM est en croissance organique de 6,9%, ce qui est remarquable dans le contexte actuel.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 08/01/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 31/12/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		5706,88	2,80 %	23,07 %	2,80 %	33,09 %
S&P 500		3824,68	1,83 %	87,12 %	1,83 %	34,91 %
EURO STOXX 50		3645,05	2,60 %	11,55 %	2,60 %	32,69 %
MSCI EMERGENTS		1353,53	4,82 %	70,44 %	4,82 %	24,20 %
EURO MTS		258,4268	0,01 %	16,70 %	0,01 %	5,30 %
EURO USD		1,2218	0,02 %	12,48 %	0,02 %	7,61 %
OR		1849,01	-2,60 %	74,25 %	-2,60 %	19,78 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		55,99	8,09 %	50,19 %	8,09 %	71,43 %
ATHYMIS GLOBAL	5	144,51	1,19 %	14,73 %	1,19 %	14,64 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	142,34	0,18 %	13,49 %	0,18 %	7,79 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	164,48	2,12 %	64,48 %	2,12 %	27,41 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	126,74	1,57 %	26,74 %	1,57 %	27,56 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	143,58	3,09 %	43,58 %	3,09 %	25,50 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	137,70	3,10 %	37,70 %	3,10 %	28,44 %

(1) Part P créée en juin 2016. (2) Part P créée en septembre 2016. (3) Part P créée en juillet 2017. (4) Part P créée en janvier 2019. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à venir.

Source : Bloomberg/Athymis

SOCIÉTÉS (suite)

Micron publie des résultats au-dessus des attentes avec un chiffre d'affaires de 5,7 Mds\$, contre une anticipation de 5,6 Mds\$. Le groupe voit une forte demande sur le mobile, le cloud, les GPU et l'automobile mais anticipe une demande un peu faible sur la partie PC.

Samsung publie ses chiffres préliminaire, le groupe est en ligne avec les attentes. Le chiffre d'affaires connaît une croissance de près de 2% pour une croissance de 26% du résultat opérationnel.

À VENIR

Dans l'attente des premiers résultats d'entreprises, les prochains jours vont être principalement drivés par l'actualité politique américaine US en attendant la prise de fonction officielle de Joe Biden le 20 janvier prochain. De nouveaux dérapages de Donald Trump ne sont pas exclus à un moment où de nombreux parlementaires américains appellent à un nouvel « impeachment ». L'actualité sanitaire sera aussi scrutée de près avec l'essor du nouveau « variant anglais » et la course contre la montre du déploiement des vaccins.

Nous suivons par ailleurs de près les annonces du CES de Las Vegas qui aura lieu cette année de façon virtuelle.

Compte tenu du contexte, nous allégeons notre exposition en actions dans nos fonds d'allocation **ATHYMIS GLOBAL** et **ATHYMIS PATRIMOINE**. Nous écrivons certaines positions sur des hausses exagérées dans nos fonds thématiques (attention à la « bulle verte » en cours notamment) et cherchons à optimiser nos pondérations en attendant les publications d'entreprises.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	82,1 %	11,6 %	0,0 %	-0,15 %	4,68
ATHYMIS PATRIMOINE	32,9 %	35,9 %	8,0 %	0,84 %	1,50
ATHYMIS MILLENNIAL	93,4 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	99,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	93,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 08/01/2021. 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, 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.

ATHYMIS GESTION est une Société Anonyme, au capital de 528 867 Euros ayant son siège 10 rue Notre Dame de Lorette 75009 Paris, immatriculée sous le numéro 502 521 685 RCS Paris, agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'A.M.F. (Autorité des Marchés Financiers) sous le numéro GP 08000035, et enregistrée sous le n° d'immatriculation ORIAS 15005566.