

QUEL REBOND !

Semaine de fort rebond sur les marchés financiers. La ruée des investisseurs privés sur les titres shortés par les hedge funds aura fait long feu, avec comme conséquence des achats à bon compte dans un contexte de publications solides. Pour exemple, le titre emblématique de cette frénésie acheteuse, Gamestop, est en baisse de 80 % sur la semaine.

Sur le front sanitaire, malgré des polémiques en Europe quant à l'efficacité des achats de vaccins, les campagnes de vaccinations accélèrent partout et ce alors que plusieurs pays voient leur nombre de cas de Covid-19 nettement baisser. L'expansion des nouveaux variants du virus continue cependant à inquiéter. Jeudi, le laboratoire Johnson & Johnson a effectué une demande d'autorisation d'urgence de son vaccin auprès de la FDA.

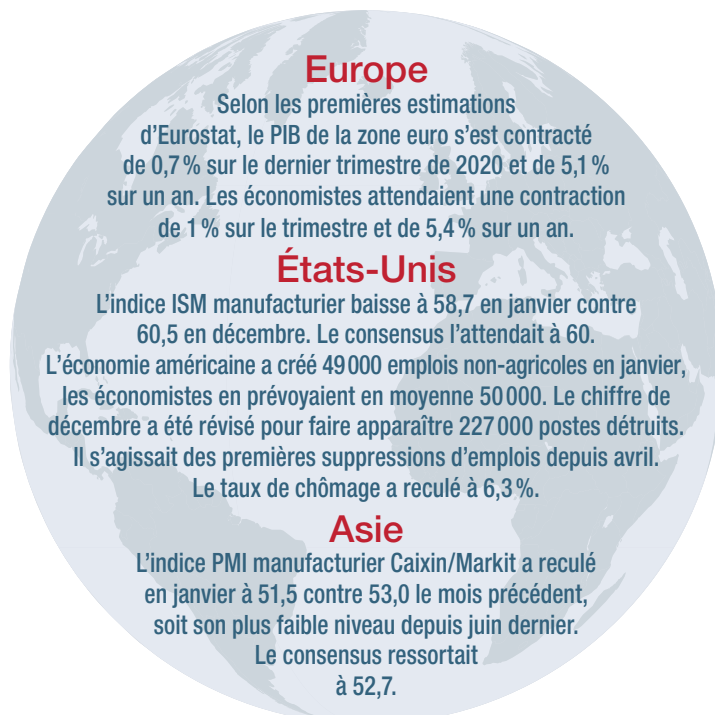
L'administration Biden a progressé dans l'adoption de son plan de relance de 1900 Mds\$, et ce malgré un niveau de dette US de 27 000 Mds\$. Les Républicains ont demandé une réduction et un reformatage de l'enveloppe et Joe Biden s'est montré ouvert à une certaine négociation afin d'arriver à un accord bipartisan. Ceci étant dit, les chiffres de l'emploi décevants militent pour l'accélération de l'adoption des mesures de relance.

Sur la semaine, le CAC 40 bondit de 4,8 %, le S&P 500 progresse de 4,7 % et le Nasdaq s'envole de 6 %.

SOCIÉTÉS

Nouvelle semaine de publications solides pour vos fonds.

Le chiffre d'affaires de **Dassault Systèmes** ressort en croissance organique de 5 % au Q4, croissance supérieure aux attentes, portée notamment par des chiffres meilleurs sur les logiciels, et en particulier les nouvelles licences.



Coloplast ressort une croissance organique de 5 % contre 2,8 % attendus par le consensus, grâce surtout aux émergents (+ 16 %).

Unilever affiche une croissance organique de 3,5 % sur son Q4, en ligne avec les attentes. Cependant, la conférence call confirme que l'environnement promotionnel reste compliqué alors même que la concurrence reste féroce entre les grands groupes.

Hexagon affiche une croissance organique de 1 % au Q4, en ligne avec les attentes du consensus.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 05/02/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 29/01/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		5659,26	1,94 %	28,12 %	4,82 %	33,11 %
S&P 500		3886,83	3,48 %	100,33 %	4,65 %	35,09 %
EURO STOXX 50		3655,77	2,90 %	20,05 %	5,01 %	32,66 %
MSCI EMERGENTS		1395,35	8,06 %	87,96 %	4,95 %	24,28 %
EURO MTS		256,2167	-0,84 %	15,70 %	-0,21 %	5,28 %
EURO USD		1,2046	-1,39 %	11,22 %	-0,74 %	7,69 %
OR		1814,11	-4,44 %	62,23 %	-1,82 %	19,99 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		59,34	14,56 %	70,81 %	6,19 %	71,06 %
ATHYMIS GLOBAL	5	147,39	3,21 %	27,46 %	2,54 %	14,78 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	143,74	1,17 %	18,92 %	1,16 %	7,85 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	171,63	6,56 %	71,63 %	7,28 %	27,68 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	128,59	3,05 %	28,59 %	3,98 %	27,56 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	145,39	4,39 %	45,39 %	4,51 %	25,62 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	140,52	5,21 %	40,52 %	4,60 %	28,48 %

(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)

Belle série de publications aux USA :

Alphabet présente encore une fois une dynamique remarquable au Q4, la croissance du chiffre d'affaires est en progression de 23,5 % à 56,9 Mds et ressort au total 7 % au-dessus des anticipations.

Le chiffre d'affaires d'**Amazon** dépasse pour la première fois les 100 Mds\$ lors d'un trimestre à 125,56 Mds\$ contre 119,7 Mds attendus. Jeff Bezos, fondateur d'Amazon, cède sa place de CEO à Andy Jassy, patron d'Amazon Web Services et présent dans le groupe depuis 1997.

T-Mobile a annoncé des résultats solides au Q4 avec un CA et un résultat net meilleurs que prévu. Le chiffre d'affaires progresse de 72,1 % à 20,34 Mds. Après l'acquisition de Sprint, clôturée en avril 2020, le groupe reste dans une logique de conquête de parts de marché, ajoutant ce trimestre plus 1,7 Mios d'abonnements.

Estée Lauder publie une croissance 8 % au-dessus du consensus, avec un chiffre d'affaires en progression de 5 % à 4,85 Mds. L'activité reste soutenue par le fort rebond en Chine continentale et en Corée, qui atteint 35 % de hausse contre 7 % au trimestre dernier.

Qualcomm publie une croissance légèrement en-dessous des attentes au Q4, ratant le consensus de 20 Mios. Le chiffre d'affaires du groupe reste tout de même en progression de 62,2 % à 8,24 Mds.

Pinterest réalise un très bon Q4 avec un chiffre d'affaires en progression de 76 % à 706 Mios, soit 9 % au-dessus des attentes. Rien qu'en 2020, les recherches de produits ont été multipliées par 20 sur la plateforme, ce qui renforce un peu l'idée que Pinterest devient un outil d'achat en première intention.

Paypal affiche d'excellents résultats avec un chiffre d'affaires en croissance de 23 % à 6,12 Mds\$ contre une croissance anticipée de 6,09 Mds.

Peloton a battu les attentes avec 1,06 Md de CA (+ 128 % !). L'EBITDA ajusté ressort à 117 Mios contre 77,7 attendus par le consensus ! La société admet avoir des difficultés à faire face à la demande, ce qui pèse sur un cours boursier qui s'était envolé en 2020.

Ce trimestre était très attendu pour **Sony** car il fait suite à la sortie de la console Playstation 5 qui est un plein succès. Le groupe n'a pas déçu avec un CA de la division gaming en progression de 40 % sur un an et 4,5 Mios de PS5 vendues, une console toujours en rupture de stock. Plusieurs verticaux ressortent par ailleurs au-dessus des attentes.

En Chine, **Alibaba** affiche une croissance de son chiffre d'affaires de 37 %. La croissance est principalement portée par l'activité Cloud qui affiche encore 50 % de croissance ce trimestre.

À VENIR

La semaine à venir sera à nouveau riche en publications d'entreprises. Ce mois de février démarre en fanfare, dans un contexte de bonnes à très bonnes publications pour les valeurs de vos fonds.

Nos tout récents mouvements vers plus de bêta au détriment des valeurs défensives dans les fonds thématiques payent à ce stade.

Nous continuons de penser que l'économie mondiale devrait se redresser avec l'accélération du déploiement des vaccins et des mesures concomitantes de réduction des restrictions.

Nous maintenons des taux d'investissement élevés en considérant que la performance viendra à nouveau du stock-picking.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	82,4 %	11,4 %	0,0 %	-0,15 %	4,61
ATHYMIS PATRIMOINE	32,4 %	36,8 %	7,9 %	0,83 %	1,47
ATHYMIS MILLENNIAL	97,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	95,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	91,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	96,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 05/02/2021. 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.