

SPÉCULATION ?!

Nouvelle semaine de hausse sur les marchés globaux dans un contexte de publications dans l'ensemble très favorables pour vos fonds.

L'approche d'un accord sur le plan de relance Biden aux USA et des chiffres de baisse du nombre d'hospitalisations liées à la Covid 19 ont contribué à prolonger le rallye de la première semaine de février, avec des secteurs cycliques particulièrement en vue.

A noter : le prix du pétrole progresse nettement sur la semaine, le WTI bondit de +5,1 % pour flirter avec les 60 USD le baril.

Point à surveiller : le Bitcoin a marqué un nouveau record en se rapprochant des 50 000 \$. Après l'annonce début février de l'achat par Tesla pour 1,5 Mds\$ de Bitcoin et la probable acceptation de la crypto monnaie comme moyen de paiement pour ses véhicules, plusieurs institutions comme BNY Mellon ou Mastercard ont annoncé souhaiter proposer des services de crypto monnaie, renforçant la crédibilité de la devise.

Sur le plan politique, sans surprise, Donald Trump a été acquitté samedi par le Sénat américain au terme de son second procès en destitution. Cinquante-sept sénateurs, dont sept républicains, ont voté en faveur de sa condamnation, dix voix en deçà de la majorité de 67 voix requise.

En Italie, Mario Draghi, ex-président de la Banque Centrale Européenne, est devenu le nouveau Premier Ministre, en réussissant le tour de force de créer un gouvernement de coalition ralliant la quasi-totalité des partis italiens.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 0,8% et termine la semaine au-dessus des 5700 points, une première depuis la fin février 2020. Le S&P 500 progresse de 1,2% et le Nasdaq s'adjuge à nouveau 1,7%.

Europe

En Allemagne, selon des données de l'Office fédéral de la statistique, la production industrielle est restée stable en décembre après une augmentation de 1,5% en novembre. Les économistes interrogés par Reuters s'attendaient à une hausse de 0,3%.

États-Unis

L'indice des prix à la consommation (CPI) a progressé de 0,3% sur un mois en janvier, un chiffre conforme aux attentes après une hausse de 0,2% en décembre.
L'indice de confiance de l'Université du Michigan, qui suit le moral des ménages américains, recule à 76,2 après 79,0 en janvier. Les analystes interrogés prévoient une hausse à 80,8.

Asie

Les ventes d'automobiles en Chine progressent en janvier de 30% par rapport à janvier 2020 et enregistrent leur 10^e mois de croissance consécutive.

SOCIÉTÉS

Nouvelle belle série de publications pour les valeurs de vos fonds.

En Europe :

Teamviewer bat nettement les attentes avec une hausse du CA de 32% au T4.

Pernod Ricard bat les attentes au Q2 avec une baisse de croissance organique limitée à -2,3%, soit 3% au-dessus des attentes.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 12/02/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 05/02/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		5703,67	2,74 %	35,78 %	0,78 %	33,12 %
S&P 500		3934,83	4,76 %	109,29 %	1,23 %	35,01 %
EURO STOXX 50		3695,61	4,02 %	28,35 %	1,09 %	32,67 %
MSCI EMERGENTS		1428,87	10,66 %	93,19 %	2,40 %	24,26 %
EURO MTS		255,3836	-1,16 %	15,33 %	-0,33 %	5,29 %
EURO USD		1,212	-0,79 %	8,62 %	0,61 %	7,68 %
OR		1824,23	-3,90 %	55,47 %	0,56 %	20,00 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		62,43	20,52 %	83,29 %	5,21 %	70,99 %
ATHYMIS GLOBAL	5	148,90	4,26 %	30,45 %	1,02 %	14,70 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	144,29	1,56 %	20,95 %	0,38 %	7,83 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	175,41	8,90 %	75,41 %	2,20 %	27,59 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	130,46	4,55 %	30,46 %	1,45 %	27,52 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	148,10	6,33 %	48,10 %	1,86 %	25,56 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	143,28	7,28 %	43,28 %	1,96 %	28,38 %

(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)

L'Oréal finit l'année 2020 remarquablement bien avec un Q4 en croissance organique de 4,8 %, soit 2,7 pts de plus que le consensus. L'Ebit ressort 4 % au-dessus des attentes.

Schneider affiche une très bonne publication avec un T4 en hausse organique de 0,8 % (consensus à -0,8 %).

Air Liquide publie un CA en hausse organique de 1,6 % sur l'année (-1,3 % sur l'année). La marge opérationnelle est en hausse de 80 bps sur l'année, à 18,1 %.

Rockwool affiche un CA en baisse organique de 4,3 % à 700 Mios euros contre 696 attendu par le consensus.

Legrand affiche une croissance organique en baisse de 5,1 % au Q4, légèrement en-dessous des attentes en raison notamment de bases de comparaison très élevées aux USA l'an dernier.

Entre Europe et USA, publication solide pour **Linde** avec un CA en hausse organique de 3 % au T4.

Aux USA, belle série de publications cette semaine :

Pepsico publie un quatrième trimestre solide avec des résultats aux-dessus des attentes. Le chiffre d'affaires s'établit à 22,4 Mds \$ en croissance organique de 5,7 %.

Disney annonce un excellent trimestre avec 16,2 Mds \$ de chiffres d'affaires contre une anticipation des analystes à 15,9 Mds \$. Le service de streaming Disney+ dépasse les 95 millions d'utilisateurs.

General Motors affiche un chiffre d'affaires de 37,5 Mds \$ en croissance de 22 %, le consensus attendait 36,2 Mds \$.

Belles publications pour **Enphase Energy**, **Yeti** ou **Dexcom**, nettement au-dessus des attentes.

Affirm publie un chiffre d'affaires largement au-dessus des attentes, en progression de 57 % ce trimestre à 204 Mios. Ces excellents chiffres ont été gommés par une guidance décevante, entraînant vendredi une correction après, il est vrai, un parcours remarquable depuis l'IPO.

À VENIR

La semaine prochaine sera écourtée à quatre jours aux USA pour cause de Presidents day lundi et les marchés seront fermés en Chine jusqu'au 18 février pour cause de Nouvel An Chinois.

L'avancée des négociations autour du plan de relance de 1 900 Mds \$ de l'administration Biden sera regardée de près. L'ampleur du plan finalement mis en place pourrait avoir un impact positif sur les actions, notamment cycliques, et contribuer à une anticipation d'un retour de l'inflation et à une hausse des taux longs. Les résultats de Walmart et les ventes de détail US publiés jeudi doivent par

ailleurs donner une indication de la tendance de la consommation américaine.

Ruée d'investisseurs privés guidés par des « recommandations » de forum vers certaines small caps, envol spéculatif du cours de l'argent, du bitcoin, valorisations irréelles de certaines IPO... Ce contexte très « spéculatif » invite à une certaine prudence à court terme et à privilégier des dossiers de qualité. Ceci étant dit, les bonnes à excellentes publications récentes des entreprises sur nos thématiques invitent à un certain optimisme à moyen terme !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	82,8 %	11,3 %	0,0 %	-0,15 %	4,58
ATHYMIS PATRIMOINE	32,5 %	37,6 %	8,0 %	0,83 %	1,45
ATHYMIS MILLENNIAL	97,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	94,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	90,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	88,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 12/02/2021. 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.