

RESTER EN SELLE !

Semaine éprouvante sur les marchés d'actions marquée à nouveau par d'importantes rotations sectorielles.

Le Président américain Joe Biden a signé le plan de relance de 1 900 Mds\$. Ce plan d'ampleur majeure inclut des chèques de 1 400 USD pour la plupart des américains (les premiers chèques étant envoyés dès ce week-end), une extension de l'assurance chômage, des financements pour les écoles et la santé publique et une aide aux collectivités locales. Le plan inclut par ailleurs des allocations d'au moins 3 000 USD par enfant pour un an, une extension de deux ans des subventions Obamacare, et des aides aux restaurants, à l'agriculture et aux PME.

Dopé par les anticipations d'accélération de la reprise, le 10 ans US a dépassé à nouveau les 1,64% atteignant ainsi ses plus hauts depuis février 2020. Ceci étant dit, les indicateurs d'inflation américains de février, publiés mercredi, sont restés maîtrisés, ce qui a rassuré ponctuellement les investisseurs dans la Tech. Jeudi, la BCE a par ailleurs annoncé être prête à renforcer son programme de rachats d'actifs pour contenir la hausse des taux dans la zone euro.

Sur le front sanitaire, Joe Biden a annoncé souhaiter que tous les américains puissent bénéficier d'un vaccin anti-covid d'ici au 1^{er} mai. A noter : 100 millions d'américains ont d'ores et déjà bénéficié d'une première injection. En Europe, le vaccin Johnson & Johnson, inoculé en une fois, est dorénavant autorisé à la commercialisation dans plusieurs pays dont la France.

A noter : le CAC 40 a repassé cette semaine les 6 000 points pour la première fois depuis février 2020. Les composantes cycliques et financières de l'indice phare français bénéficient à plein des anticipations de sortie de crise et de la hausse des taux.

Sur la semaine, le CAC40 progresse de 4,6%, le S&P500 progresse de 2,6% et le Nasdaq d'apprécie de 3,1%.

Europe

La production industrielle en France a progressé de 3,3% par rapport à décembre, après une baisse de 0,7% le mois précédent, et contre un consensus de +0,5%.

États-Unis

L'inflation US reste modérée. Le CPI (Consumer Price Index) progresse de 0,4% en février et de 1,7% sur un an. Hors prix des denrées alimentaires et énergétiques, le core CPI ne progresse que de 0,1% sur le mois et de 1,3% sur un an.

Le moral des ménages américains s'est amélioré nettement en mars. L'indice de confiance de l'Université du Michigan progresse à 83,0 contre 76,8 en février. Les analystes attendaient un indice à 78,5.

Chine

Les prix à la production progressent de 1,7% en Chine par rapport à l'année dernière contre +0,3% le mois dernier et une anticipation de 1,5%.

SOCIÉTÉS

Nous arrivons à la fin du cycle des publications, parmi celles-ci :

Deutsche Post DHL affiche un Ebit annuel de 4,85 Mds€, supérieur aux attentes fixées à 4,78 Mds.

Symrise finit l'année avec une croissance organique de 2,7% et une hausse de l'Ebitda de 5,8%.

EssilorLuxottica finit l'année avec une croissance organique de 1,7% au Q4, porté notamment par les divisions verres, e-commerce et équipements.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 12/03/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 05/03/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		6046,55	8,92%	35,68%	4,56%	30,91%
S&P 500		3943,34	4,99%	97,17%	2,64%	34,03%
EURO STOXX 50		3833,36	7,90%	26,21%	4,46%	30,45%
MSCI EMERGENTS		1348,2	4,41%	70,45%	0,66%	21,24%
EURO MTS		252,7774	-2,17%	14,15%	0,25%	5,37%
EURO USD		1,1953	-2,15%	8,61%	0,32%	7,07%
OR		1727,11	-9,02%	37,19%	1,56%	18,93%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		69,22	33,63%	78,77%	-0,20%	63,57%
ATHYMIS GLOBAL	5	146,62	2,67%	24,34%	2,58%	14,29%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	143,13	0,74%	18,32%	1,29%	7,65%
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	169,30	5,11%	69,30%	2,92%	26,92%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	129,46	3,75%	29,46%	3,89%	26,73%
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	140,35	0,77%	40,35%	3,54%	25,08%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	140,09	4,89%	40,09%	2,89%	27,60%

(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)

Burberry fait un profit warning à la hausse en annonçant que sa croissance organique au Q4 sera supérieure aux attentes du consensus, avec une progression de 30 % contre 23 % attendu.

Adidas publie un CA en hausse de 1 %. Toutes les géographies sont en hausse à part l'Europe (-6%). Lors de la journée investisseurs, l'accent a été mis sur le Direct to Consumer qui devrait représenter 80 % de la croissance à venir.

Neoen affiche un CA en hausse de 18 %, à 298,8 M€. Le groupe vise une capacité en opération ou en production de 10 GW en 2025 contre 4,1 fin 2020.

Falck Renewables affiche un CA du T4 24 % au-dessus des attentes, à 126 M€. La capacité installée est de 1,1 GW fin 2020 (elle devrait s'accroître de 40 % cette année) et l'entreprise annonce un pipeline de 2,8 GW.

Aux USA, Dick's Sporting Goods affiche des résultats solides au Q4, la croissance des ventes à magasins comparables est en hausse de 19,3 % contre 17 % anticipés par les analystes.

Au Q4, la croissance de **MongoDB** est de 38,4 % pour atteindre 171 M de chiffre d'affaires, 6 % au-dessus des estimations.

Ulta Beauty publie des résultats très encourageants ce trimestre, occultés par l'annonce du départ inattendu de l'actuelle CEO Mary Dillon. Le chiffre d'affaires était pourtant bien meilleur qu'attendu à 2,19 Mds battant le consensus de 6 %.

En Chine, JD.com dépasse les attentes avec un excellent trimestre. Le groupe publie un résultat net de 3,7 Mds\$ soit 23 cents par action, contre une anticipation du marché à 18 cents par action. Le chiffre d'affaires a aussi dépassé les attentes avec une croissance de 31 % à 34,4 Mds\$.

À VENIR

La hausse des taux longs US devrait rester un thème majeur pour les marchés dans les semaines qui viennent, avec une influence majeure sur les secteurs, notamment la « Tech ». Dans ce contexte, les déclarations issues de la prochaine réunion du Federal Open Market Committee de la FED de mardi et mercredi seront très suivies.

La grande étape suivante au niveau politique US sera le processus d'annonces puis de vote des plans portant sur les investissements ainsi que les annonces en matière de fiscalité.

Nous maintenons un biais prudent dans vos fonds d'allocation. Nous continuons de privilégier les valeurs susceptibles de bénéficier de la réouverture des économies dans nos fonds thématiques, fonds dont la diversification sectorielle nous paraît plus que jamais pertinente en ces temps de retour de volatilité.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	82,3 %	11,5 %	0,0 %	-0,12 %	4,47
ATHYMIS PATRIMOINE	32,2 %	37,5 %	8,1 %	0,70 %	2,27
ATHYMIS MILLENNIAL	98,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	99,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	93,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 12/03/2021. 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.