

CORRECTION !

Nouvelle semaine de très net repli sur les marchés globaux. La Tech US souffre particulièrement, le Nasdaq connaît sa pire semaine depuis mars 2020.

Les investisseurs attendaient des publications d'entreprises robustes pour contrecarrer le sell-off dans les valeurs de croissance dû à l'anticipation de la hausse des taux. Dans un contexte baissier, la nouvelle de l'arrêt de la production d'équipements sportifs d'appartement par Peloton aura fortement impacté le Nasdaq jeudi, et ce alors que les marchés amorçaient un rebond. Vendredi, des perspectives de Netflix en dessous des attentes auront été une forme de coup de grâce pour des valeurs de la Tech entrées en correction (repli de 10 % par rapport au point haut).

En Chine, afin de stimuler l'activité, la Banque Centrale a annoncé la baisse de son taux directeur à un an de 0,10 % à 2,85 %. Il s'agit de la première baisse depuis avril 2020.

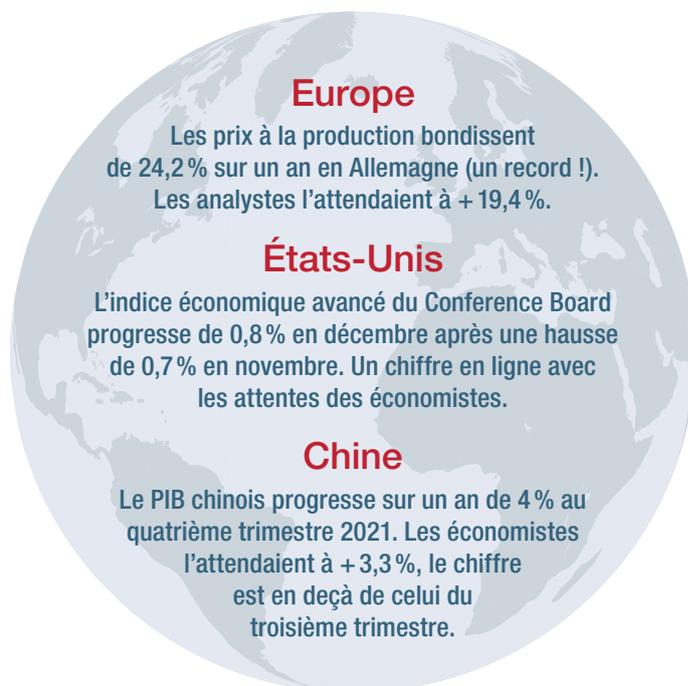
A noter : toutes les composantes du S&P 500, à l'exception de l'énergie, terminent la semaine dans le rouge.

Sur la semaine, le CAC 40 baisse de 1 %, le S&P 500 perd 5,7 % et le Nasdaq chute de 7,6 % et connaît son pire début d'année depuis 2008.

SOCIÉTÉS

Accélération des publications d'entreprises, parmi celles-ci :

ASML affiche un CA de 5 Mds euros pour son Q4, en ligne avec les attentes. En revanche, la marge brute est bien



au-dessus des attentes avec un niveau de 54,2 %, contre 51-52 % attendus. La demande est actuellement 40-50 % supérieure à l'offre, ASML étant limité par ses capacités.

Burberry affiche une croissance organique de 7 % au Q3, supérieur aux attentes fixées à un niveau de 5 %.

Alstom affiche pour son T3 une croissance organique de 5 %. Sur les 9 mois, le CA est en hausse de 11 %. La guidance annuelle est réitérée, la guidance à horizon 2025 confirmée.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

| | Niveau de risque (sur 7) | Au 21/01/2022 | 2022 | 5 ans ou depuis date de création | Depuis le 14/01/2022 | Volatilité 1 an |
|---|--------------------------|---------------|---------|----------------------------------|----------------------|-----------------|
| CAC 40 | | 7068,59 | -1,18 % | 45,72 % | -1,04 % | 22,75 % |
| S&P 500 | | 4397,94 | -7,73 % | 93,63 % | -5,68 % | 15,44 % |
| EURO STOXX 50 | | 4229,56 | -1,60 % | 28,19 % | -1,00 % | 21,33 % |
| MSCI EMERGENTS | | 70604,5128 | 0,79 % | 44,21 % | -0,98 % | 14,93 % |
| EURO MTS | | 248,14 | -0,54 % | 10,28 % | 0,03 % | 3,79 % |
| EURO USD | | 1,1347001 | -0,22 % | 6,26 % | -0,76 % | 5,83 % |
| OR | | 1831,80 | 0,24 % | 52,10 % | 0,84 % | 12,92 % |
| FUTURE SUR PETROLE BRENT | | 87,89 | 13,00 % | 58,39 % | 2,13 % | 32,51 % |
| ATHYMIS GLOBAL | 5 | 150,21 | -5,65 % | 19,63 % | -2,28 % | 7,80 % |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 4 | 146,13 | -2,68 % | 12,75 % | -0,95 % | 4,08 % |
| ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾ | 6 | 172,17 | -9,92 % | 72,17 % | -4,99 % | 12,35 % |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA | 6 | 139,88 | -6,73 % | 39,88 % | -1,90 % | 15,46 % |
| ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾ | 6 | 145,48 | -9,34 % | 45,48 % | -4,19 % | 12,76 % |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾ | 6 | 152,50 | -7,96 % | 52,50 % | -5,86 % | 12,69 % |

(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)

Netflix déçoit au Q4 malgré une croissance de 16 % à 7,7 Mds, conforme aux attentes du consensus et un EPS bien au-dessus à 1,3\$ contre 0,8\$ attendu. Les perspectives affolent les investisseurs : pour le premier trimestre, le groupe prévoit 2,5 millions de nouveaux abonnés contre 4 millions enregistrés lors du premier trimestre 2021. Le titre dévisse vendredi.

Bank of America publie un excellent résultat avec notamment un revenu net d'intérêts en croissance de 11 %. Le groupe

finit le trimestre avec un bénéfice par action de 82 cents, soit 5 cents de plus qu'anticipé par le marché. Le groupe affiche une bonne maîtrise des coûts comparativement à ses concurrents.

Deal de la semaine : **Microsoft** rachète **Activision Blizzard** (auteur notamment du jeu Call of Duty) pour 68,7 Mds\$. Avec ce rachat, Microsoft devient la 3^e entreprise dans l'industrie du jeu vidéo derrière **Sony** et **Tencent**.

À VENIR

La semaine prochaine, tous les yeux seront tournés vers la Fed et la réunion du Federal Open Market Committee. L'intervention de son Président, Jerome Powell, mercredi sera particulièrement écoutée sur les thèmes de l'inflation et du programme à venir de la Banque Centrale. Le marché obligataire sera un point d'attention de la semaine, le 10 ans US a d'ores et déjà flirté avec les 1,9 % cette semaine.

La situation en Ukraine sera un point d'inquiétude, alors que le département d'Etat US vient de demander aux citoyens américains de quitter le pays, inquiet quant à l'accumulation de moyens militaires russes à la frontière.

Les publications parmi lesquelles Microsoft, Apple, Visa, Boeing, Tesla, LVMH ou STM seront particulièrement riches d'enseignements après le sell-off des dernières semaines. Elles pourraient redonner une réalité « business » à des marchés emportés par la peur.

Notre prudence actuelle est confrontée à la volonté de revenir sur des dossiers de qualité objectivement massacrés par les marchés... Si ce n'est pas les soldes, c'est une première démarque...

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

| | Actions | Obligations | Stratégies alternatives et diversifiées | Rendement poche taux | Duration poche taux |
|----------------------------------|---------|-------------|---|----------------------|---------------------|
| ATHYMIS GLOBAL | 82,9 % | 12,6 % | 0,0 % | 0,88 % | 5,07 |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 29,6 % | 38,9 % | 13,4 % | 0,51 % | 1,31 |
| ATHYMIS MILLENNIAL | 96,1 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE | 99,9 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS BETTER LIFE | 93,1 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 | 95,1 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |

Données au 21/01/2022. 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.