

MONTAGNES RUSSES !

Semaine de forte volatilité sur les marchés d'actions, les bruits de bottes à la frontière entre la Russie et l'Ukraine et la confirmation par la FED de l'entrée imminente dans un cycle de hausse des taux, ont à nouveau mis la pression sur les investisseurs.

Alors qu'un relèvement des Fed funds semble acquis pour mars, le rythme de hausses à venir reste incertain et conditionné au niveau d'inflation, actuellement au plus haut depuis 40 ans.

Après la déception de la publication de Netflix la semaine précédente, qui avait accéléré la chute du Nasdaq, les excellentes publications de Microsoft ont confirmé la solidité du super-cycle du cloud et initié des mouvements d'achats de valeurs de la Tech dans un contexte globalement baissier.

Vendredi, les très bons chiffres d'Apple auront contribué à un rebond spectaculaire de 3,13% du Nasdaq sur la journée.

Sur la semaine, le CAC40 baisse de 1,45%, le S&P500 progresse de 0,8% et le Nasdaq reste inchangé.

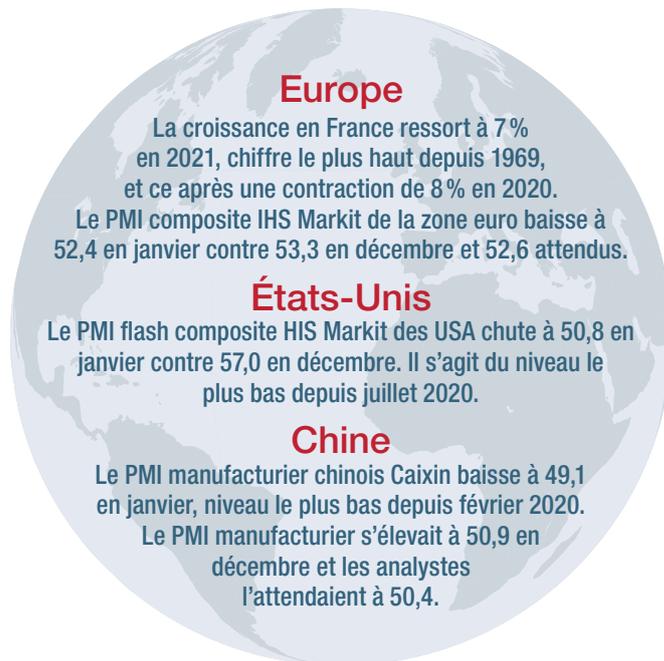
SOCIÉTÉS

Un lot de publications globalement favorables aux valeurs de vos fonds.

Parmi celles-ci, en Europe :

SEB, Barry Callebaut, Soitec, STM, LVMH et Alten publient au-dessus des attentes.

Soitec rassure par ailleurs les investisseurs après des soucis de gouvernance.



Aux USA :

Microsoft, ServiceNow, Apple, Visa, Mastercard, Comcast, Tesla, Levi's ou TE Connectivity publient au-dessus des attentes.

Teradyne publie au-dessus des attentes mais le cours est très sévèrement sanctionné en raison d'une guidance très conservatrice. **Mondelez** affiche des résultats décevants, ne réussissant pas à compenser l'impact de la hausse des coûts matières sur ses marges. **Caterpillar** est sanctionné par le marché eu égard à ses perspectives sur les marges. **Boeing** publie nettement en dessous des attentes dans un contexte de restructuration mais avec un discours optimiste du management quant aux perspectives de l'avionneur.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 28/01/2022	2022	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 21/01/2022	Volatilité 1 an
CAC 40		6965,88	-2,62 %	43,92 %	-1,45 %	22,22 %
S&P 500		4431,85	-7,01 %	93,14 %	0,77 %	15,94 %
EURO STOXX 50		4136,91	-3,76 %	25,23 %	-2,19 %	20,55 %
MSCI EMERGENS		67971,98078	-2,97 %	36,12 %	-3,73 %	14,68 %
EURO MTS		247,45	-0,81 %	10,69 %	-0,28 %	3,79 %
EURO USD		1,1165501	-1,82 %	4,30 %	-1,60 %	5,96 %
OR		1784,90	-2,33 %	50,23 %	-2,56 %	13,00 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		90,03	15,75 %	62,16 %	2,43 %	32,60 %
ATHYMIS GLOBAL	5	144,74	-9,08 %	14,24 %	-3,64 %	6,91 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	144,14	-4,00 %	10,85 %	-1,36 %	3,55 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	173,57	-9,19 %	73,57 %	0,81 %	12,59 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (2) PEA	6	134,27	-10,47 %	34,27 %	-4,01 %	14,25 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	6	141,90	-11,57 %	41,90 %	-2,46 %	11,57 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	147,57	-10,93 %	47,57 %	-3,23 %	11,95 %

(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

À VENIR

Les publications de valeurs emblématiques comme Alphabet, Amazon, AMD, Ford ou General Motors seront surveillées de près.

La volatilité devrait perdurer dans les prochaines semaines, d'autant que l'on semble loin d'un apaisement entre Russie et Ukraine. La réunion de l'OPEP+ du 2 février devrait apporter peu de surprises : le groupe devrait en effet confirmer sa décision de limiter la hausse de sa production mensuelle, et ce à un moment où le prix du pétrole est au plus haut depuis 7 ans.

En Europe, les décisions de la BCE et de la BoE seront suivies, cette dernière pouvant potentiellement procéder à une hausse de ses taux directeurs pour contrer l'inflation.

Dans un souci de prudence, nous avons cédé quelques positions en actions dans nos fonds **Athymis Patrimoine** et **Athymis Global**. Dans nos fonds thématiques, la tendance est aux achats à bon compte : les thématiques cloud rassurent, les paiements transfrontaliers repartent à la hausse... le tout avec des dossiers qui pour certains ont subi une véritable purge récente... Pour les investisseurs de long terme, le temps des emplettes sélectives est arrivé !



ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	80,8 %	13,0 %	0,0 %	0,88 %	5,07
ATHYMIS PATRIMOINE	28,4 %	39,3 %	13,5 %	0,51 %	1,30
ATHYMIS MILLENNIAL	94,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	99,4 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	89,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 28/01/2022. 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.