

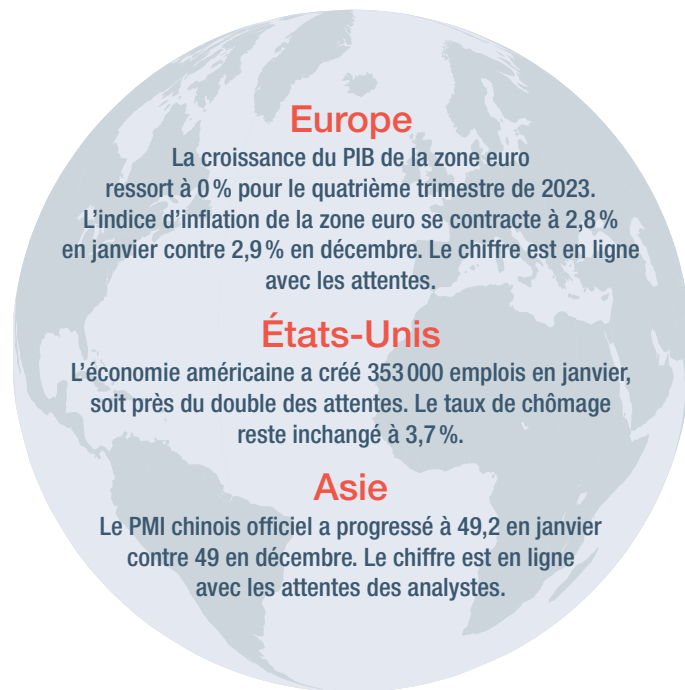
## **MAGNIFICENT ?!**

La très attendue réunion de la Fed n'a pas offert de grande surprise. Mercredi, la banque centrale américaine a, comme prévu, maintenu ses taux directeurs en l'état. Jerome Powell a confirmé qu'une baisse des taux était possible en 2024 mais que la Fed voulait être plus confiante dans la baisse des pressions inflationnistes avant toute décision, douchant ainsi les espoirs d'une baisse des taux directeurs dès mars prochain. La journée de mercredi, particulièrement volatile en raison de publications mitigées dans le secteur de la Tech ce jour-là, a terminé nettement dans le rouge. Mercredi aussi, la banque régionale américaine New York Community Bancorp (NYCB) a vu son cours chuter de 38 % après avoir déclaré qu'elle avait subi des pertes significatives sur des prêts à l'immobilier commercial. L'incident fait craindre un effet domino un an après la chute de la banque américaine SVB et de plusieurs acteurs bancaires américains.

Vendredi, les publications d'Amazon et surtout de Meta, en hausse de plus de 20 % sur la journée de vendredi et battant un record historique de hausse de capitalisation sur une journée, ont propulsé le Nasdaq à la hausse.

Des chiffres de l'emploi US au-dessus des attentes ont contribué aussi à maintenir un réel optimisme quant aux futurs profits des entreprises. Les États-Unis ont créé 353 000 emplois en janvier, dépassant nettement les attentes des économistes et ce alors que la croissance des salaires s'est accélérée de manière inattendue. Le taux de chômage américain est resté quant à lui stable à 3,7 %.

Ces chiffres de l'emploi ont contribué à un rebond du 10 ans US de plus de 17 bps à 4,02 %.



L'économie de la zone euro a de son côté terminé l'année 2023 par une croissance du PIB de 0 % au quatrième trimestre.

Des inquiétudes sur la demande de pétrole et des négociations en cours en vue d'un cessez-le-feu durable entre Israël et le Hamas ont contribué à une chute du prix du pétrole de 7,2 % cette semaine à près de 72 USD le baril.

Sur la semaine, le CAC 40 perd 0,6 %, le S&P 500 progresse de 1,4 % et le Nasdaq de 1,1 %.

➤ Lire la suite au verso

## **PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS**

	Niveau de risque (sur 7)	Au 02/02/2024	2024	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 26/01/2024	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		7530,86	-0,16 %	16,52 %	50,04 %	-0,50 %	13,85 %
<b>S&amp;P 500</b>		4742,83	-0,57 %	24,23 %	75,24 %	-0,67 %	12,61 %
<b>STOXX EUROPE 600 NR</b>		1149,38	1,09 %	15,81 %	52,31 %	0,02 %	11,56 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		61364,45	-0,29 %	7,07 %	7,00 %	1,86 %	0,00 %
<b>EURO USD</b>		1,09435	-0,93 %	3,50 %	-4,57 %	-0,75 %	7,70 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		75,89	-1,49 %	-10,32 %	20,94 %	-6,39 %	0,00 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	3	137,14	2,93 %	7,80 %	12,93 %	2,73 %	9,25 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	3	142,67	1,49 %	6,06 %	10,03 %	1,47 %	3,85 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(1)</sup></b>	4	175,18	8,69 %	18,70 %	53,44 %	8,75 %	12,78 %
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE <sup>(2)</sup> PEA</b>	4	125,39	0,89 %	10,76 %	18,43 %	1,05 %	12,35 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(3)</sup></b>	4	132,30	1,50 %	6,00 %	40,57 %	1,46 %	12,33 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 <sup>(4)</sup></b>	5	158,29	7,39 %	20,18 %	58,29 %	7,38 %	13,28 %

(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

Belle salve de publications pour les valeurs de vos fonds cette semaine.

**Aux USA**, publications au-dessus des attentes pour **Alphabet, Deckers Outdoor, Honeywell, Mastercard, Meta, Microsoft, Super Micro Computer, Tetra Tech**. Publication en ligne pour **Johnson Controls**. Résultats au-dessus des attentes pour **Apple**, mais avec quelques déceptions notamment sur les ventes

d'Iphones, dont les ventes sont en baisse de 13% en Chine. Publication mitigée pour **AMD**. Publications en dessous des attentes pour **Rockwell**.

**En Europe**, publications au-dessus des attentes pour **Ferrari, Novo Nordisk, Siemens Healthineers**. Publication en ligne avec les attentes pour **Roche**, publication en dessous des attentes pour **Dassault Systèmes**.

## À VENIR

Les USA ont de nouveau battu des records cette semaine. Il est vrai que la résilience de l'économie américaine impressionne et qu'à ce stade les publications d'entreprises ressortent dans l'ensemble au-dessus des attentes. 230 des entreprises du S&P500 ont publié leurs résultats et, selon LSEG, 80% d'entre elles ont dépassé les attentes, un chiffre à mettre en perspective avec la moyenne historique de 66%. Le rallye en cours peine toutefois à s'étendre aux valeurs moyennes, ce qui est à surveiller. Nous maintenons nos expositions en l'état dans nos fonds d'allocation et nous réjouissons du bon comportement des

fonds **Athymis Millennial** et **Athymis Industrie 4.0** le mois écoulé. Le fonds **Athymis Trendsetters Europe** enregistre quant à lui une impressionnante série de bons résultats pour ses investissements, ce qui est de bon augure pour les prochaines semaines.

Tout en étant vigilants sur certaines poches de survalorisation potentielle, nous gardons un biais optimiste : l'économie mondiale reste résiliente, les résultats d'entreprises sont robustes, la désinflation continue et les baisses des taux restent devant nous.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations souveraines	Stratégies alternatives et diversifiées	Obligations & Monétaires	Dollar
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	99,4%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	34,9%	7,8%	14,6%	38,16%	17,4%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	96,2%	0,0%	0,0%	NA	77,9%
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE</b>	95,0%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	96,9%	0,0%	0,0%	NA	46,3%
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	96,3%	0,0%	0,0%	NA	64,6%

Données au 02/02/2024. 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.