

RAISON GARDER !

Dans une semaine assez pauvre en statistiques macro-économiques, les bonnes publications de certains acteurs de la Tech US auront contribué à maintenir les écarts constatés en 2023 entre grands acteurs de la Tech et le reste de la cote.

De bonnes statistiques hebdomadaires américaines sur l'emploi, avec une première baisse du nombre d'inscriptions au chômage en trois semaines ont de nouveau soutenu les taux à 10 ans US qui terminent la semaine à 4,17 % contre 4,03 % la semaine dernière.

Une révision à la baisse des statistiques d'inflation US de décembre à 0,2 % contre 0,3 % précédemment annoncé a par ailleurs contribué à soutenir les marchés.

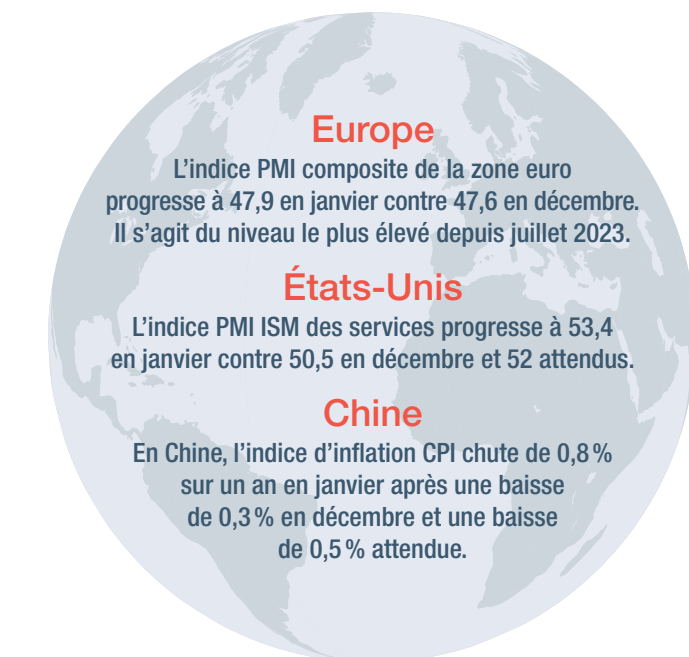
En Chine, les autorités sont à la manœuvre pour mettre en place un plan de soutien à des marchés financiers en net repli depuis leur point haut de 2021. Noter que les marchés chinois seront fermés la semaine prochaine comme ce vendredi pour cause de Nouvel An.

Le prix du pétrole, très volatil ces dernières semaines, a repris le chemin de la hausse avec une appréciation du baril de WTI de 6 % à 76,6 USD.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 0,7 %, le S&P 500 progresse de 1,4 % et le Nasdaq bondit de 2,3 %. Le S&P 500 franchit cette semaine la barre historique des 5 000.

SOCIÉTÉS

Nouvelle série de publications dans l'ensemble favorables aux valeurs de vos fonds, particulièrement **aux USA**.



Publications au-dessus des attentes pour **Chipotle, Cloudflare, Elf Beauty, Eli Lilly, Palantir, Walt Disney**. Résultats plus mitigés pour **Carrier, Dynatrace** et **Pepsico**.

En Europe, publications au-dessus des attentes pour **Astrazeneca, Carl Zeiss Meditec, Hermes**. Publication en ligne pour **Infineon** et **Siemens**. Publications en-dessous des attentes pour **L'Oreal** avec une réelle déception quant aux performances en Asie. Publication en-dessous des attentes pour **Soitec**.

En Asie, publication au-dessus des attentes pour **Toyota**.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 09/02/2024	2024	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 02/02/2024	Volatilité 1 an
CAC 40		7647,52	1,38 %	16,52 %	54,13 %	0,73 %	13,73 %
S&P 500		5026,61	5,38 %	24,23 %	85,63 %	1,37 %	12,39 %
STOXX EUROPE 600 NR		1151,87	1,31 %	15,81 %	53,34 %	0,22 %	11,56 %
MSCI EMERGENTS		60658,26	-1,44 %	7,07 %	6,75 %	0,98 %	0,00 %
EURO USD		1,07865	-2,35 %	3,50 %	-4,78 %	-0,14 %	7,70 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		82,19	6,68 %	-10,32 %	32,35 %	6,28 %	0,00 %
ATHYMIS GLOBAL	3	140,34	5,34 %	7,80 %	15,49 %	2,81 %	9,21 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	143,80	2,30 %	6,06 %	10,93 %	0,87 %	3,81 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	4	180,09	11,73 %	18,70 %	56,56 %	4,33 %	12,77 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE ⁽²⁾ PEA	4	127,32	2,45 %	10,76 %	20,97 %	1,32 %	11,95 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	4	136,82	4,97 %	6,00 %	45,15 %	3,65 %	12,27 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	5	163,71	11,07 %	20,18 %	63,71 %	5,15 %	13,51 %

(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

La publication, mardi prochain, de l'indice d'inflation CPI américain sera très regardée. En décembre, la hausse mensuelle de l'indice à 0,3% était au-dessus des attentes, une tendance pondérée alors par la baisse des prix à la production de 0,1%. Les investisseurs s'intéresseront par ailleurs aux ventes de détail US et à l'indice de confiance du consommateur de l'université du Michigan.

Après des alertes bancaires des deux côtés de l'Atlantique, nous surveillerons l'évolution de l'actualité de l'immobilier commercial. Nous continuons de faire très attention à la qualité de crédit dans nos allocations.

Les publications d'entreprises sont à ce stade bien orientées. Près des 2/3 des entreprises du S&P 500 US ont publié leurs résultats trimestriels au 9 février et, à ce stade, 81% ont

publié au-dessus des attentes selon LSEG. L'indice S&P 500 est en hausse de l'ordre de 5% cette année, tiré par la tech, mais le S&P 500 equi-pondéré ne progresse que de 0,5% et l'indice small cap Russel 2000 est en baisse de près de 1% cette année. Nous procédons à des écrètements de plus-values sur nos fonds orientés croissance dans notre fonds d'allocation **Athymis Patrimoine** dont le comportement est très satisfaisant en ce début de 2024. Dans l'emballement actuel sur la Tech qui profite à nos fonds **Athymis Millennial** et **Athymis Industrie 4.0**, nous restons diversifiés, certains titres ayant bien publié restant à l'écart du rallye. Nous n'oublions pas ce vieil adage boursier : « Ne jamais mésestimer la puissance du retour à la moyenne. », un adage qui vaut à la baisse comme à la hausse...

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations souveraines	Stratégies alternatives et diversifiées	Obligations & Monétaires	Dollar
ATHYMIS GLOBAL	99,9%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
ATHYMIS PATRIMOINE	35,6%	7,7%	7,3%	42,34%	17,2%
ATHYMIS MILLENNIAL	96,8%	0,0%	0,0%	NA	78,4%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	93,9%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
ATHYMIS BETTER LIFE	97,3%	0,0%	0,0%	NA	46,7%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	93,4%	0,0%	0,0%	NA	64,4%

Données au 09/02/2024. 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.