

## RESPIRATION EN VUE ?

Les très attendus indices d'inflation n'ont dans l'ensemble pas apporté de surprises des deux côtés de l'Atlantique.

L'indice d'inflation US PCE core, hors alimentation et énergie, est ainsi ressorti en hausse de 0,4 % sur le mois et 2,8 % sur un an, des chiffres en ligne avec les attentes.

En Europe, l'indice d'inflation de la zone euro est ressorti de son côté à 2,6 % sur un an contre 2,5 % attendus. Des données qui ne permettent pas d'anticiper un changement accéléré de la politique de la BCE.

En fin de semaine, un indice ISM manufacturier américain en-dessous des attentes et un indice de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan en repli ont permis aux taux longs US de se replier sous les 4,2 % contre 4,3 % en début de semaine.

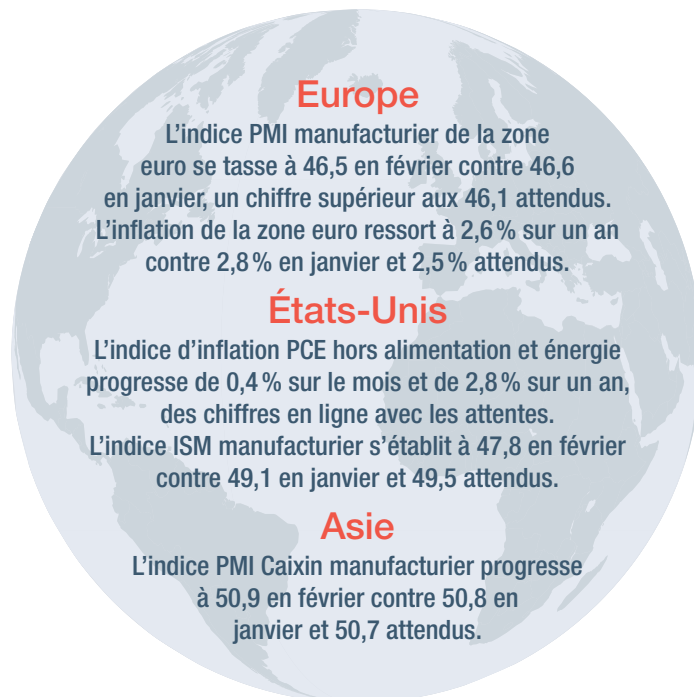
L'anticipation de l'extension des mesures de baisse de production de pétrole contribue à une progression notable du prix du baril de pétrole. Le WTI s'apprécie de 4,3 % sur la semaine à près de 80 dollars le baril.

Sur la semaine, le CAC 40 baisse de 0,4 %, le S&P 500 progresse de 1 % et le Nasdaq de 1,7 %. Le Nasdaq bat son record historique à la hausse en fin de semaine.

## SOCIÉTÉS

Nous arrivons à la fin du cycle de publications d'entreprises avec une nouvelle salve dans l'ensemble positive pour les valeurs de vos fonds.

**Aux USA**, publication au-dessus des attentes pour **Celsius**, le titre s'envole en bourse en fin de semaine. Publications au-dessus des attentes pour **Salesforce**, **Trex**. Publication



au-dessus des attentes pour **Zscaler** mais un niveau de facturation qui déçoit le marché, le titre s'inscrit en net repli en fin de semaine après un excellent parcours en ce début de 2024. Publication au-dessus des attentes pour **Snowflake** mais des projections décevantes et l'annonce du départ en retraite du CEO font plonger le titre en bourse. Chiffre d'affaires en dessous des attentes pour **First Solar** mais avec une marge brute en amélioration notable qui soutient le cours de l'entreprise.

**En Europe**, publications au-dessus des attentes pour **Alcon**, **Edenred**, **Leonardo** ou **UCB**. Publications en ligne avec les attentes pour **EDP**, **Eurofins Scientific** ou **Saint Gobain**.

➤ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 01/03/2024	2024	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 23/02/2024	Volatilité 1 an
CAC 40		7934,17	5,18 %	16,52 %	50,69 %	-0,41 %	13,51 %
S&P 500		5137,08	7,70 %	24,23 %	83,23 %	0,95 %	12,33 %
STOXX EUROPE 600 NR		1183,48	4,09 %	15,81 %	50,44 %	0,09 %	11,56 %
MSCI EMERGENTS		62526,34	1,60 %	7,07 %	7,99 %	-0,41 %	0,00 %
EURO USD		1,08355	-1,91 %	3,50 %	-4,85 %	0,13 %	7,70 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		83,55	8,45 %	-10,32 %	28,40 %	2,36 %	0,00 %
ATHYMIS GLOBAL	3	143,01	7,34 %	7,80 %	15,53 %	2,30 %	9,32 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	145,01	3,16 %	6,06 %	10,58 %	1,00 %	3,84 %
ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(1)</sup>	4	184,09	14,21 %	18,70 %	53,38 %	2,17 %	12,87 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE <sup>(2)</sup> PEA	4	130,08	4,67 %	10,76 %	16,94 %	0,86 %	11,76 %
ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(3)</sup>	4	141,04	8,21 %	6,00 %	42,75 %	1,50 %	12,42 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 <sup>(4)</sup>	5	167,47	13,62 %	20,18 %	67,47 %	1,42 %	13,87 %

(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

Dans une semaine par ailleurs riche en statistiques économiques, Jerome Powell, président de la Fed, s'exprimera devant le congrès américain mercredi et ses déclarations seront très attendues. En Europe, la BCE se réunit jeudi avec un statu quo également attendu sur ses taux directeurs. Les statistiques mensuelles US d'emploi, publiées vendredi, seront aussi très commentées. Rappelons qu'en janvier l'économie américaine a créé près du double d'emplois initialement attendus.

Le mois de février s'est conclu de façon très favorable pour les fonds Athymis Gestion, les valeurs de croissance étant particulièrement à la fête en ce début de 2024. Nous restons

optimistes sur le moyen terme compte tenu notamment de la qualité des publications d'entreprises qui valident la pertinence de nos thématiques. Nous n'hésitons cependant pas à prendre nos profits sur certains dossiers qui se sont récemment appréciés selon nous de façon exagérée, notamment dans la Tech, quitte à les réallouer sur des dossiers au profil plus traditionnel mais aux valorisations plus raisonnables.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDIS

	Actions	Obligations souveraines	Stratégies alternatives et diversifiées	Obligations & Monétaires	Dollar
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	99,3%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	34,5%	7,9%	3,7%	49,2%	17,5%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	97,0%	0,0%	0,0%	NA	78,7%
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE</b>	96,2%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	96,6%	0,0%	0,0%	NA	48,2%
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	94,7%	0,0%	0,0%	NA	56,9%

Données au 01/03/2024. 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.