

## LE RALLYE TESTÉ...

C'est une semaine contrastée sur les marchés globaux, marquant une pause dans le rallye en cours. Lors de sa très attendue intervention devant le congrès américain, le président de la Fed, Jerome Powell, a réaffirmé la volonté de la banque centrale de baisser ses taux directeurs en 2024 à condition que les données sur l'inflation continuent à être bien orientées, entraînant de fait un rebond des marchés après un début de semaine marqué par la volatilité.

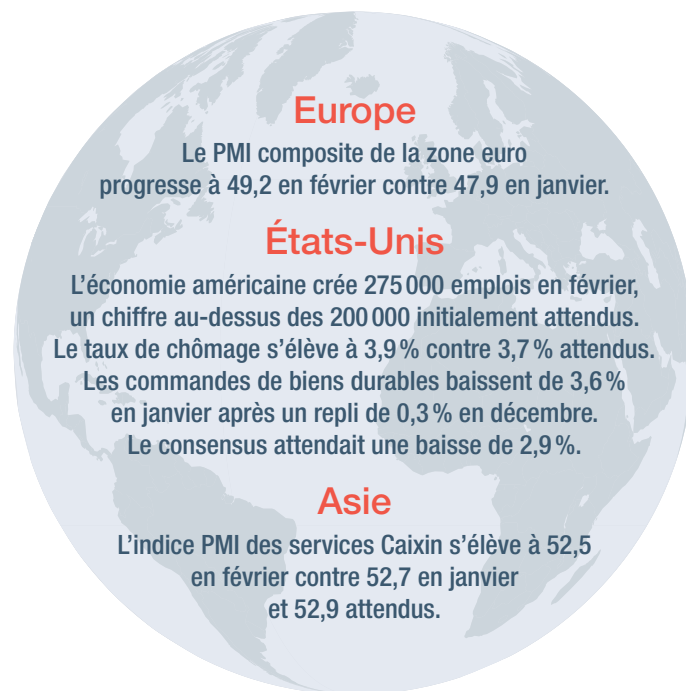
La Banque centrale européenne a de son côté maintenu ses taux directeurs inchangés. L'institution annonce souhaiter constater plus de progrès dans la désinflation en cours avant toute nouvelle baisse de taux directeurs.

C'était la statistique la plus attendue de la semaine : l'économie américaine a créé 275 000 emplois en février, un chiffre au-dessus des 200 000 attendus avec toutefois une baisse de la hausse des salaires et un taux de chômage porté à 3,9% contre 3,7% en janvier.

Ces statistiques sur l'emploi, accompagnées d'une baisse des commandes de biens durables US, permettent une détente sur les marchés de taux : le 10 ans US clôture la semaine à 4,08%, au plus bas sur cinq semaines et ce alors qu'il s'élevait à 4,33% le 22 février dernier.

En fin de semaine, les titres du secteur des semi-conducteurs, particulièrement recherchés ces dernières semaines, se sont inscrits en net repli. Nvidia, valeur emblématique de la thématique de l'intelligence artificielle perd ainsi 5,5% sur la seule journée de vendredi.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 1,2%, le S&P 500 se replie de 0,3% et le Nasdaq perd 1,2%. A noter : l'indice CAC franchit la barre des 8000 points, battant son record historique.



## SOCIÉTÉS

**Aux USA**, publications au-dessus des attentes pour **Broadcom** ou **CrowdStrike**. Le résultat net de **Costco** ressort au-dessus mais le chiffre d'affaires déçoit, le titre est nettement sanctionné vendredi.

**En Europe**, Publications au-dessus des attentes pour **Pirelli**, **Symrise** ou **Thales**, en ligne avec les attentes pour **Amplifon**.

➤ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 08/03/2024	2024	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 01/03/2024	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		8028,01	6,43%	16,52%	53,46%	1,18%	13,47%
<b>S&amp;P 500</b>		5123,69	7,42%	24,23%	86,79%	-0,26%	12,21%
<b>STOXX EUROPE 600 NR</b>		1198,5	5,41%	15,81%	53,62%	1,27%	11,56%
<b>MSCI EMERGENTS</b>		63052,06	2,45%	7,07%	10,60%	0,84%	0,00%
<b>EURO USD</b>		1,096	-0,78%	3,50%	-2,44%	1,15%	7,70%
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		82,08	6,54%	-10,32%	24,86%	-1,76%	0,00%
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	3	144,56	8,50%	7,80%	16,87%	1,45%	9,30%
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	3	145,59	3,57%	6,06%	10,70%	0,56%	3,83%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL (1)</b>	4	181,72	12,74%	18,70%	53,08%	-0,86%	12,77%
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA</b>	4	132,52	6,63%	10,76%	20,47%	2,45%	11,77%
<b>ATHYMIS BETTER LIFE (3)</b>	4	140,79	8,02%	6,00%	44,02%	0,44%	12,35%
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)</b>	5	167,42	13,58%	20,18%	67,42%	0,58%	13,82%

(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

L'indice d'inflation US CPI sera publié mardi et confirmera ou non la tendance à la désinflation. Les ventes de détail US de février sortiront jeudi. Rappelons que la désinflation, la résilience du consommateur américain et la thématique de l'essor de l'intelligence artificielle ont été des facteurs significatifs de soutien des marchés ces derniers mois.

A la fin du cycle de publication, les résultats d'entreprises sont ressortis globalement au-dessus des attentes, un facteur de soutien supplémentaire à un moment où certaines valorisations sont devenues objectivement extrêmes. La semaine passée a par ailleurs de nouveau confirmé la fin de la dominance des

« magnificent » seven, ces grands de la tech US, seuls Nvidia et Meta terminant la semaine en hausse.

Nous confirmons donc notre volonté de diversifier les portefeuilles de nos fonds thématiques en évitant de s'emprisonner dans le « tout tech ». Un choix judicieux à ce stade, notre fonds **Athymis Millennial** comptant par exemple 6 valeurs hors tech parmi ses 10 meilleures performances cette année. Diversification, réalisme et choix hors du consensus : de saines décisions tactiques et ce alors que nos principaux thèmes restent selon nous particulièrement porteurs sur le long terme.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations souveraines	Stratégies alternatives et diversifiées	Obligations & Monétaires	Dollar
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	99,9%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	34,9%	7,8%	3,7%	51,5%	17,4%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	98,1%	0,0%	0,0%	NA	79,5%
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE</b>	95,2%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	98,2%	0,0%	0,0%	NA	47,2%
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	95,6%	0,0%	0,0%	NA	57,9%

Données au 08/03/2024. 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.