

PAUSE...

Semaine de repli pour les marchés d'actions, et ce alors que le cycle de publications reste dans l'ensemble très favorable aux entreprises et que les chiffres macro-économiques de la semaine sont globalement très bien orientés.

En Europe, Christine Lagarde a déclaré que toute discussion quant à une future fin du programme d'urgence de la BCE était prématurée. L'annonce de l'explosion du nombre de cas de Covid en Inde et au Brésil et l'existence de variants locaux auront toutefois pesé sur les marchés, avec un impact notable sur certaines valeurs liées à la réouverture.

Jeudi, la nouvelle d'une future annonce par Joe Biden d'une hausse de l'impôt sur les plus-values à plus de 43% pour les contribuables aisés aura impacté durement des marchés américains pourtant bien orientés.

Sur la semaine, le CAC 40 se replie de 0,5%, le S&P 500 baisse de 0,1% et le Nasdaq de 0,3%.

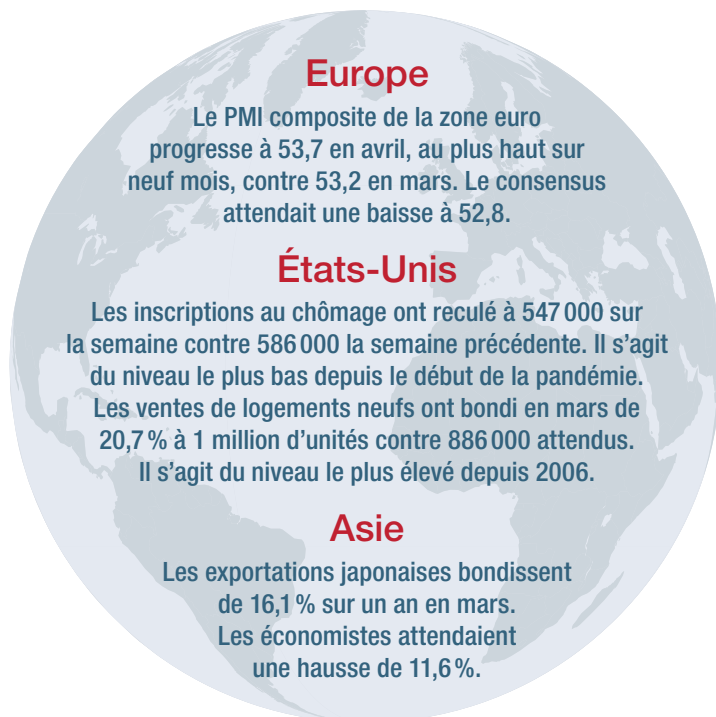
SOCIÉTÉS

Semaine dense en publications pour les valeurs de vos fonds, parmi celles-ci :

Faurecia affiche une croissance organique de 12,2% au T1, supérieure de 2% au consensus.

ASML publie un Q1 bien au-dessus des attentes, comme on pouvait l'anticiper avec les récentes déclarations de TSMC sur ses capex, et l'environnement de pénuries de composants. La croissance du CA est en progression de 79%, soit 9% au-dessus du consensus.

Edenred a un début d'année encourageant malgré les nombreuses restrictions. L'agilité, la flexibilité, et la digitalisation ont encore montré leurs atouts. La croissance organique progresse de 3,6%, contre 0,6% prévu par le consensus.



Hermes publie un T1 bien au-dessus des attentes avec une croissance organique de 44% contre +29% attendu par le consensus. La société surperforme ainsi le secteur de 15% en moyenne.

SEB affiche une croissance organique pour son premier trimestre de 30,9%, bien au-dessus des attentes du consensus fixé à +18%.

Danone publie une décroissance organique de -3,3% marquée par une base de comparaison défavorable et des effets négatifs dus à la pandémie et aux effets restrictifs sur la mobilité.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 23/04/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 16/04/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		6257,94	12,73%	39,21%	-0,46%	21,53%
S&P 500		4180,17	11,29%	100,90%	-0,13%	18,98%
EURO STOXX 50		4013,34	12,97%	31,40%	-0,49%	21,29%
MSCI EMERGENTS		1353,02	4,78%	59,80%	0,32%	16,67%
EURO MTS		251,354	-2,72%	13,51%	0,01%	3,65%
EURO USD		1,2097	-0,97%	7,20%	0,95%	6,24%
OR		1777,20	-6,38%	44,02%	0,04%	16,99%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		66,11	27,63%	53,39%	-0,99%	42,74%
ATHYMIS GLOBAL	5	150,15	5,14%	25,85%	-0,15%	9,67%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	145,04	2,08%	18,30%	-0,06%	5,02%
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	175,77	9,13%	75,77%	-0,78%	17,54%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (2) PEA	6	137,07	9,85%	37,07%	0,72%	17,22%
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	6	147,45	5,87%	47,45%	0,29%	16,14%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	146,49	9,68%	46,49%	-0,85%	17,77%

(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 (suite)

Chipotle (valeur du nouveau fonds ATHYMIS Gen Z) publie un CA en hausse de 23 % à 1,7 Mds. Chipotle consolide sa position de leader numérique dans l'industrie avec des ventes digitales en augmentation de 133 %, représentant désormais 50 % du chiffre d'affaires.

Snap (valeur du nouveau fonds ATHYMIS Gen Z) affiche une excellente dynamique avec un chiffre d'affaires en progression

de 66,4 %. Le groupe compte désormais 280 Mios d'utilisateurs actifs sur sa plateforme. Le management s'attend à une croissance comprise entre 81 % et 85 % pour le Q2.

Procter & Gamble a annoncé des résultats légèrement supérieurs aux attentes avec un chiffre d'affaires en progression de 5 % à 18,11 Mds. La croissance organique est avantagée par l'effet prix alors que les volumes restent plutôt en berne.

À VENIR

La semaine prochaine sera surtout marquée par de nombreuses publications d'entreprises avec notamment les résultats d'un tiers des entreprises du S&P 500 dont les emblématiques GAFAM et Tesla. Joe Biden détaillera son plan pour les familles américaines et les assez redoutées hausses de taxes qui le financeront. Ces hausses ne devraient toutefois concerner que les 0,3 % des américains aux revenus les plus élevés et feront l'objet de négociations ardues au congrès.

L'accélération de la vaccination se confirme et ce avec le constat d'une amélioration de la situation économique dans plusieurs pays occidentaux. Nous maintenons nos allocations en l'état en profitant d'un contexte de publications favorables. Dans nos fonds thématiques, nous maintenons une diversification qui nous semble saine à un moment où les rotations sectorielles restent de mise.

PS : Le fonds ATHYMIS Gen Z est dorénavant lancé ! ATHYMIS Gen Z est un fonds investi dans les entreprises cotées adaptées aux usages de la Génération Z, née après 1995, et dans les « Moonshots », ces entreprises apportant des innovations de rupture. N'hésitez pas à nous solliciter pour plus de renseignements sur ce nouveau fonds pionnier en France sur une thématique que nous estimons très porteuse.



ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	83,5%	11,4%	0,0%	-0,12%	4,46
ATHYMIS PATRIMOINE	32,8%	37,4%	8,1%	0,69%	2,15
ATHYMIS MILLENNIAL	98,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	97,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	93,5%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 23/04/2021. 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.