

ACHATS À BON COMPTE ?!

Nouvelle semaine complexe sur les marchés : rumeurs et contre rumeurs quant à la situation en Ukraine ont en effet initié des mouvements erratiques tout au long des cinq journées passées. Le prix du baril de pétrole (WTI), porté par l'annonce d'un projet d'embargo US sur le pétrole russe, a ainsi passé ponctuellement les 130\$ en tout début de semaine. Le cours s'est finalement replié au-dessus des 109USD le baril vendredi, en baisse sur la semaine de 5,6%.

Mercredi, avec l'anticipation de bonnes nouvelles du côté des négociations entre russes et ukrainiens, les marchés ont nettement rebondi. Ce rebond a été particulièrement significatif en Europe avec un CAC 40 rebondissant de plus de 7% sur la journée.

Des chiffres d'inflation au-dessus des attentes publiés jeudi, à 7,9% sur un an, le niveau le plus haut depuis 1982, ont remis de la tension sur les taux. Le 10 ans US a ponctuellement franchi les 2% pour rester autour de ces niveaux jusqu'en fin de semaine.

Jeudi, la BCE a annoncé l'accélération de la fin de son programme d'achats d'actifs classique et a laissé la porte ouverte à une remontée de ses taux d'intérêt.

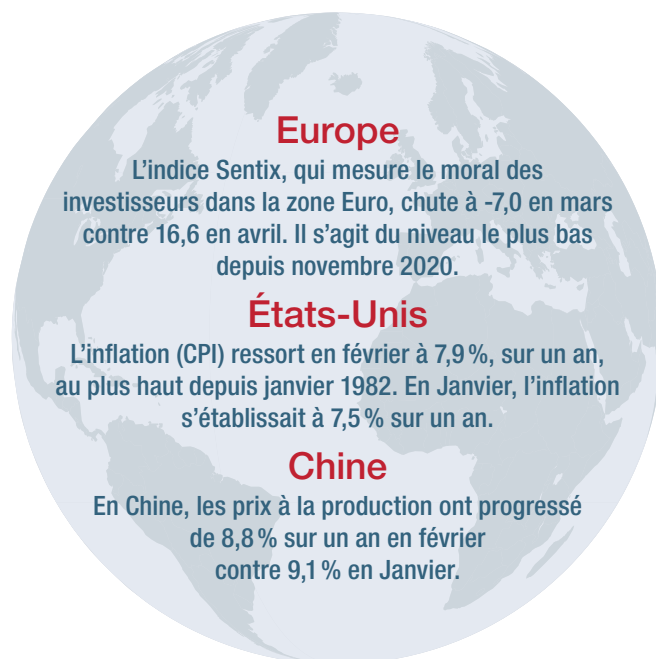
Sur la semaine, le CAC 40 reprend 3,3%, le S&P 500 perd 2,9% et le Nasdaq chute de 3,5%.

SOCIÉTÉS

Nous arrivons à la fin du cycle de publications.

En Europe :

Bonne publication pour **Lenzing** avec un CA annuel en hausse de 35% à 2,19Mds€ contre 2,15 attendus.



EssilorLuxottica confirme sa très bonne année 2021, avec une accélération de la croissance organique au Q4 à un niveau de 11%.

Deutsche Post DHL publie un Q4 en ligne avec les attentes.

Adidas publie un CA 2% au-dessous des attentes en raison des confinements au Vietnam.

Aux USA :

Bumble livre une croissance meilleure que prévu, avec une progression de 32% en 2021, en accélération par rapport au 19% réalisés en 2020. Le titre s'envole.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 11/03/2022	2022	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 04/03/2022	Volatilité 1 an
CAC 40		6260,25	-12,48%	25,37%	3,28%	14,29%
S&P 500		4204,31	-11,79%	77,20%	-2,88%	15,39%
EURO STOXX 50		3686,78	-14,23%	7,92%	3,68%	15,27%
MSCI EMERGENTS		62797,83	-10,36%	25,25%	-4,77%	14,96%
EURO MTS		240,12	-3,75%	7,04%	-2,37%	4,50%
EURO USD		1,09665	-3,57%	2,91%	0,43%	6,04%
OR		1982,70	8,49%	65,13%	0,90%	13,27%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		112,67	44,86%	119,33%	-4,61%	38,12%
ATHYMIS GLOBAL	5	135,16	-15,10%	5,64%	-2,76%	8,30%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	139,93	-6,81%	6,71%	-1,20%	4,17%
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	158,66	-16,99%	58,66%	-3,81%	17,46%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (2) PEA	6	120,25	-19,82%	20,25%	1,15%	12,92%
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	6	134,02	-16,48%	34,02%	0,41%	14,94%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	139,32	-15,91%	39,32%	-0,34%	14,66%

(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)

MongoDB affiche d'excellents résultats, dont une croissance en hausse de 56 %, excédent de 9 % les anticipations du consensus. Le titre progresse nettement sur une journée difficile.

Dick's Sporting Goods publie un excellent résultat avec 5,9 % de croissance organique contre 3,9 % anticipé par le consensus. La guidance du groupe est supérieure aux attentes.

À VENIR

Les avancées dans le conflit en Ukraine resteront au cœur de l'actualité des prochains jours. La Fed devrait sans surprise annoncer la hausse de son taux directeur de 0,25 % mercredi et les commentaires autour des décisions à venir de la Banque Centrale Américaine seront suivis de très près. Les prix à la production US publiés mardi, les ventes de détail US et les ventes de logements anciens seront à suivre.

Nous maintenons un biais prudent même si les rebonds de la semaine rassurent quant à l'intention de nombreux investisseurs de se positionner pour des « achats à bon compte ». La journée de mercredi a en cela été spectaculaire à la hausse et, en ligne avec nos récentes publications, nous continuons d'affirmer que la performance de long terme des marchés est en grande partie

En Asie :

Jd.com publie de bons chiffres d'ensemble. Le chiffre d'affaires et les bénéfices ressortent légèrement au-dessus des anticipations du marché. Malgré ces chiffres, le de-listing potentiel des ADR chinois à New York pèse malheureusement sur l'ensemble des titres de la Tech chinoise en fin de semaine.

constituée de ces journées de rebond. Rappelons que le cycle de publications passées nous a par ailleurs confirmé la qualité des dossiers de nos portefeuilles.

Notre positionnement tactique pour les prochains jours en l'absence de lisibilité sur l'issue du conflit ukrainien : rester actifs tout en faisant le « dos rond » pour le cœur de portefeuille et en renforçant au cas par cas nos positions sur des dossiers selon nous « massacrés ». L'accroissement à venir de la production de pétrole, un tassement relatif de la consommation lié à l'effet prix et des banques centrales modérées dans leurs politiques de hausse des taux pour éviter une stagflation, font partie d'éléments qui seraient favorables aux dossiers que nous portons !



ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	79,7 %	12,6 %	0,0 %	0,97 %	4,79
ATHYMIS PATRIMOINE	26,9 %	39,9 %	13,7 %	0,51 %	1,27
ATHYMIS MILLENNIAL	93,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	97,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	91,4 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 11/03/2022. 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.