

ESPOIRS ?!

Les « acheteurs à bon compte », dont nous évoquions la présence la semaine dernière, ont permis la plus belle hausse des marchés US depuis novembre 2020 et un rebond spectaculaire en Europe.

Mercredi, la Fed a comme prévu, relevé ses taux directeurs d'un quart de point, une première depuis 2018. Le mouvement, pré-annoncé par Jerome Powell, a finalement été particulièrement favorable aux valeurs de la Tech et plus généralement aux valeurs de croissance. Jerome Powell a signalé que la Fed s'apprêtait à effectuer plusieurs hausses de taux et pourrait commencer à réduire la taille de son bilan à partir de mai. A noter : la majorité des membres du FOMC s'attend dorénavant à 7 hausses des taux en 2022.

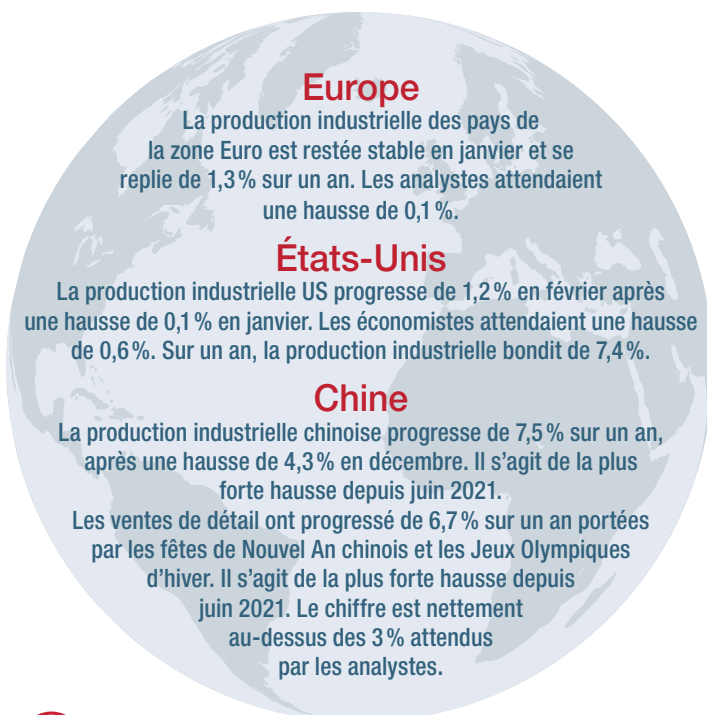
La pandémie de Covid-19 a repris la une de l'actualité en Chine, avec la mise en place de mesures de confinement pour 37 millions de personnes. L'anticipation d'un nouveau ralentissement a pesé sur le cours du pétrole. Sur la semaine, le baril (WTI) se replie de 4 % sous les 105USD. Les valeurs chinoises ont par ailleurs connu leur plus fort rallye sur deux jours, les autorités locales s'engageant à des mesures plus favorables aux actionnaires.

Les investisseurs ont continué à espérer une issue favorable aux négociations entre la Russie et l'Ukraine et ce alors que sur le terrain l'offensive Russe continuait de battre son plein au détriment des populations civiles.

Vendredi, la séance de débouclage trimestriel des options et contrats à terme n'a pas freiné la dynamique du marché.

Reprise de risque oblige, l'Euro s'apprécie de 1,30 % contre dollar sur la semaine.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 5,8 %, le S&P 500 de 6,1 % et le Nasdaq bondit de 8,2 %.



SOCIÉTÉS

BMW est la seule société en Europe ayant communiqué des prévisions annuelles intégrant les effets du conflit en Ukraine. La société pense ainsi livrer le même nombre d'unités de voitures que l'an dernier, la hausse aurait été proche de 5 % sans l'impact de la guerre. A noter, BMW a réalisé 13 % de ses ventes sur l'électrique en 2021 et ambitionne 30 % en 2025.

Accenture affiche une nouvelle fois un trimestre en forte hausse avec une croissance de 24 % à 15 Mds, dépassant les 20 % de progression fixés par le consensus.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

| | Niveau de risque (sur 7) | Au 18/03/2022 | 2022 | 5 ans ou depuis date de création | Depuis le 11/03/2022 | Volatilité 1 an |
|---|-----------------------------|------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|
| CAC 40 | | 6620,24 | -7,45 % | 31,63 % | 5,75 % | 14,18 % |
| S&P 500 | | 4463,12 | -6,36 % | 87,66 % | 6,16 % | 15,52 % |
| EURO STOXX 50 | | 3902,44 | -9,21 % | 13,17 % | 5,85 % | 15,07 % |
| MSCI EMERGENS | | 64625,73 | -7,75 % | 25,29 % | 2,91 % | 14,96 % |
| EURO MTS | | 239,17 | -4,13 % | 6,62 % | -0,40 % | 4,47 % |
| EURO USD | | 1,10485 | -2,84 % | 2,86 % | 0,75 % | 5,92 % |
| OR | | 1928,20 | 5,51 % | 56,79 % | -2,75 % | 13,25 % |
| FUTURE SUR PETROLE BRENT | | 107,93 | 38,76 % | 108,52 % | -4,21 % | 38,02 % |
| ATHYMIS GLOBAL | 5 | 140,15 | -11,97 % | 8,73 % | 3,69 % | 8,36 % |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 4 | 141,94 | -5,47 % | 7,90 % | 1,44 % | 4,19 % |
| ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾ | 6 | 168,83 | -11,67 % | 68,83 % | 6,41 % | 17,64 % |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA | 6 | 130,01 | -13,32 % | 30,01 % | 8,12 % | 13,04 % |
| ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾ | 6 | 143,23 | -10,74 % | 43,23 % | 6,87 % | 14,99 % |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾ | 6 | 146,70 | -11,46 % | 46,70 % | 5,30 % | 14,75 % |

(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 situation en Ukraine continuera de faire la une de l'actualité. Le retour de la Covid en Chine sera surveillé à un moment où la situation des chaînes d'approvisionnement reste complexe. L'expansion de la pandémie en Europe et ses conséquences seront aussi suivies.

Peu de publications pour les valeurs de vos fonds à l'exception notable de Nike, Adobe ou General Mills. Peu de publications macro-économiques à venir mais de nombreuses interventions de membres de la Fed cette semaine pourront influencer les marchés.

Nous nous réjouissons du rebond, que nos fonds dans l'ensemble ont bien capté. Nous ne nous emballons pas à un moment où les événements exogènes : guerre, pandémie continuent de peser lourdement sur les perspectives de court terme. Rappelons qu'historiquement les marchés US ont montré des signes de faiblesse avant chaque cycle de hausse des taux avant de prendre le chemin de la hausse. Eclaircies sur la macro économie, qualité du stock-picking et thématiques favorables : les ingrédients d'un rebond attendu après un début d'année particulièrement difficile !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

| | Actions | Obligations | Stratégies alternatives et diversifiées | Rendement poche taux | Duration poche taux |
|----------------------------------|---------|-------------|---|----------------------|---------------------|
| ATHYMIS GLOBAL | 80,6 % | 12,2 % | 0,0 % | 0,98 % | 4,78 |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 27,7 % | 39,2 % | 13,5 % | 0,50 % | 1,26 |
| ATHYMIS MILLENNIAL | 94,3 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE | 97,1 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS BETTER LIFE | 92,8 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 | 91,6 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |

Données au 18/03/2022. 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.