

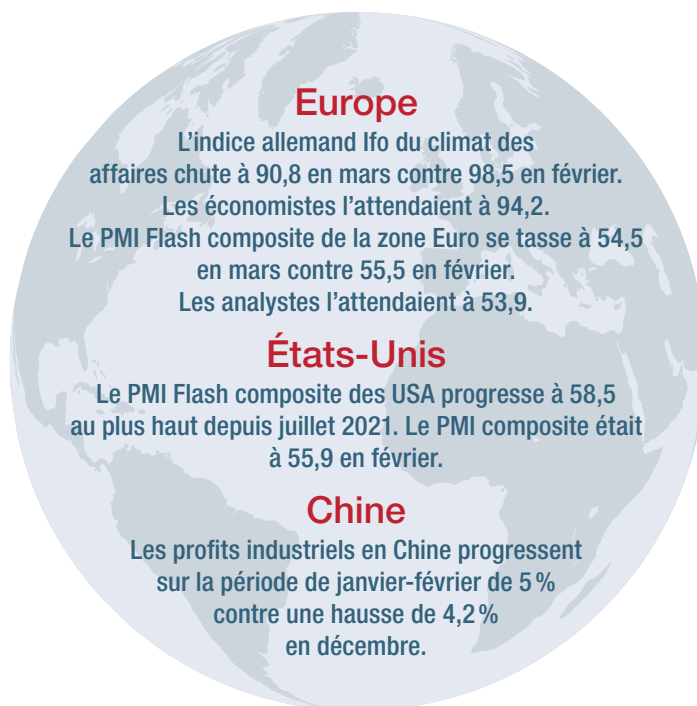
ENLISEMENT...

La guerre en Ukraine entre dans son deuxième mois avec, sur le front militaire, le sentiment de l'apparition d'un certain enlèvement. Du côté diplomatique, nous notons l'absence de solution de sortie de conflit à court terme, et ce alors que la semaine a été marquée par la visite de Joe Biden en Europe et la présence des sommets de l'OTAN, du G7 et de l'Union Européenne.

Lundi, les déclarations de Jerome Powell, Président de la Fed, quant à la nécessité de se préparer à des actions plus agressives en matière de politique monétaire pour contrer l'inflation, auront eu un impact direct sur les marchés de taux. Le 10 ans US s'est apprécié de 20 points de base à 2,32% dès lundi pour finir la semaine à près de 2,49%. A noter : le 2 ans US s'est aussi nettement apprécié sur la semaine à près de 2,20%. L'aplatissement de la courbe des taux inquiète alors que la crainte d'une période de stagflation est dans tous les esprits.

Du côté du pétrole, l'attaque par des drones d'un dépôt de pétrole saoudien et l'absence de mesure d'embargo sur le pétrole russe à l'issue des sommets précités, propulse à nouveau le cours du pétrole à la hausse. Le baril de brut (WTI) progresse de 7,5% sur la semaine à plus de 112\$.

Sur la semaine, le CAC40 se replie de 1%, le S&P500 progresse de 1,8% et le Nasdaq s'apprécie de 2%.



SOCIÉTÉS

Peu de publications d'entreprises cette semaine.

Nike délivre des résultats supérieurs aux attentes avec une croissance de 5%, portée par le dynamisme de l'ensemble de ses divisions. La Chine recule de 5% seulement contre 8% anticipés par le consensus. Signe du « pricing power »

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

| | Niveau de risque (sur 7) | Au 25/03/2022 | 2022 | 5 ans ou depuis date de création | Depuis le 18/03/2022 | Volatilité 1 an |
|---|--------------------------|---------------|---------|----------------------------------|----------------------|-----------------|
| CAC 40 | | 6553,68 | -8,38% | 30,53% | -1,01% | 12,98% |
| S&P 500 | | 4543,06 | -4,68% | 93,82% | 1,79% | 15,55% |
| EURO STOXX 50 | | 3867,73 | -10,02% | 12,30% | -0,89% | 13,47% |
| MSCI EMERGENTS | | 64693,26 | -7,65% | 25,49% | 0,10% | 16,61% |
| EURO MTS | | 236,39 | -5,25% | 5,50% | -1,16% | 4,53% |
| EURO USD | | 1,0984501 | -3,41% | 1,66% | -0,58% | 6,06% |
| OR | | 1953,80 | 6,91% | 56,53% | 1,33% | 13,44% |
| FUTURE SUR PETROLE BRENT | | 120,65 | 55,12% | 137,50% | 11,79% | 38,69% |
| ATHYMIS GLOBAL | 5 | 141,22 | -11,29% | 10,04% | 0,76% | 8,36% |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 4 | 142,39 | -5,17% | 8,20% | 0,32% | 4,19% |
| ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾ | 6 | 168,44 | -11,87% | 68,44% | -0,23% | 18,10% |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA | 6 | 127,29 | -15,13% | 27,29% | -2,09% | 12,05% |
| ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾ | 6 | 140,88 | -12,21% | 40,88% | -1,64% | 14,93% |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾ | 6 | 148,26 | -10,51% | 48,26% | 1,06% | 14,98% |

(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

SOCIÉTÉ (suite)

élevé de la marque, la marge brute est en progression de 100 bps à 46,6%. La direction observe une accalmie sur les chaînes d'approvisionnement. Dans un contexte global incertain, il n'est pas donné de guidance chiffrée pour le reste de l'année.

Le CA d'**Adobe** ressort en hausse de 9%, légèrement au-dessus des attentes. Il en va de même des profits, ressortant légèrement au-dessus de la guidance et du consensus,

à 3,37 \$ par action. La guidance déçoit à 4,34 Mds\$ de CA contre 4,41 attendus par le consensus.

Tencent annonce un CA en hausse de 8% par rapport au quatrième trimestre de 2020. A mettre en perspective avec la hausse de 26% du CA entre 2019 et 2020. Les restrictions imposées par le gouvernement chinois ont pesé sur l'activité. La dynamique de profits reste très favorable avec des résultats distribuables en hausse de 60%.

À VENIR

La situation en Ukraine restera évidemment au cœur des préoccupations des investisseurs. Les statistiques américaines seront suivies de près avec les prix des logements US mardi, les chiffres d'inflation (PCE) jeudi et de l'emploi US vendredi. La nouvelle expansion de covid en Chine et ses conséquences sur la supply chain sera surveillée. Peu de publications d'entreprises cette semaine à l'exception de Lululemon ou Micron dans vos fonds.

L'impact de la hausse des taux et des prix sur la croissance de l'économie constituent des inconnues majeures alors que

la situation ukrainienne semble s'enliser. Nous maintenons nos allocations en l'état dans nos fonds d'allocation avec une surveillance particulière sur l'exposition aux produits de taux dans un contexte chahuté. Du côté des entreprises cotées, la dynamique de marché invite à des ajustements de pondérations avec beaucoup de réalisme en attendant le prochain cycle de publications.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

| | Actions | Obligations | Stratégies alternatives et diversifiées | Rendement poche taux | Duration poche taux |
|----------------------------------|---------|-------------|---|----------------------|---------------------|
| ATHYMIS GLOBAL | 81,2% | 12,0% | 0,0% | 0,99% | 4,76 |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 27,9% | 39,1% | 13,5% | 0,50% | 1,24 |
| ATHYMIS MILLENNIAL | 94,0% | 0,0% | 0,0% | NA | NA |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE | 96,2% | 0,0% | 0,0% | NA | NA |
| ATHYMIS BETTER LIFE | 92,5% | 0,0% | 0,0% | NA | NA |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 | 93,1% | 0,0% | 0,0% | NA | NA |

Données au 25/03/2022. 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.