

RÉPIT OU REBOND DURABLE ?

Après trois semaines consécutives de baisse, la semaine a été marquée par un fort rebond sur les marchés d'actions globaux.

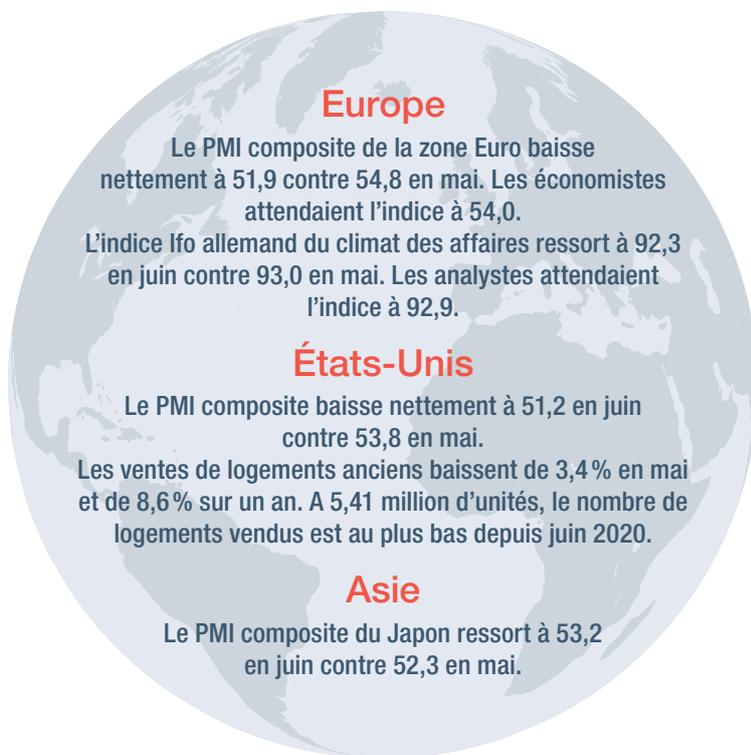
L'intervention de Jerome Powell devant les membres du Sénat US aura été un moment pivot de la semaine. Le Président de la Fed a affirmé vouloir continuer le mouvement de hausse des taux initié récemment afin de contrer l'inflation et a alerté sur le fait que l'impact de cette hausse pourrait déclencher une récession. Il a admis qu'un « atterrissage en douceur » de l'économie sera très difficile.

L'anticipation d'une future récession pèse sur le prix des matières premières : le prix du baril de pétrole enregistre une deuxième semaine consécutive de baisse, le WTI perd 2,3 % à 107,6 dollars le baril. Le prix du gaz se replie de 11 % sur la semaine et le cuivre atteint son plus bas en 16 mois.

La nette baisse du 10ansUS, qui termine la semaine à 3,13 % (contre 3,48 % au 14 juin), aura contribué à redonner de la vigueur aux valeurs de croissance qui surperforment nettement cette semaine.

Reprise de risque oblige, l'euro s'apprécie de 0,53 % contre dollar.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 3,2 %, le S&P 500 de 6,5 % et le Nasdaq rebondit de 7,5 %.



SOCIÉTÉS

Pas de publication d'entreprise dans nos fonds cette semaine.

► Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 24/06/2022	2022	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 17/06/2022	Volatilité 1 an
CAC 40		6073,35	-15,09%	15,33%	3,24%	21,77%
S&P 500		3911,74	-17,93%	60,43%	6,45%	19,73%
EURO STOXX 50		3533,17	-17,80%	-0,30%	2,75%	22,66%
MSCI EMERGENTS		60087,03	-14,23%	11,01%	0,81%	18,67%
EURO MTS		218,01	-12,61%	-4,97%	1,52%	6,27%
EURO USD		1,05445	-7,28%	-5,85%	0,83%	7,14%
OR		1826,50	-0,05%	45,40%	-0,50%	13,54%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		113,12	45,44%	148,40%	0,00%	43,23%
ATHYMIS GLOBAL	5	123,40	-22,49%	-6,65%	1,31%	13,98%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	132,82	-11,54%	-1,34%	0,42%	5,84%
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	147,38	-22,89%	47,38%	5,20%	20,58%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	113,72	-24,18%	13,72%	3,48%	21,88%
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	124,50	-22,42%	24,50%	3,62%	19,75%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	124,02	-25,14%	24,02%	2,80%	19,68%

(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 PCE (Personal Consumption Expenditures), publié jeudi, sera suivi, d'autant que sa composante inflation est particulièrement regardée par la Fed. La semaine sera du reste riche en publications macro-économiques US : les ventes de biens durables, l'indice des prix immobiliers Case Schiller, les indices de confiance des consommateurs et l'ISM manufacturier donneront des indications précieuses quant à l'orientation de l'économie américaine.

Les re-balancements de fin de trimestre pourraient contribuer à soutenir les marchés les prochains jours après un semestre particulièrement difficile. L'entrée potentielle de l'économie en récession est paradoxalement une bonne nouvelle pour les investisseurs en actions, annonciatrice d'une nette baisse de l'inflation et de moindres tensions sur les taux.

Notre biais « croissance » retrouve de l'allant. Il faut dire que les valorisations nous semblent particulièrement écrasées pour de nombreux dossiers de haute qualité et que les publications les plus récentes n'affichent pas du tout d'effondrement de la rentabilité annoncé par certains stratégestes.

Les études reprenant les périodes suivant des premiers semestres de forte baisse (1932, 1940, 1962, 1970) affichent un net rebond au S2 de chaque année. Rappelons-nous que les comportements du passé ne préjugent pas des performances du futur, mais gardons à l'esprit l'adage de Sir John Templeton : « *Les marchés haussiers naissent dans le pessimisme, grandissent dans le scepticisme, s'épanouissent dans l'optimisme et meurent dans l'euphorie* »... Du pessimisme, ce n'est pas ce qui a manqué en ce premier semestre 2022 !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	79,0%	9,7%	0,0%	1,76%	0,96
ATHYMIS PATRIMOINE	26,3%	32,4%	15,7%	0,56%	0,48
ATHYMIS MILLENNIAL	91,9%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	98,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	89,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	88,6%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 24/06/2022. 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.