

L'INSTABILITÉ DOMINE !

Nouvelle semaine erratique sur les marchés globaux.

Mercredi, les déclarations de Jerome Powell, ont ponctuellement rassuré les marchés avec un rebond significatif des grands indices. La Fed a relevé ses taux directeurs de 50 centimes et le Président de la Fed a annoncé deux hausses de cette ampleur lors des prochaines réunions, mais il a ajouté qu'une hausse de 75 bps n'était pas d'actualité. Jeudi, un mouvement de panique a en revanche fait plonger les indices américains. Il faut dire que du côté des taux, le 10 ans US a franchi la barre des 3% pour la première fois depuis 2018, dépassant les 3,13% vendredi. Rappelons que le 10 ans US était à 1,5% début 2022 !

La situation en Chine inquiète à un moment où les chiffres macro-économiques pâtiennent nettement des mesures de restriction contre l'expansion de la Covid. L'impact sur la supply chain globale de ces mesures continue aussi d'inquiéter.

Les discussions quant à un éventuel embargo européen sur le pétrole russe propulsent à nouveau le baril à la hausse, le WTI s'apprécie de 5,7% sur la semaine à plus de 110 USD. Sur la semaine, le CAC40 perd 4,2%, le S&P500 se tasse de 0,2% et le Nasdaq perd encore 1,5%. C'est la cinquième semaine de baisse consécutive pour les actions américaines.

SOCIÉTÉS

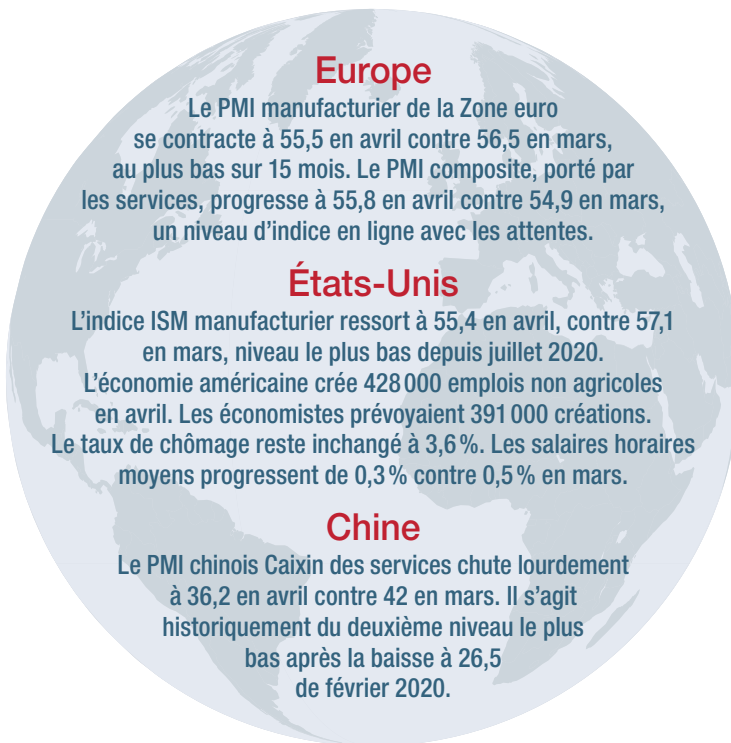
Encore une belle série de publications pour les valeurs de vos fonds :

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 06/05/2022	2022	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 29/04/2022	Volatilité 1 an
CAC 40		6258,36	-12,51 %	15,20 %	-4,22 %	11,10 %
S&P 500		4123,34	-13,49 %	71,86 %	-0,21 %	13,51 %
EURO STOXX 50		3629,17	-15,57 %	-0,81 %	-4,57 %	12,62 %
MSCI EMERGENTS		60810,35	-13,19 %	16,17 %	-3,63 %	16,86 %
EURO MTS		227,35	-8,87 %	0,38 %	-0,07 %	4,76 %
EURO USD		1,0583	-6,94 %	-3,68 %	0,32 %	5,68 %
OR		1881,20	2,94 %	53,59 %	-1,47 %	13,61 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		112,39	44,50 %	128,90 %	2,79 %	39,56 %
ATHYMIS GLOBAL	5	133,42	-16,19 %	1,03 %	-1,99 %	8,10 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	138,36	-7,85 %	3,22 %	-1,15 %	4,08 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	153,73	-19,57 %	53,73 %	-3,28 %	17,29 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	118,45	-21,02 %	18,45 %	-4,90 %	12,61 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	128,52	-19,91 %	28,52 %	-2,04 %	14,57 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	132,54	-20,00 %	32,54 %	-2,84 %	15,25 %

(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



Publications nettement au-dessus des attentes pour **Adidas, Airbus, Deutsche Post, DSM et Stellantis**. Publication en ligne avec les attentes pour **Ferrari**.

Performances nettement au-dessus des attentes pour **AMD, Ameresco, Medifast, Stem, Zoetis**. **Etsy** publie au-dessus des attentes mais déçoit sur la guidance. Déception pour **Estée Lauder**, impacté défavorablement par la Chine. **Under Armour** déçoit sur sa rentabilité, impacté également négativement par la Chine.

➤ Lire la suite au verso

À VENIR

La semaine prochaine sera surtout marquée par les chiffres d'inflation US (CPI), publiés mercredi, avec l'espoir d'un net repli sous les 8,5% constatés en mars. Les déclarations de Vladimir Poutine quant au devenir de la guerre en Ukraine seront à nouveau largement commentées à un moment où le conflit semble s'installer sur le long terme.

Nous accumulons inflation post confinements, la guerre en Ukraine et ses conséquences et retour de mesures de confinement en Chine qui impactent sur les chaînes d'approvisionnement, un « millefeuille » d'éléments négatifs pris en compte par les marchés.

A ce stade, 413 des entreprises du S&P500 ont publié et 79,9% ont publié au-dessus des attentes selon Refinitiv, un chiffre à mettre en perspective avec les 66% de « bonnes surprises » historiquement constatées. Le PE moyen projeté sur 12 mois du S&P500 est passé sous les 18x, légèrement au-dessus de la moyenne des dix dernières années.

Nous faisons le « dos rond » à un moment où le contraste entre les publications d'entreprises et le courant vendeur devient criant sur de nombreux dossiers. Les publications sont bonnes, les valorisations écrasées : nous restons vigilants sur le court terme et optimistes sur le long terme !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	81,6%	10,0%	0,0%	1,28%	1,60
ATHYMIS PATRIMOINE	28,2%	39,2%	15,2%	0,45%	1,02
ATHYMIS MILLENNIAL	96,3%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	98,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	95,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	91,7%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 06/05/2022. 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.