

INQUIÉTUDES EN ATTENDANT LA FED...

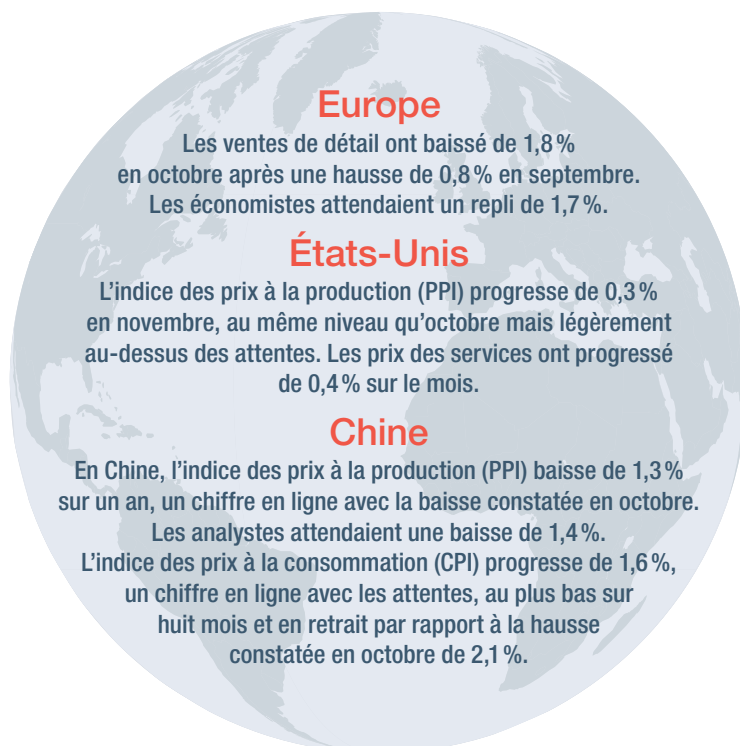
Les marchés d'actions se sont nettement repliés cette semaine. Les perspectives d'une entrée en récession et des prix à la production au-dessus des attentes ont contribué à un regain d'appréhension. Les investisseurs s'inquiètent de la robustesse des dernières statistiques d'emploi et de chiffres d'inflation encore élevés qui pourraient remettre en question le ralentissement de la hausse des taux de la Fed.

Après les mesures de plafonnement du prix du baril de pétrole russe par l'Union européenne, le prix du pétrole (WTI) a chuté cette semaine de près de 11 % pour terminer la semaine à moins de 72 USD le baril. Rappelons que le cours du WTI a clôturé l'année 2021 à 77 USD.

Des commentaires particulièrement prudents de dirigeants de banques américaines lors d'une conférence sur les services financiers, ont pesé mardi sur le secteur et relancé l'appréhension des conséquences d'une éventuelle récession. Vendredi, la publication de prix à la production US au-dessus des attentes, avec un PPI en hausse de 0,3% contre 0,2% attendu, ont démontré une certaine résistance de l'inflation, notamment dans les services.

Le gouvernement chinois a allégé mercredi certaines contraintes liées à la Covid, ce qui constitue un mouvement favorable aux marchés d'actions chinois.

Sur la semaine, le CAC 40 se replie de 1 %, le S&P 500 perd 3,4 % et le Nasdaq chute de 4 %.



SOCIÉTÉS

Broadcom publie des résultats annuels solides, avec un chiffre d'affaires en progression de 21 % à 33 Mds.

MongoDB affiche un chiffre d'affaires en accélération de 47 % pour son Q3 avec une surperformance de 9 % comparativement aux attentes. Le titre s'envole en bourse.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 09/12/2022	2022	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 02/12/2022	Volatilité 1 an
CAC 40		6677,64	-6,65 %	23,68 %	-0,96 %	22,23 %
S&P 500		3934,38	-17,45 %	48,38 %	-3,37 %	24,03 %
EURO STOXX 50		3942,62	-8,28 %	9,78 %	-0,89 %	23,31 %
MSCI EMERGENTS		58968,29	-15,82 %	-0,27 %	0,63 %	20,60 %
EURO MTS		206,45	-17,25 %	-9,29 %	-0,73 %	7,93 %
EURO USD		1,05405	-7,31 %	-10,31 %	0,64 %	9,84 %
OR		1798,10	-1,61 %	44,40 %	0,12 %	14,79 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		76,1	-2,16 %	20,03 %	-11,07 %	46,71 %
ATHYMIS GLOBAL	5	126,50	-20,54 %	-5,19 %	-2,23 %	15,95 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	134,15	-10,66 %	-1,17 %	-0,98 %	6,46 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	142,94	-25,21 %	17,13 %	-4,03 %	23,00 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	116,95	-22,02 %	4,30 %	-1,88 %	24,27 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	127,51	-20,54 %	27,51 %	-3,23 %	22,53 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	125,89	-24,02 %	25,89 %	-3,69 %	21,55 %

(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)

Costco dépasse les attentes sur la top line avec un chiffre d'affaires en croissance de 7,1% dépassant de 0,5% la croissance attendue par les analystes. Impacté par l'inflation, le groupe déçoit légèrement sur la rentabilité.

Lululemon publie un solide trimestre avec une croissance des ventes de 28%. Les bénéficiaires ressortent également au-dessus des attentes. Une marge brute au-dessus des

attentes et surtout une augmentation des stocks de 85% contribuent à une chute du titre en bourse.

En Europe, **Carl Zeiss Meditec** affiche une croissance organique et un Ebit au-dessus des attentes au Q4. Sur l'année pleine, la croissance organique est de 13,3%, soit deux fois plus que la croissance moyenne de son marché. Pour 2023, la société pense faire mieux que son marché à nouveau.

À VENIR

Les chiffres d'inflation US (CPI) seront publiés mardi et confirmeront ou non l'inflexion récente constatée. Une publication au-dessus des attentes pourrait déstabiliser les marchés juste avant la très attendue réunion de deux jours de la Fed qui commence mardi. Nous connaissons mercredi la décision du FOMC avec une hausse des taux de 0,50% attendue. Les commentaires de Jerome Powell quant à la trajectoire à venir seront très attendus. La BCE et la Banque d'Angleterre devraient aussi incrémenter leurs taux directeurs de 50 points de base jeudi.

La semaine sera par ailleurs riche en statistiques économiques US avec les ventes de détail, la production industrielle et les PMI notamment.

Nous maintenons nos allocations en l'état. Le reflux actuel, post rebond, ne nous inquiète pas à ce stade. Repli des prix des matières premières, consommation US résiliente, ouverture de la Chine et normalisation en cours des marchés de taux... Les facteurs positifs pour l'avenir s'accumulent et marquent peut-être un tournant après une année 2022 tellement éprouvante pour les investisseurs.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	78,8%	10,0%	0,0%	1,87%	1,04
ATHYMIS PATRIMOINE	28,5%	29,6%	13,6%	1,16%	1,07
ATHYMIS MILLENNIAL	94,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	93,6%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	97,2%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 09/12/2022. 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.