

REBOND POST FÊTES !

Après une fin 2022 particulièrement difficile, les marchés d'actions globaux ont démarré l'année en fanfare. L'Europe a particulièrement été à la fête avec à titre d'exemple un CAC 40 en hausse de près de 6 % sur la semaine.

Il faut reconnaître qu'aux Etats-Unis les indices ont surtout rebondi vendredi avec des chiffres indiquant une modération dans la hausse des salaires. Mercredi, les minutes de la réunion de la Fed de mi-décembre ont en effet laissé de nouveau apparaître la détermination de la Fed à maintenir un niveau de taux directeurs élevé pour lutter contre l'inflation et ont ainsi de nouveau jeté un froid.

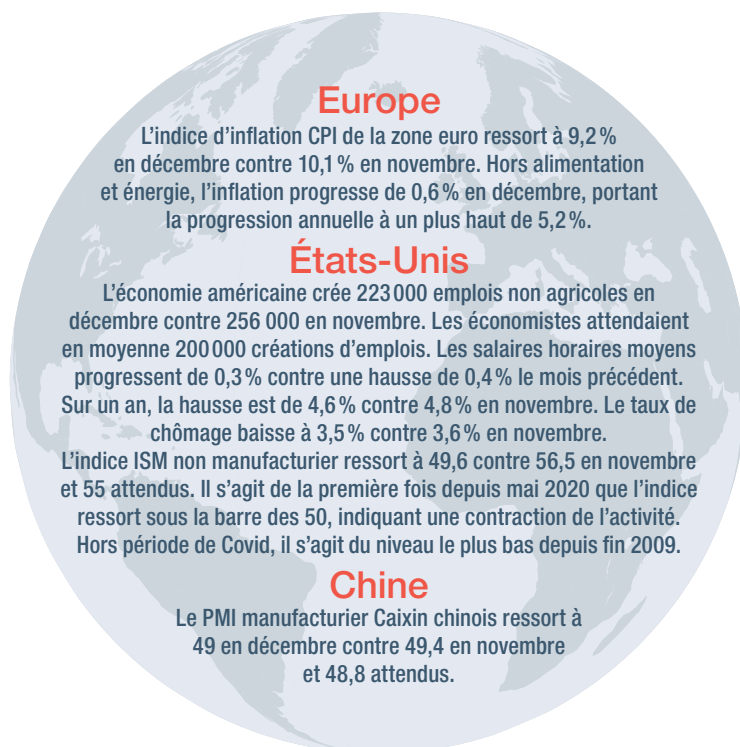
Vendredi, les chiffres de l'emploi américain ont démontré le dynamisme des créations d'emploi avec 223 000 créations d'emploi, mais la modération de la hausse des salaires a rassuré les marchés.

Sur la semaine, les taux longs ont nettement baissé avec un 10 ans US à 3,56 % vendredi contre 3,88 % en fin de semaine dernière.

En Europe, l'inflation dans la zone euro est ressortie à 9,2% sur un an en décembre contre 10,1 % en novembre. Il conviendra toutefois de surveiller l'inflation hors alimentation et énergie qui progresse à 5,2 % sur un an.

Les anticipations d'entrée en récession pèsent à nouveau sur le cours du pétrole, le baril de WTI chute de 8,4 % à \$73,7 le baril.

La Chine a continué son processus accéléré de réouverture avec un effet bénéfique sur les exportateurs européens notamment. Cette réouverture suscite par ailleurs des questions quant à l'impact sur l'inflation globale.



Sur la semaine, le CAC 40 bondit de 6 %, le S&P 500 progresse de 1,5 % et le Nasdaq de 1 %. Pour le CAC, il s'agit du plus fort rebond hebdomadaire depuis novembre 2020.

SOCIÉTÉS

Pas de publication d'entreprise cette semaine.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 06/01/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 30/12/2022	Volatilité 1 an
CAC 40		6860,95	5,98 %	25,41 %	5,98 %	22,69 %
S&P 500		3895,08	1,45 %	41,99 %	1,45 %	24,20 %
EURO STOXX 50		4017,83	5,91 %	11,37 %	5,91 %	23,79 %
MSCI EMERGENTS		59376,34	3,30 %	-5,29 %	3,30 %	20,61 %
EURO USD		1,06025	-0,66 %	-11,91 %	-0,66 %	9,99 %
OR		1864,20	2,45 %	41,20 %	2,45 %	14,98 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		78,57	-8,54 %	16,19 %	-8,54 %	46,93 %
ATHYMIS GLOBAL	5	124,73	0,92 %	-8,21 %	0,92 %	16,13 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	133,37	0,63 %	-2,25 %	0,63 %	6,52 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	140,26	3,29 %	12,23 %	3,29 %	23,04 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2)	6	117,00	4,27 %	1,27 %	4,27 %	24,78 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3) PEA	6	125,85	2,35 %	25,85 %	2,35 %	22,55 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	126,32	2,99 %	26,32 %	2,99 %	21,31 %

(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

Les chiffres d'inflation US (CPI) seront publiés jeudi et sont très attendus. Les grandes banques américaines initieront un cycle de publications trimestrielles vendredi. La semaine sera également marquée par des interventions de cadres de la Fed.

Les révisions à la baisse des prévisions des analystes devraient continuer de contribuer à une certaine volatilité, les valeurs de la Tech restant sous pression.

Avouons que le rebond actuel fait du bien après notamment trois semaines de baisses consécutives pour le S&P 500. Les valeurs européennes sont en verve, les investisseurs actent des chiffres économiques au-dessus des attentes, d'une crise de l'énergie semblant s'estomper, des bénéfices

à venir de la réouverture chinoise et d'une potentielle appréciation de l'euro contre dollar, le tout avec des valorisations nettement en retrait par rapport aux USA.

Nous nous sommes globalement ré-exposés en privilégiant les valeurs européennes et en amorçant une très légère ré-exposition à la Chine. Dans notre fonds **Athymis Patrimoine**, l'accroissement de notre exposition aux obligations paye.

Nous abordons l'année avec un certain optimisme en privilégiant le scénario d'une modération de l'inflation globale, d'une récession modérée et d'une réouverture de la Chine qui, même si elle suscite de légitimes questions, devrait offrir un bilan globalement positif.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	79,7%	9,2%	0,0%	1,92%	1,13
ATHYMIS PATRIMOINE	28,4%	30,9%	13,9%	1,24%	1,20
ATHYMIS MILLENNIAL	92,3%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	93,9%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	91,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	96,7%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 06/01/2023. 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.