

CONTRASTES !

Semaine de contrastes sur les marchés globaux d'actions.

Du côté des USA, les ventes de détail en baisse de 1,1 %, des prix à la production (PPI) en baisse de 0,5 % et une production industrielle en contraction de 1,3 %, ont rassuré quant à la tendance à la désinflation mais ont agité de nouveau le spectre d'une entrée en récession.

Jeudi, les États-Unis ont atteint leur plafond d'endettement, la négociation entre démocrates et républicains annonce un regain d'inquiétude pour les investisseurs, avec en perspective un éventuel défaut (peu probable tout de même) de la première économie mondiale.

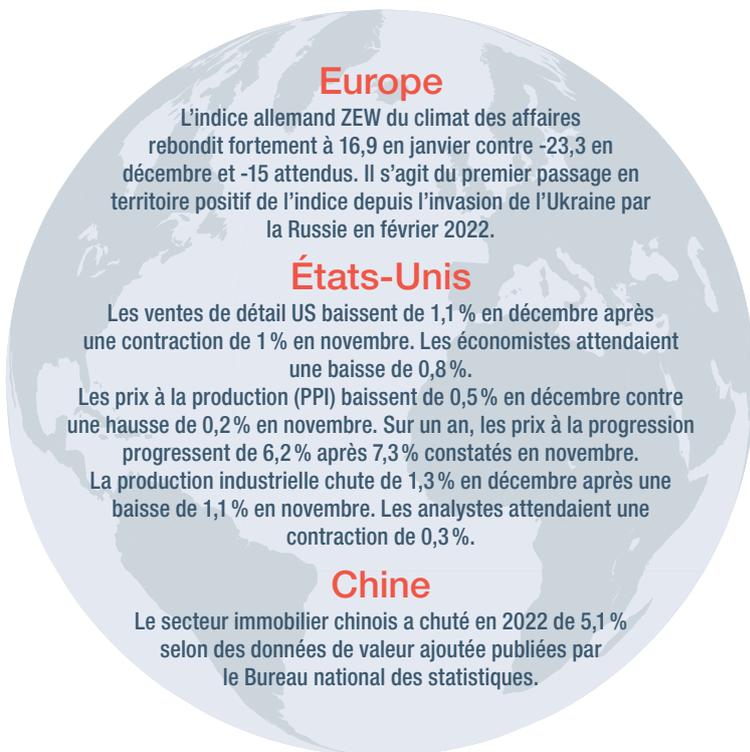
Vendredi, les annonces par Netflix d'un recrutement d'abonnés nettement supérieur aux attentes et par Alphabet de 12 000 suppressions de postes, auront propulsé les valeurs de la Tech US à la hausse. Pour la deuxième semaine consécutive, les valeurs de croissance US surperforment nettement les valeurs value.

En Europe, s'exprimant dans le cadre du forum de Davos, Christine Lagarde, la présidente de la BCE, a rappelé que la BCE doit maintenir le cap dans sa lutte contre l'inflation, un message en ligne avec les dernières déclarations des cadres de la Fed.

A noter, le bureau national des statistiques chinois a annoncé mardi que la population chinoise avait baissé pour la première fois depuis 1961.

L'ONU projette du reste que dès 2023, l'Inde dépassera la Chine en tant que pays le plus peuplé avec plus d'1,4 milliards d'habitants.

Sur la semaine, le CAC 40 perd 0,4 %, le S&P 500 se replie de 0,6 % et le Nasdaq progresse de 0,7 %.



SOCIÉTÉS

En Europe, **Experian** affiche une croissance organique de 6 % au Q3, 1 % au-dessus des attentes. L'entreprise se dit confiante malgré un environnement économique plus compliqué. Le consensus ne bougera pas pour 2023, mais les propos du management sont rassurants pour l'exercice prochain et au-delà.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 20/01/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 13/01/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		6995,99	8,07 %	26,59 %	-0,39 %	22,63 %
S&P 500		3972,61	3,47 %	41,36 %	-0,66 %	24,24 %
EURO STOXX 50		4119,9	8,60 %	12,90 %	-0,74 %	23,76 %
MSCI EMERGENTS		61579,51	7,13 %	-4,05 %	0,78 %	20,52 %
EURO USD		1,0831	1,49 %	-11,40 %	0,01 %	10,04 %
OR		1926,40	5,86 %	44,64 %	0,42 %	15,23 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		87,63	2,00 %	27,72 %	2,76 %	47,52 %
ATHYMIS GLOBAL	5	126,69	2,51 %	-7,65 %	-0,46 %	16,03 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	134,45	1,44 %	-1,67 %	-0,10 %	6,48 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	141,87	4,48 %	12,30 %	-0,41 %	22,77 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2)	6	119,89	6,84 %	3,53 %	-0,30 %	24,66 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3) PEA	6	128,17	4,24 %	28,17 %	-1,10 %	22,26 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	126,97	3,52 %	26,97 %	-1,04 %	21,30 %

(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

La semaine prochaine sera marquée par de nouvelles négociations entre démocrates et républicains US à propos du plafond de la dette US. Jeudi, le gouvernement américain publiera une première estimation du PIB US pour le quatrième trimestre 2022, la plupart des économistes attendant une légère baisse par rapport à la croissance de 3,2% affichée pour le troisième trimestre. Vendredi, les chiffres d'inflation du PCE US, favorisés par la Fed, seront commentés. Rappelons que la prochaine réunion de la Fed a lieu le 31 janvier et celle de la BCE le 2 février prochain.

La semaine prochaine verra l'accélération des publications d'entreprises avec un regard tout particulier sur les grands acteurs de la tech US qui viennent par ailleurs de licencier des collaborateurs par dizaines de milliers. Les publications seront dans l'ensemble accueillies avec une certaine nervosité, et les attentes des analystes sont en retrait. A titre d'exemple,

Procter et Gamble (absent des fonds) a indiqué la semaine dernière des volumes de vente en baisse avec la hausse des prix et des hausses de prix des matières premières qui pèsent sur la rentabilité.

Nous maintenons globalement nos allocations en l'état et serons particulièrement vigilants quant aux prochaines publications. La surperformance des valeurs de croissance nous est favorable. Le mouvement de ces trois dernières semaines au profit des valeurs européennes est aussi particulièrement favorable à notre fonds investi en valeurs européennes, **ATHYMIS Trendsetters Europe**, ce dont nous nous réjouissons.

PS : Nous revenons tout juste du NRF Big Show à New York, plus grande conférence sur la distribution au monde. Un compte rendu et un zoom spécifique vous seront très prochainement proposés.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	82,6%	8,1%	0,0%	1,99%	1,25
ATHYMIS PATRIMOINE	30,0%	30,2%	14,0%	1,25%	1,22
ATHYMIS MILLENNIAL	94,9%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	90,9%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,5%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	96,3%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 20/01/2023. 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.