

## CHRISTINE ET JEROME À LA MANŒUVRE...

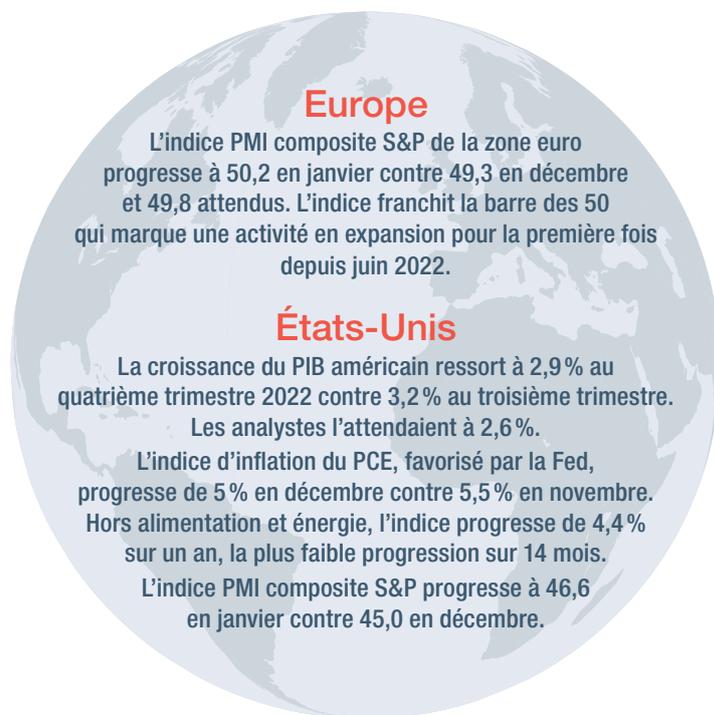
Nouvelle semaine de hausse sur les marchés globaux. Des chiffres robustes du côté de la croissance et de l'activité US et des chiffres d'inflation bien orientés ont continué d'alimenter un regain d'optimisme outre Atlantique. La croissance du PIB américain est ressortie à 2,9% au quatrième trimestre 2022, un chiffre au-dessus des 2,6% attendus par le consensus et ont rassuré quant à la robustesse de l'économie. De son côté, l'indice PCE, indice préféré de la Fed pour jauger l'inflation, a progressé de 5% en décembre contre 5,5% en novembre.

En Europe, les indices PMI ont de leur côté aussi affiché une orientation encourageante.

Les publications sont par ailleurs en demi-teinte à ce stade. A vendredi 27 février, 143 sociétés du S&P500 ont ainsi publié leurs chiffres trimestriels et, selon Refinitiv, 67,8% ont publié au-dessus des attentes contre 66% en moyenne historique. Les résultats sont cependant 1,6% au-dessus des attentes, loin des 5,3% de surperformance constatés au cours des quatre derniers trimestres. Les résultats des entreprises ont de fait baissé en moyenne de 2,9% et de 7,1% si l'on exclut le secteur de l'énergie.

Anticipation d'une modération dans la hausse des taux oblige, les grandes valeurs de croissance US surperforment les valeurs de style value pour la troisième semaine consécutive.

Sur la semaine, le CAC 40 gagne 1,5%, le S&P 500 2,5% et le Nasdaq bondit de 4,3%.



## SOCIÉTÉS

Accélération du nombre de publications d'entreprises avec un premier bilan favorable pour les investissements de vos fonds.

**Aux USA**, publications au-dessus des attentes pour **Comcast, Halliburton, Levi's, Mastercard, Raytheon, Schlumberger, Servicenow, Tesla** et **Visa**. Après une année 2022 particulièrement difficile, le cours du titre **Tesla** bondit de 33% sur la semaine.

➤ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

|   | Niveau de risque (sur 7) | Au 27/01/2023 | 2023   | 5 ans ou depuis date de création | Depuis le 20/01/2023 | Volatilité 1 an |
|---|--------------------------|---------------|--------|----------------------------------|----------------------|-----------------|
| <b>CAC 40</b>                                     |                          | 7097,21       | 9,63%  | 28,36%                           | 1,45%                | 22,11%          |
| <b>S&amp;P 500</b>                                |                          | 4070,56       | 6,02%  | 41,69%                           | 2,47%                | 24,17%          |
| <b>EURO STOXX 50</b>                              |                          | 4178,01       | 10,13% | 14,55%                           | 1,41%                | 23,24%          |
| <b>MSCI EMERGENTS</b>                             |                          | 62397,74      | 8,56%  | -5,20%                           | 1,33%                | 20,42%          |
| <b>EURO USD</b>                                   |                          | 1,0840499     | 1,57%  | -12,81%                          | 0,09%                | 10,05%          |
| <b>OR</b>   |                          | 1928,60       | 5,98%  | 42,69%                           | 0,11%                | 15,11%          |
| <b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>                   |                          | 86,66         | 0,87%  | 22,89%                           | -1,11%               | 47,49%          |
| <b>ATHYMIS GLOBAL</b>                             | 5                        | 128,35        | 3,85%  | -6,46%                           | 1,31%                | 15,88%          |
| <b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>                         | 4                        | 135,23        | 2,03%  | -0,94%                           | 0,58%                | 6,43%           |
| <b>ATHYMIS MILLENNIAL (1)</b>                     | 6                        | 144,60        | 6,49%  | 14,53%                           | 1,92%                | 22,73%          |
| <b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2)</b>            | 6                        | 120,83        | 7,68%  | 5,20%                            | 0,78%                | 24,30%          |
| <b>ATHYMIS BETTER LIFE (3)</b> <small>PEA</small> | 6                        | 129,08        | 4,98%  | 29,08%                           | 0,71%                | 22,16%          |
| <b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)</b>                  | 6                        | 130,08        | 6,06%  | 30,08%                           | 2,45%                | 21,12%          |

(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)

**Microsoft** affiche des résultats en ligne avec les attentes, mais annonce un nouveau ralentissement de la croissance de l'activité cloud.

Légère déception pour **Lockheed** et **Intuitive Surgical**.

**En Europe**, publications au-dessus des attentes pour **Alstom**, **ASML**, **Lonza**, **LVMH**, **STM**.

En ligne avec les attentes pour **Soitec**.

## À VENIR

La semaine prochaine devrait être marquée par une certaine nervosité avec en point d'orgue les décisions de la Fed et de la BCE. Jerome Powell, président de la Fed, s'exprimera mercredi 1<sup>er</sup> et les marchés s'attendent dorénavant à une hausse des taux de 0,25% après des chiffres d'inflation en net retrait, et ce après 7 hausses de taux en 2022. En Europe, Christine Lagarde devrait annoncer une hausse des taux de 0,5% le 2 février. Les chiffres de l'emploi US attendus vendredi seront par ailleurs très commentés. L'évolution de la situation chinoise post congés du nouvel an chinois sera surveillée.

Du côté des entreprises, les grands de la tech US Apple, Amazon, Alphabet et Meta publieront leurs résultats trimestriels cette semaine. A ce stade, les résultats des acteurs de la tech sont en repli de 8,7% selon Refinitiv, mais

les investisseurs semblent estimer que ces « mauvaises nouvelles » sont déjà intégrées dans les cours et que l'inflexion dans la hausse des taux US prime.

Nous maintenons nos allocations en l'état. Dans nos fonds investis en actions, nous avons allégé nos valeurs défensives après un très bon parcours mais dorénavant sous relative pression. La configuration actuelle, favorable aux valeurs de croissance, est positive pour nos fonds. Mention spéciale pour le fonds **Athymis Millennial** qui rebondit significativement en janvier et pour le fonds **Athymis Trendsetters Europe** particulièrement bien configuré dans le contexte actuel de hausse des valeurs européennes. Le fonds **Athymis Industrie 4.0** continue quant à lui de bénéficier du phénomène de relocalisation accéléré post-covid.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

|                                    | Actions | Obligations | Stratégies alternatives et diversifiées | Rendement poche taux | Duration poche taux |
|------------------------------------|---------|-------------|---|----------------------|---------------------|
| <b>ATHYMIS GLOBAL</b>              | 83,5%   | 8,1%        | 0,0%                                    | 1,98%                | 1,25                |
| <b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>          | 30,6%   | 31,3%       | 14,1%                                   | 1,22%                | 1,30                |
| <b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>          | 95,3%   | 0,0%        | 0,0%                                    | NA                   | NA                  |
| <b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE</b> | 94,0%   | 0,0%        | 0,0%                                    | NA                   | NA                  |
| <b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>         | 90,4%   | 0,0%        | 0,0%                                    | NA                   | NA                  |
| <b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>       | 98,3%   | 0,0%        | 0,0%                                    | NA                   | NA                  |

Données au 27/01/2023. 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.