

RÉSOLUTION !

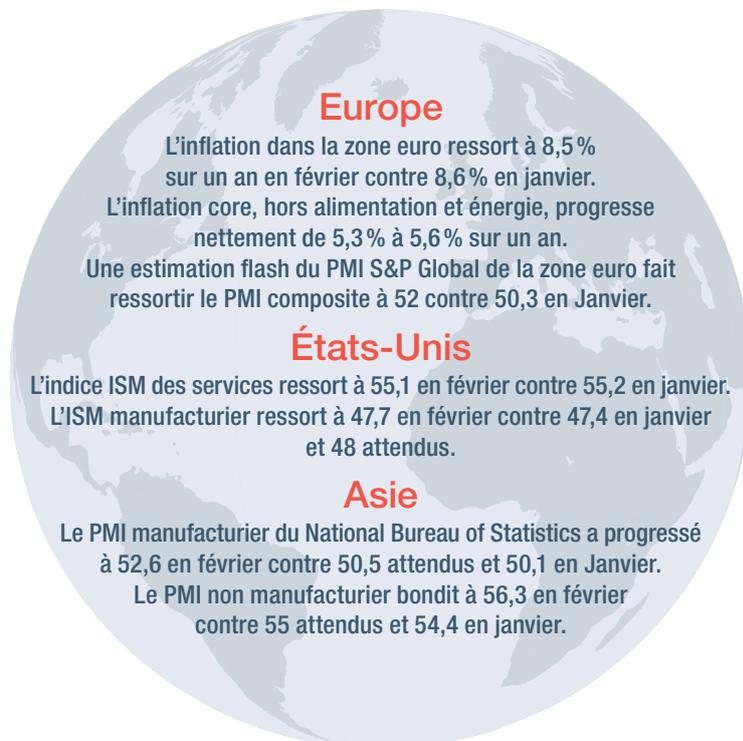
Semaine de rebond pour les marchés d'actions globaux en raison notamment de bons chiffres d'activité aux USA et en Chine et de déclarations rassurantes en provenance de la Fed.

En Chine, des indices PMI manufacturiers ont indiqué la première expansion d'activité en sept mois. Du côté des services, le PMI chinois a atteint un niveau inconnu depuis 2021. Aux USA, l'indice ISM des services est ressorti au plus haut depuis juin. Raphael Bostic, président de la Fed d'Atlanta, a par ailleurs déclaré jeudi privilégier des hausses lentes et régulières des taux directeurs de la Fed, avant une pause à l'été.

Les inquiétudes quant à l'inflation ont continué de mettre la pression sur les marchés de taux. Le 10 ans US a franchi de nouveau les 4% pour la première fois depuis novembre avant de se replier nettement vendredi. Le 2 ans US a atteint les 4,94% jeudi, au plus haut depuis 2007.

En Europe, l'inflation est ressortie en baisse à 8,5% sur un an en février contre 8,6% en janvier. Un chiffre à relativiser du fait du rebond de l'inflation core, hors alimentation et énergie, qui passe de 5,3% à 5,6% sur un an. Ces derniers chiffres accentuent la pression sur la BCE pour de nouvelles hausses des taux directeurs significatives.

Nous arrivons vers la fin du cycle de publications avec une baisse moyenne des résultats aux USA de 4,9% selon FactSet. Le secteur de l'énergie s'est à nouveau distingué avec des résultats en hausse de 57%.



Après deux semaines de baisse, le prix du baril de pétrole a fortement rebondi cette semaine, porté notamment par les bons chiffres de l'économie chinoise. Le WTI gagne ainsi 4,6% sur la semaine et flirte avec les 80 USD le baril.

Sur la semaine, le CAC40 rebondit de 2,2%, le S&P500 progresse de 1,9% et le Nasdaq gagne 2,6%.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 03/03/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 24/02/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7348,12	13,51 %	43,05 %	2,24 %	20,82 %
S&P 500		4045,64	5,37 %	50,33 %	1,90 %	23,59 %
EURO STOXX 50		4294,8	13,21 %	29,18 %	2,78 %	21,97 %
MSCI EMERGENTS		59551,84	3,61 %	-3,69 %	1,45 %	19,74 %
EURO USD		1,05975	-0,70 %	-13,91 %	0,53 %	9,79 %
OR		1847,70	1,54 %	39,86 %	2,15 %	15,06 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		85,83	-0,09 %	33,34 %	3,21 %	46,06 %
ATHYMIS GLOBAL	5	128,97	4,35 %	-2,23 %	-0,20 %	15,23 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	135,46	2,20 %	1,43 %	-0,21 %	6,16 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	146,52	7,90 %	21,89 %	1,99 %	22,03 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE ⁽²⁾	6	123,87	10,39 %	15,47 %	1,82 %	23,40 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾ 	6	131,96	7,32 %	31,96 %	1,63 %	21,20 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	133,37	8,74 %	33,37 %	2,42 %	20,27 %

(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

Dernières salves de publications de résultats d'entreprises, à nouveau globalement bien orientées pour les valeurs de nos fonds.

Aux USA, publications au-dessus des attentes pour **Broadcom, Salesforce, Snowflake, Zscaler**.

Résultats en ligne pour **Lowe's** et **Costco** avec des rentabilités au-dessus des attentes, mais des chiffres d'affaires légèrement

en-dessous des attentes. Ces deux acteurs confirment une certaine prudence quant à la vigueur de la consommation pour les prochains mois.

Résultats décevants pour **Ameresco** et **Plug Power**.

En Europe, publications au-dessus des attentes pour **Alcon, Neoen**. Publication légèrement décevante pour **Eurofins**.

À VENIR

Jerome Powell, président de la Fed, s'exprimera mardi et mercredi devant des commissions du Sénat américain. Les chiffres de l'emploi américain seront surtout particulièrement suivis vendredi après le rebond surprise de janvier et à quelques jours de la réunion de la Fed du 21 juin.

Nous surveillons avec attention l'évolution des marchés de taux, notamment dans le cadre de la gestion du fonds **Athymis Patrimoine**, avec une vision positive compte tenu du positionnement équilibré choisi pour le fonds en ce début d'année. Le repli des marchés globaux de mi-février n'a pas remis en question nos convictions de long terme dans nos

fonds investis en actions, les thématiques choisies ayant été largement confirmées dans leur pertinence par les dernières publications d'entreprises. Nous avons accompagné la nette surperformance de l'Europe avec des positions accrues sur cette zone géographique dans nos fonds globaux et un impact favorable pour les fonds **Athymis Industrie 4.0** et **Athymis Millennial** notamment et de bons résultats sur le fonds **Athymis Trendsetters Europe**.

Pour faire (très) court, vigilance de court terme et résolution de long terme sont les principes qui guident notre action en ce début de 2023.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	89,1 %	7,2 %	0,0 %	2,07 %	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	31,0 %	31,6 %	14,4 %	1,19 %	1,40
ATHYMIS MILLENNIAL	97,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	95,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,8 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	97,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 03/03/2023. 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.