

LES « BULLS » À LA MANŒUVRE !

Les grands indices d'actions globaux ont nettement progressé cette semaine. Les perspectives de non-prolifération de la crise bancaire des deux côtés de l'Atlantique et des chiffres d'inflation en retrait aux USA comme en Europe ont contribué à un net regain d'optimisme.

Aux USA, la First Citizen Bank a racheté une bonne partie de la Silicon Valley Bank tandis que la FDIC garde le contrôle d'une partie des actifs. En Suisse, UBS a fait revenir aux commandes son ancien président Sergio Ermotti pour piloter l'intégration du Crédit Suisse quelques jours après l'opération de sauvetage de cette dernière.

Modération du côté de l'inflation : l'indice d'inflation US du PCE est ressorti en hausse de 0,3% en février contre 0,6% en janvier. Sur un an, cet indice favorisé par la Fed dans ses prises de décision, est ressorti en hausse de 5% contre 5,3% en janvier.

L'inflation (CPI) dans la zone euro est ressortie vendredi à 6,9% sur un an en mars contre 8,5% en février, un chiffre au plus bas sur 12 mois.

Des PMI chinois au-dessus des attentes contribuent au fort rebond du baril de pétrole : le WTI termine la semaine à 75,7 \$, en hausse de 9,3%. A noter, les opérations annoncées de split des groupes Alibaba et JD.com ont été très bien accueillies par les marchés.

Sur la semaine, le CAC 40 bondit de 4,4%, le S&P 500 progresse de 3,5% et le Nasdaq de 3,4%. A noter : l'indice Nasdaq entre techniquement en « bull market » pour la première fois sur trois ans, avec une progression de plus de 20% depuis son point bas du 28 décembre dernier.

Europe

L'inflation (CPI) dans la zone euro ressort au plus bas sur 12 mois à 6,9% sur un an en mars contre 8,5% en février et un plus haut à 10,6% en novembre. Les analystes attendaient une inflation à 7,1% sur un an.

États-Unis

L'indice d'inflation US du PCE est ressorti en hausse de 0,3% en février contre 0,6% en janvier. Sur un an, cet indice favorisé par la Fed dans ses prises de décision, est ressorti en hausse de 5% contre 5,3% en janvier. L'indice de confiance du consommateur de l'Université du Michigan baisse nettement à 62 en mars contre 67 en février. Les analystes l'attendaient à 63,2. Il s'agit de la première baisse en 4 mois.

Chine

Le PMI manufacturier chinois ressort en mars à 51,9 contre 51,5 attendus et 52,6 en février. Le PMI des services ressort nettement au-dessus des attentes à 58,2 contre 54,3 attendus et 56,3 en février.

SOCIÉTÉS

Une seule publication cette semaine.

Lululemon affiche une croissance de son chiffre d'affaires de 30% à 2,77 Mds\$, dépassant légèrement les attentes. Le groupe annonce un bénéfice par action de 4,4 \$ contre une prévision à 4,26 \$ et revoit ses attentes à la hausse, le titre progresse nettement en bourse.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 31/03/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 24/03/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7322,39	13,11 %	0,81 %	4,38 %	18,92 %
S&P 500		4109,31	7,03 %	1,44 %	3,48 %	23,29 %
EURO STOXX 50		4315,05	13,74 %	0,69 %	4,46 %	20,02 %
MSCI EMERGENTS		59416,19	3,37 %	0,35 %	1,56 %	19,52 %
EURO USD		1,08645	1,80 %	-0,44 %	0,95 %	9,94 %
OR		1969,00	8,20 %	-0,57 %	-0,66 %	14,92 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		79,77	-7,15 %	0,63 %	6,37 %	43,52 %
ATHYMIS GLOBAL	5	128,46	3,94 %	0,52 %	1,01 %	14,25 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	135,36	2,13 %	0,31 %	0,33 %	5,91 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	147,44	8,58 %	1,90 %	2,92 %	21,27 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE ⁽²⁾	6	124,87	11,28 %	0,86 %	2,80 %	20,44 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾ PEA	6	131,88	7,25 %	31,88 %	3,75 %	20,11 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	131,37	7,11 %	31,37 %	3,41 %	20,07 %

(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 écourtée à quatre jours dans la plupart des places de cotation pour cause de vendredi saint.

Les statistiques d'emploi US publiées vendredi prochain seront suivies. Après le chiffre surprise de 504 000 créations d'emplois non agricoles en janvier et 311 000 en février, une modération en mars (les économistes attendent 235 000 créations d'emplois) validerait un scénario d'inflexion dans la politique actuelle de hausse des taux pour les prochains mois.

La relative euphorie actuelle est principalement portée par l'anticipation d'un plus haut sur les taux directeurs (validé par les récentes projections de la Fed) et cela pourrait perdurer, les mois d'avril étant historiquement de bons mois aux USA notamment. La récente crise bancaire a toutefois rappelé

le risque d'accélération d'une entrée en récession liée aux restrictions de crédits et les publications du premier trimestre attendues dans quinze jours seront à nouveau un test majeur.

Ce trimestre nous est favorable, tous les fonds de la gamme étant au-dessus de leurs indices de référence. Nous n'avons pas cédé à la panique face aux gyrations de court terme et avons privilégié les tractions liées aux thématiques qui nous guident et stock-picking avec de fait de très bons résultats d'ensemble du côté des publications. Mention spéciale pour les fonds **Athymis Trendsetters Europe** et **Athymis Millennial** dont les biais qualité et croissance paient particulièrement en ce premier trimestre de 2023. Le fonds **Athymis Patrimoine** quant à lui s'apprécie notablement sur le trimestre, toutes les classes d'actifs sous-jacentes s'inscrivant en territoire positif.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	87,0 %	6,3 %	0,0 %	2,07 %	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	30,9 %	30,8 %	14,8 %	1,17 %	1,43
ATHYMIS MILLENNIAL	96,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	93,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,4 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	97,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 31/03/2023. 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.