

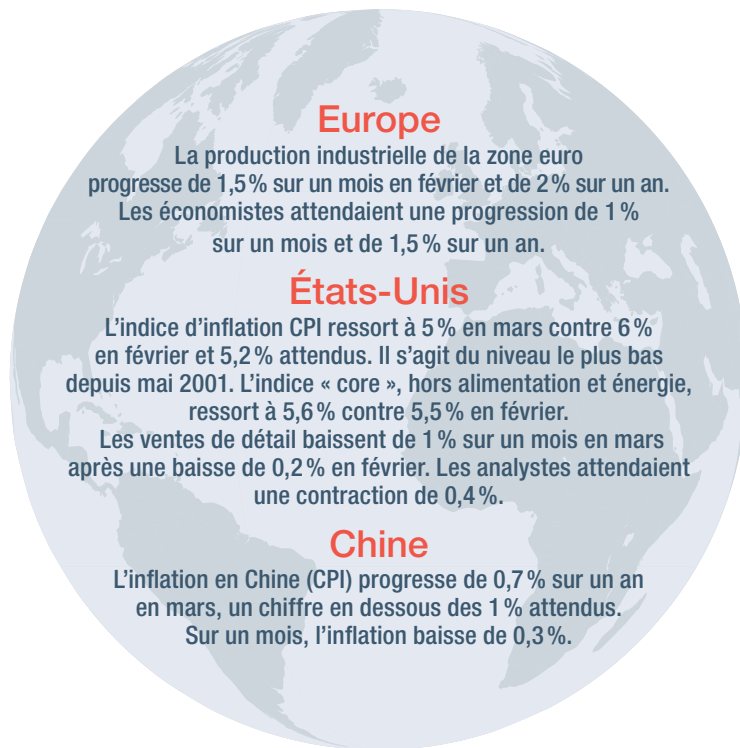
## INFLATION : INFLEXION ?

Cette semaine, les investisseurs ont dans un premier temps été satisfaits par la modération de l'inflation US avec un indice CPI à 5 % en mars contre 6 % en février. Une tendance à la désinflation confirmée jeudi par un indice des prix à la production en hausse de 2,7 % contre 4,9 % le mois précédent. En fin de semaine, des ventes de détail US en baisse de 1 % sur le mois auront refroidi les ardeurs des investisseurs. La baisse concerne particulièrement les biens les plus chers, comme les véhicules et les appareils électroménagers, et présage d'un ralentissement accru des dépenses des ménages sur d'autres catégories de produits.

En France, les publications spectaculaires de LVMH et Hermès (présents dans plusieurs de vos fonds) ont permis au CAC 40 de battre de nouveaux records.

Perspective d'inflexion de la trajectoire de hausse des taux oblige, le dollar continue sa glissade contre euro. L'euro s'inscrit en hausse de 0,9 % sur la semaine et franchit la barre des 1,10 contre dollar.

Sur la semaine, le CAC 40 bondit de 2,7 %, le S&P 500 de 0,8 % et le Nasdaq s'adjuge 0,3 %.



## SOCIÉTÉS

Premier lot de publications du trimestre pour les valeurs de vos fonds.


**JP Morgan** publie un excellent résultat avec un bénéfice par action de 4,10 dollars, dépassant largement les anticipations du marché fixées à 3,41 dollars. La banque a notamment été très favorablement impactée par la hausse des taux.

**LVMH** bat les attentes du consensus et publie un Q1 en hausse organique de 17 %. La société constate un retour à la normal en Chine avec un fort rebond à attendre, surtout dans les segments mode et maroquinerie et joaillerie.

**Hermès** affiche de son côté une progression spectaculaire des ventes de 23 %.

➤ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 14/04/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 07/04/2023	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		7519,61	16,16 %	41,48 %	2,66 %	18,69 %
<b>S&amp;P 500</b>		4137,64	7,77 %	55,77 %	0,79 %	23,13 %
<b>EURO STOXX 50</b>		4390,75	15,74 %	27,34 %	1,89 %	19,74 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		59925,75	4,26 %	-2,46 %	1,21 %	19,52 %
<b>EURO USD</b>		1,10075	3,14 %	-10,70 %	0,77 %	10,01 %
<b>OR</b>		2002,20	10,03 %	48,88 %	-0,48 %	14,92 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		86,31	0,47 %	18,92 %	1,40 %	43,52 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	3	129,39	4,69 %	-1,67 %	0,83 %	14,05 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	3	135,79	2,45 %	1,46 %	0,21 %	5,82 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(1)</sup></b>	4	146,65	8,00 %	22,87 %	1,10 %	21,01 %
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE <sup>(2)</sup></b>	4	126,32	12,57 %	12,44 %	1,45 %	20,15 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(3)</sup></b> 	4	130,94	6,49 %	30,94 %	1,44 %	19,63 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 <sup>(4)</sup></b>	5	129,75	5,79 %	29,75 %	0,97 %	19,75 %

(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 relativement pauvre en publications économiques à l'exception de la très attendue inflation de la zone euro publiée mercredi et de chiffres sur le logement US. La semaine sera marquée par l'accélération du nombre de publications d'entreprises pour le premier trimestre 2023 et ce dans plusieurs secteurs, permettant d'appréhender mieux l'impact des dynamiques macro-économiques en cours sur les entreprises.

La baisse de l'inflation dans un contexte de ralentissement est conforme à notre scénario et n'appelle pas de modification de l'exposition de nos fonds d'allocation **ATHYMIS PATRIMOINE** et **ATHYMIS GLOBAL**, dont le comportement est satisfaisant en ce début 2023. A la publication des classements de fonds

trimestriels, tous nos fonds thématiques, qu'il s'agisse d'**ATHYMIS MILLENNIAL**, **ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE**, **ATHYMIS BETTER LIFE**, **ATHYMIS INDUSTRIE 4.0** ou **ATHYMIS GEN Z**, sont dans le premier quartile de leur catégorie Quantalys. C'est une vraie satisfaction (les performances passées ne préjugent pas des performances futures). Le premier trimestre a été un excellent cru pour les entreprises de vos fonds. Nous avons concentré nos portefeuilles sur des entreprises de grande qualité, positionnées sur des thématiques porteuses, et espérons que ce deuxième trimestre, abordé de nouveau avec pessimisme par de nombreux analystes, sera aussi favorable pour nos investissements.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	87,8 %	6,3 %	0,0 %	2,07 %	1,40
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	31,1 %	30,8 %	14,8 %	1,17 %	1,42
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	96,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE</b>	93,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	93,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	97,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 14/04/2023. 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.