

AU SECOURS : le plafond de la dette se rapproche à nouveau !

Les marchés d'actions ont surtout progressé mercredi dernier avec la publication de l'inflation US à 4,9% sur un an en avril contre 5% en mars. Il s'agit du 10^{ème} mois de baisse consécutive du CPI.

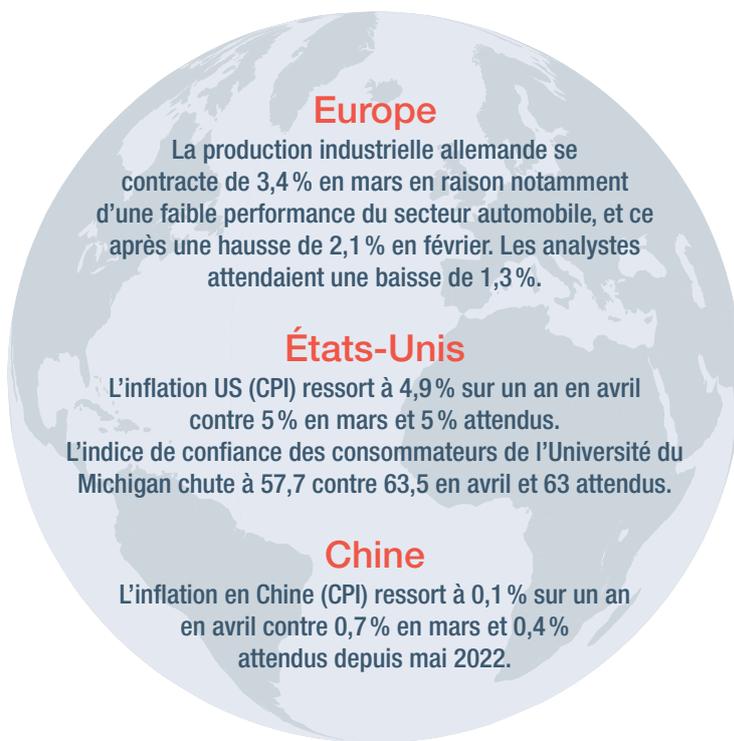
Vendredi, un indice de confiance du consommateur de l'Université du Michigan en net repli, au plus bas sur 6 mois, aura mis la pression sur les actions américaines. Les anticipations d'inflation à cinq ans, portées à 3,2%, contre 3% en avril, ont par ailleurs contribué à la morosité des investisseurs. Le cycle de publications d'entreprises touche à sa fin et est favorable. Au 12 mai, 92% des entreprises du S&P 500 ont reporté leurs résultats du premier trimestre et 78% ont publié des résultats au-dessus des attentes, ce qui est au-dessus de la moyenne des 10 dernières années située à 73% selon Factset.

L'euro se déprécie de 1,52% contre dollar sur la semaine. Le baril de pétrole (WTI) perd par ailleurs 1,8% à 70 dollars le baril, il s'agit de sa quatrième semaine consécutive de baisse. Sur la semaine, le CAC 40 se replie de 0,2%, le S&P 500 perd 0,3% et le Nasdaq progresse de 0,4%.

SOCIÉTÉS

Nouvelle série de publications globalement bien orientées pour les valeurs de vos fonds.

Aux USA, publications au-dessus des attentes pour **Array Technologies, Bloom Energy, Shoals Technologies, The Trade Desk, Tapestry**.



Airbnb fait état d'un chiffre d'affaires en croissance de 20,5%, battant à la fois sa propre guidance et les attentes du consensus. Les perspectives annoncées, en dessous du consensus, pèsent sur le cours. La direction justifie ces chiffres par un décalage sur le calendrier des dépenses. Nous renforçons nos positions.

Le groupe **Topgolf** publie des résultats trimestriels supérieurs aux attentes. La guidance du groupe pour l'année en cours est cependant inférieure aux attentes.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

| | Niveau de risque (sur 7) | Au 12/05/2023 | 2023 | 5 ans ou depuis date de création | Depuis le 05/05/2023 | Volatilité 1 an |
|--|--------------------------|---------------|---------|----------------------------------|----------------------|-----------------|
| CAC 40 | | 7414,85 | 14,54% | 33,80% | -0,24% | 18,62% |
| S&P 500 | | 4124,08 | 7,41% | 51,19% | -0,29% | 23,06% |
| EURO STOXX 50 | | 4317,88 | 13,82% | 21,10% | -0,52% | 19,68% |
| MSCI EMERGENTS | | 58698,47 | 2,12% | -5,32% | -0,51% | 18,00% |
| EURO USD | | 1,08625 | 1,78% | -9,05% | -1,31% | 10,00% |
| OR | | 2014,50 | 10,71% | 52,73% | -0,14% | 15,53% |
| FUTURE SUR PETROLE BRENT | | 74,17 | -13,67% | -3,83% | -1,50% | 39,48% |
| ATHYMIS GLOBAL | 3 | 129,56 | 4,83% | -4,07% | 1,12% | 14,05% |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 3 | 136,27 | 2,81% | 0,25% | 0,58% | 5,82% |
| ATHYMIS MILLENNIAL (1) | 4 | 148,74 | 9,54% | 15,56% | 0,72% | 20,95% |
| ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA | 4 | 126,83 | 13,03% | 7,25% | 0,49% | 20,15% |
| ATHYMIS BETTER LIFE (3) | 4 | 132,39 | 7,67% | 32,39% | 1,94% | 19,65% |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4) | 5 | 130,34 | 6,27% | 30,34% | 1,74% | 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

SOCIÉTÉS (suite)

Twilio publie de bons résultats trimestriels mais le management reste prudent dans ses projections. Nous soldons notre position.

Walt Disney publie un chiffre d'affaires et un résultat net en ligne. Le titre est toutefois sanctionné du fait d'une baisse du nombre d'utilisateurs du service Disney+.

En Europe, publications nettement au-dessus des attentes pour **Alcon**, **Richemont**, au-dessus des attentes pour **Alstom** ou **Amadeus**.

En Chine, publication au-dessus des attentes pour **JD.com**.

À VENIR

Les ventes de détail US, publiées mardi, seront très suivies ainsi que les publications des grands distributeurs US Home Depot, Target ou Walmart, les investisseurs cherchant des clés quant à l'état de santé du consommateur américain.

Les discussions autour du plafond de la dette US reprendront cette semaine. L'auparavant « inimaginable » scénario d'un défaut sur la dette US au 1^{er} juin prochain se rapproche du possible. Les précédentes crises sur ce thème de 1996 et 2013, en plein marché haussier, ont été suivies de rallyes à la hausse mais le souvenir de l'année 2011 inquiète :

les marchés avaient alors nettement corrigé à l'approche d'une résolution et continué leur baisse après la résolution.

Nous maintenons nos allocations en l'état dans nos fonds d'allocation **Athymis Patrimoine** et **Athymis Global**. En cette fin de période de publications, le bilan est globalement très satisfaisant pour nos fonds thématiques. Mention spéciale pour **Athymis Trendsetters Europe** qui réalise un quasi « sans faute », **Athymis Millennial** au bilan très satisfaisant et **Athymis GenZ** qui rebondit nettement à la faveur d'un stock-picking judicieux.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

| | Actions | Obligations | Stratégies alternatives et diversifiées | Rendement poche taux | Duration poche taux |
|------------------------------------|---------|-------------|---|----------------------|---------------------|
| ATHYMIS GLOBAL | 89,2% | 9,6% | 0,0% | 2,07% | 1,40 |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 31,1% | 27,7% | 14,9% | 1,15% | 1,42 |
| ATHYMIS MILLENNIAL | 96,6% | 0,0% | 0,0% | NA | NA |
| ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE | 96,0% | 0,0% | 0,0% | NA | NA |
| ATHYMIS BETTER LIFE | 95,4% | 0,0% | 0,0% | NA | NA |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 | 97,1% | 0,0% | 0,0% | NA | NA |

Données au 12/05/2023. 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.