

BONNES NOUVELLES !

La semaine dernière, écourtée aux USA à quatre jours pour cause de Memorial Day, a été marquée par une série de bonnes nouvelles, la principale étant l'obtention d'un accord entre démocrates et républicains américains sur la hausse du plafond de la dette US.

Les chiffres des créations d'emplois US sont par ailleurs ressortis au-dessus des attentes à 339 000 contre 180 000 attendues. Un taux de chômage porté à 3,7% en mai contre 3,4% en avril et une modération relative de la hausse des salaires ont réjoui des investisseurs qui attendent dorénavant une pause dans la hausse des taux lors de la prochaine réunion de la Fed.

Autre bonne nouvelle, l'inflation dans la zone euro est ressortie à 6,1% en mai contre 7% en avril et ce alors que le consensus l'attendait à 6,3%. Il s'agit du niveau le plus bas depuis février 2022.

Après une série de mauvaises statistiques, les valeurs chinoises ont nettement rebondi vendredi dans l'espoir de l'annonce potentielle d'un nouveau plan de relance de la part du gouvernement.

Sur la semaine, le CAC 40 perd 0,7%, le S&P 500 s'adjuge 1,8% et le Nasdaq progresse de 2%. L'indice Nasdaq, au plus haut depuis avril 2022, enregistre sa sixième semaine consécutive de hausse.

Europe

L'inflation dans la zone euro baisse nettement à 6,1% en mai contre 7% en avril et 6,3% attendus. L'inflation core hors alimentation et carburants baisse aussi à 5,3% contre 5,6% en avril et 5,5% attendus.

États-Unis

L'économie américaine a créé 339 000 emplois en mai contre 294 000 en avril et 180 000 attendus. Le taux de chômage est porté à 3,7% en mai contre 3,4% en avril. Les rémunérations horaires moyennes progressent de 0,3% contre 0,4% le mois précédent. Sur un an, la hausse des rémunérations ralentit légèrement à 4,3%. L'indice PMI manufacturier de l'ISM baisse de nouveau à 46,9 en mai contre 47,1 en avril. Il s'agit du 7^e mois de contraction de l'activité.

Chine

L'indice PMI manufacturier Caixin chinois ressort à 50,9 en mai contre 49,5 en avril et 50,3 attendus. A noter, cette statistique provenant d'un organisme privé et publiée en fin de semaine intervient après un PMI manufacturier officiel annoncé à 48,8 en mai contre 49,2 en avril et 51,4 attendus.

SOCIÉTÉS

Très belle série de publications cette semaine pour les valeurs américaines de vos fonds.

Publications nettement au-dessus des attentes pour **Lululemon**, **MongoDB** et **Zscaler**. Publications au-dessus des attentes pour **Broadcom**, **CrowdStrike** et **Salesforce**.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 02/06/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 26/05/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7270,69	12,31 %	1,87 %	-0,66 %	18,62 %
S&P 500		4282,37	11,53 %	1,45 %	1,83 %	23,06 %
EURO STOXX 50		4323,52	13,97 %	1,55 %	-0,32 %	19,68 %
MSCI EMERGENTS		59359,62	3,27 %	1,97 %	0,84 %	18,00 %
EURO USD		1,0725499	0,50 %	-0,06 %	0,19 %	10,00 %
OR		1952,40	7,29 %	-1,29 %	0,43 %	15,53 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		76,13	-11,38 %	2,49 %	-1,07 %	39,48 %
ATHYMIS GLOBAL	3	130,38	5,49 %	0,48 %	0,49 %	14,05 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	136,79	3,21 %	0,20 %	0,42 %	5,82 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	4	151,45	11,53 %	1,28 %	0,36 %	20,95 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE ⁽²⁾ PEA	4	127,84	13,93 %	1,34 %	0,39 %	20,15 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	4	134,19	9,13 %	34,19 %	1,26 %	19,65 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	5	137,27	11,92 %	37,27 %	1,52 %	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

Peu de publications macroéconomiques la semaine à venir, à quelques jours de la prochaine réunion de la Fed des 13 et 14 juin prochains. Nous surveillerons l'évolution du prix du pétrole. Après la glissade, l'impact de l'accord de réduction de la production de l'OPEP de ce week-end sera intéressant à analyser alors que la trajectoire actuelle de la croissance mondiale met les prix des matières premières sous pression.

Notons que le scénario d'un soft landing de l'économie américaine, scénario que nous attendions, se précise. Du côté de l'Europe, la baisse de l'inflation constitue aussi une bonne nouvelle.

Dans notre fonds d'allocation **Athymis Global**, nous avons réduit notre exposition aux valeurs chinoises au profit de valeurs US

avec un biais croissance et légèrement accru notre exposition aux actions dans le fonds **Athymis Patrimoine**. Le rebond tout récent des valeurs moyennes américaines invite à réinvestir la classe d'actifs des deux côtés de l'Atlantique. Après plusieurs mois de sous-performance, rappelons que la capitalisation boursière du Russel 2000 est dorénavant inférieure à celle du seul Apple. Nos fonds les plus investis en valeur du secteur de la tech se comportent de façon très satisfaisante ces dernières semaines, mention spéciale pour **Athymis Industrie 4.0** et **Athymis Gen Z** qui offrent de surcroît une belle diversification au-delà du seul secteur de la tech.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	87,4%	6,2%	0,0%	2,07%	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	32,3%	26,6%	14,9%	1,12%	1,41
ATHYMIS MILLENNIAL	93,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	96,1%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	91,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	95,4%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 02/06/2023. 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.