

TEMPS CALME AVANT LES BANQUES CENTRALES !

Nouvelle semaine positive mais bien calme pour les marchés américains avec un S&P500 en hausse pour la quatrième semaine consécutive, et au plus haut sur 10 mois. Le S&P 500 entre de fait techniquement en bull market, étant en hausse de 20 % depuis ses points bas d'octobre 2022.

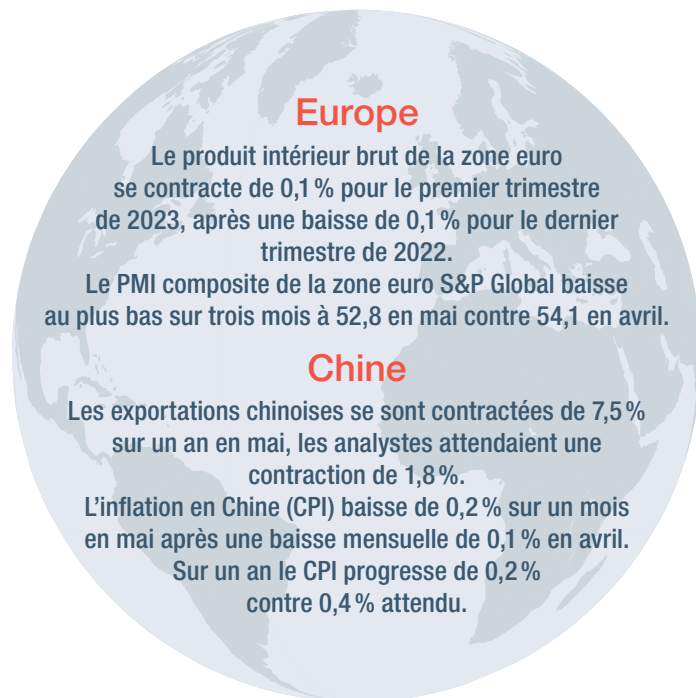
Signe d'un regain de confiance, les valeurs moyennes américaines surperforment les grandes valeurs pour la deuxième semaine consécutive. L'indice Russel 2000 progresse de 1,9 % sur la semaine et de 5 % sur deux semaines.

En Europe, la zone euro est entrée techniquement en récession avec deux trimestres consécutifs de contraction du PIB. Le PIB des 20 pays de la zone euro se contracte en effet de 0,1 % lors du premier trimestre 2023 après une baisse de même ampleur lors du dernier trimestre de 2022.

Malgré la récente baisse de la production de l'OPEP, le cours du pétrole reprend son chemin à la baisse. Le baril de WTI perd 1,9 % sur la semaine et cote à peine plus de 70 dollars.

A noter, les actions japonaises continuent leur nette progression. L'indice Nikkei 225 atteint ainsi un niveau inconnu depuis 1990. Les actions japonaises ont notamment repris leur hausse en raison de bonnes statistiques économiques, le PIB japonais a ainsi progressé de 1,6 % en annualisé au premier trimestre 2023.

Sur la semaine, le CAC 40 perd 0,8 %, le S&P500 progresse de 0,4 % et le Nasdaq de 0,1 %. Le Nasdaq enregistre une septième semaine de hausse consécutive.



SOCIÉTÉS

Pas de publication dans nos fonds sur une semaine consacrée pour l'équipe essentiellement à une grande conférence investisseurs, permettant en synthèse de retenir un message de confiance de la part des investissements européens de nos portefeuilles.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 09/06/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 02/06/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7213,14	11,42 %	32,35 %	1,06 %	18,62 %
S&P 500		4298,86	11,96 %	54,69 %	1,84 %	23,06 %
EURO STOXX 50		4289,79	13,08 %	24,44 %	0,76 %	19,68 %
MSCI EMERGENTS		60299,21	4,91 %	-1,53 %	3,59 %	18,00 %
EURO USD		1,0756999	0,79 %	-8,58 %	0,24 %	10,00 %
OR		1962,20	7,83 %	51,16 %	-0,80 %	15,53 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		74,79	-12,94 %	-2,18 %	0,69 %	39,48 %
ATHYMIS GLOBAL	3	131,40	5,49 %	-2,77 %	1,26 %	14,05 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	137,23	3,54 %	0,99 %	0,52 %	5,82 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	4	150,72	10,99 %	14,73 %	0,80 %	20,95 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA	4	126,33	12,58 %	5,48 %	0,14 %	20,15 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	4	133,50	8,57 %	33,50 %	1,05 %	19,65 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	5	137,45	12,07 %	37,45 %	1,77 %	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 Fed se réunit les 13 et 14 juin et devrait maintenir ses taux directeurs au niveau actuel, soit une fourchette de 5 à 5,25 %. La question d'une éventuelle dernière hausse sera vraisemblablement reportée à la réunion du 26 juillet. La BCE se réunit aussi cette semaine et, malgré des indicateurs d'activité dans l'ensemble mal orientés, l'institution devrait rehausser ses taux directeurs de 0,25 %. La semaine sera riche en statistiques US avec des chiffres d'inflation, les ventes de détail, et la production industrielle notamment. La Chine doit également publier toute une série de données économiques dont les prix des logements neufs, les statistiques de chômage, la production industrielle et les ventes de détail. Les marchés sont en attente d'une annonce d'un plan de relance majeur du côté de la Chine, plan que la publication de ces statistiques pourrait accélérer.

Dans un contexte de facto difficile, nos fonds continuent d'afficher un bon comportement ces dernières semaines et depuis le début d'année, ce dont nous nous réjouissons. Après une judicieuse réexposition en actions ces dernières semaines, nous maintenons nos allocations en l'état dans nos fonds multi-assets à l'approche de cette semaine clé d'un point de vue macro. Nous envisageons par ailleurs des expositions accrues dans les valeurs moyennes en Europe comme aux USA.

Rappelons que les investisseurs ont largement plébiscité les supports monétaires ces trois derniers mois. Ils reprendront le chemin de l'investissement en actions à la faveur d'une modération de la hausse des taux directeurs !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	87,8 %	6,2 %	0,0 %	2,07 %	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	32,5 %	26,6 %	14,9 %	1,12 %	1,41
ATHYMIS MILLENNIAL	94,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	98,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	91,5 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	97,5 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 09/06/2023. 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.