

LES « BULLS » PRENNENT LES COMMANDES !

La semaine a bien commencé avec un indice d'inflation US en hausse de 4 % sur un an, un niveau inconnu depuis mars 2021.

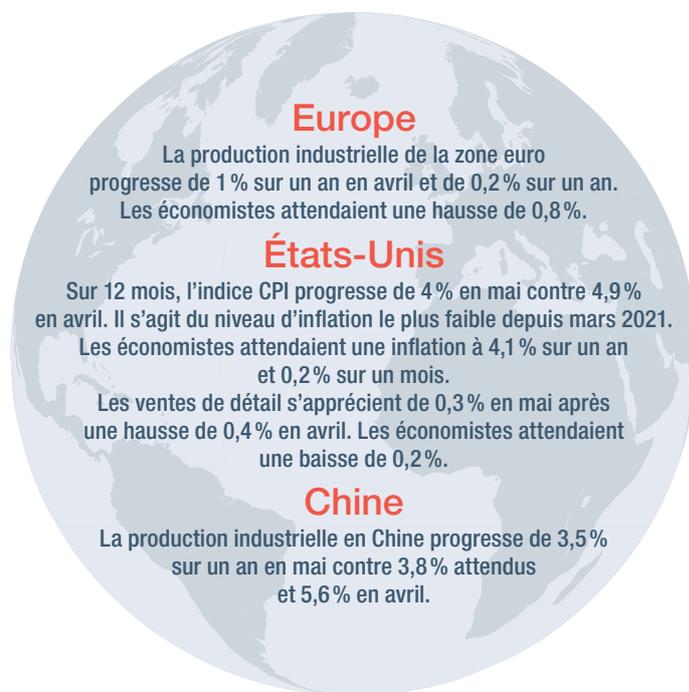
La semaine a été riche en décisions de banques centrales. Conformément aux attentes, la Fed a effectué une pause dans sa hausse des taux, une première depuis mars 2022. Jerome Powell, son président, a toutefois déclaré que quasiment tous les membres du FOMC considéraient que de nouvelles hausses seraient nécessaires d'ici la fin de l'année. Les projections (le "dot plot") du comité ont démontré que 12 membres du comité sur 18 prévoient au moins deux nouvelles hausses cette année.

Jeudi, la BCE a remonté ses taux directeurs de 25 points de base, les taux de dépôt étant portés à 3,5%. Christine Lagarde, présidente de la BCE, a déclaré qu'une nouvelle hausse des taux de même ampleur en juillet était « très probable ». A l'inverse, la banque du Japon a laissé ses taux inchangés et la banque de Chine a légèrement baissé ses taux de prêts à moyen terme.

Jeudi, des ventes de détail nettement au-dessus des attentes aux USA ont rassuré quant à la vigueur de la consommation à un moment où l'éventualité d'une entrée en récession reste dans tous les esprits.

Le dollar se déprécie nettement contre les autres grandes devises globales. L'euro s'apprécie de 1,82% sur la semaine contre dollar et le cours de l'euro contre dollar dépasse les 1,09.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 2,4%, le S&P 500 bondit de 2,6% et le Nasdaq de 3,3%.



SOCIÉTÉS

Adobe publie des résultats supérieurs aux attentes et relève ses prévisions. La société a réalisé un bénéfice par action de 3,91 \$ pour un chiffre d'affaires de 4,82 Mds\$. Le marché anticipait un bénéfice par action de 3,79\$ sur des ventes de 4,77 Mds\$. Le leadership d'Adobe dans la création de contenu visuel en fait une porte d'accès privilégiée aux nouvelles solutions offertes par l'IA générative.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 16/06/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 09/06/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7388,65	14,13 %	34,29 %	2,43 %	18,62 %
S&P 500		4409,59	14,85 %	58,64 %	2,58 %	23,06 %
EURO STOXX 50		4394,82	15,85 %	25,39 %	2,45 %	19,68 %
MSCI EMERGENTS		61631,71	7,22 %	1,80 %	2,21 %	18,00 %
EURO USD		1,0925499	2,37 %	-5,95 %	1,57 %	10,00 %
OR		1958,40	7,62 %	53,65 %	-0,19 %	15,53 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		76,61	-10,83 %	4,32 %	2,43 %	39,48 %
ATHYMIS GLOBAL	3	133,14	5,49 %	-2,64 %	1,32 %	14,05 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	137,84	4,00 %	0,64 %	0,44 %	5,82 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	4	153,15	12,78 %	14,49 %	1,61 %	20,95 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA	4	129,07	15,03 %	5,17 %	2,17 %	20,15 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	4	135,25	10,00 %	35,25 %	1,31 %	19,65 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	5	140,31	14,40 %	40,31 %	2,08 %	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 réduite à 4 jours aux USA pour cause de commémoration de Juneteenth lundi et la semaine sera relativement pauvre en publications macro-économiques significatives. Des cadres de la Fed s'exprimeront et leurs déclarations seront suivies. Après le rallye des dernières semaines aux USA, une pause annoncée par le relatif repli de vendredi pourrait marquer la semaine sur les marchés.

Le contexte macro-économique est bien moins dégradé que certains stratégestes ne l'annonçaient et les publications d'entreprises ont été nettement au-dessus d'attentes il est vrai particulièrement pessimistes. Le « bull market » actuel, tiré par des valeurs de la tech à la fête eu égard aux perspectives de

l'intelligence artificielle, s'étend dorénavant à plusieurs secteurs traditionnels. Cette tendance pourrait avoir de la traction d'autant qu'historiquement les périodes de hausse de plus de 20% ont été suivies de hausses significatives, effet « FOMO » (peur de rater) oblige.

Notre réexposition en actions dans nos fonds d'allocation **Athymis Patrimoine** et **Athymis Global** paie et les perspectives sur certains des thèmes dans lesquels nous sommes structurellement investis comme l'intelligence artificielle/cloud, les enjeux climat, la santé et les enjeux générationnels invitent à un réel optimisme de moyen terme.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	90,9%	6,2%	0,0%	2,07%	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	32,9%	26,3%	14,9%	1,09%	1,36
ATHYMIS MILLENNIAL	94,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	98,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,3%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	98,7%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 16/06/2023. 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.