

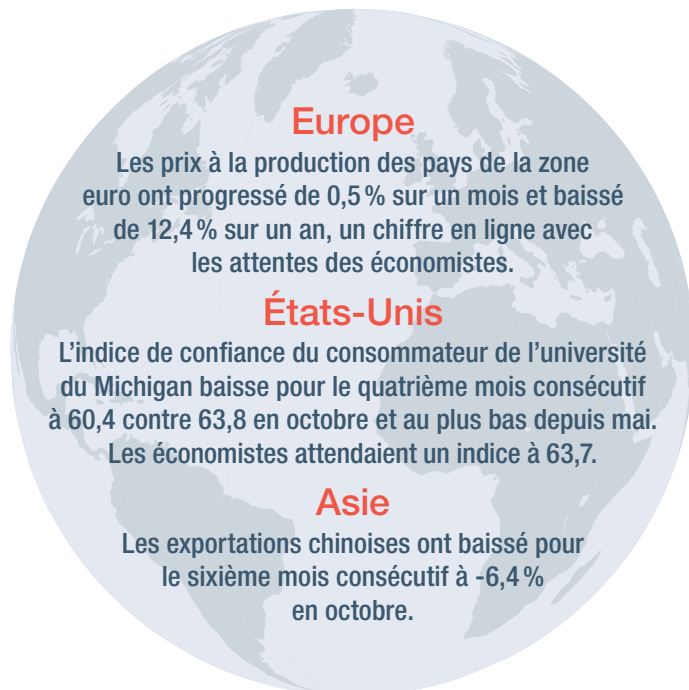
LA HAUSSE CONTINUE !

Nouvelle semaine positive pour les marchés d'actions globaux. Les publications d'entreprises ont continué d'être bien orientées cette semaine. Jeudi, en s'exprimant devant le FMI, le président de la Fed a toutefois refroidi les ardeurs des investisseurs. Jerome Powell a en effet affirmé que les cadres de la Fed n'étaient pas confiants sur le fait que les taux directeurs soient suffisamment élevés pour en finir avec la lutte contre l'inflation. Ces déclarations sont intervenues une journée durant laquelle une cyber-attaque sur la banque chinoise ICBC a notamment perturbé certaines opérations sur les emprunts d'Etat US. Les taux longs se sont tendus et les valeurs de croissance ont été défavorablement impactées.

Face à de nouvelles inquiétudes quant à la croissance mondiale, le prix du pétrole a continué de baisser cette semaine. Le baril de WTI termine ainsi la semaine à près de 77USD, en baisse de 3,9% sur la semaine et ce alors qu'il clôturait à 89USD il y a trois semaines.

Vendredi, Christine Lagarde, présidente de la BCE, a déclaré qu'elle ne voyait pas de baisse des taux directeurs au cours des deux trimestres à venir. Vendredi aussi, les investisseurs en actions américaines ont repris un biais optimiste en considérant notamment que le pic des taux à long terme était derrière nous : les valeurs de tech US ont ainsi été particulièrement à la fête.

Sur la semaine, le CAC40 est resté inchangé, le S&P500 gagne 1,3% et le Nasdaq progresse de 2,4%.



SOCIÉTÉS

Aux USA, publications au-dessus des attentes pour **Celsius**, **Datadog**. Publications légèrement en dessous des attentes pour **Emerson**, en dessous des attentes pour **Array** et **Shoals**. **The Trade Desk** publie des chiffres au-dessus des attentes mais est sanctionné par le marché en raison de ses prévisions décevantes.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 10/11/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 03/11/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7045,04	8,82%	41,83%	-0,03%	14,76%
S&P 500		4415,24	15,00%	66,07%	1,31%	15,30%
STOXX EUROPE 600 NR		1017,08	3,60%	37,04%	-0,95%	19,14%
MSCI EMERGENTS		58047,29	0,99%	10,90%	0,18%	0,00%
EURO USD		1,06705	-0,02%	-6,16%	-0,59%	9,89%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		81,43	-5,21%	4,91%	-4,08%	0,00%
ATHYMIS GLOBAL	3	124,97	1,12%	1,96%	3,29%	10,06%
ATHYMIS PATRIMOINE	3	135,35	2,12%	3,49%	1,49%	4,15%
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	4	153,32	12,91%	32,25%	2,43%	14,24%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA	4	115,79	3,19%	11,03%	0,60%	14,15%
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	4	120,55	-1,96%	28,99%	0,32%	14,42%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	5	137,52	12,12%	37,52%	2,59%	14,36%

(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)

Walt Disney manque de peu les attentes avec un CA en hausse de 5 % contre 6 % attendus. En revanche, le résultat net par action bondit. Les baisses de coûts portent leurs fruits et le titre s'apprécie nettement en bourse.

En Europe, publications au-dessus des attentes pour **Airbus**, **AstraZeneca** et **Pirelli**. Publications conforme aux attentes pour **Cap Gemini** et **Richemont**.

À VENIR

La révision à la baisse de la perspective de la note de crédit des USA par Moody's à « négative » ce week-end pourrait contribuer à peser sur les marchés de taux. Tous les yeux seront par ailleurs tournés vers la publication des chiffres de l'inflation US (CPI) publiés mardi prochain. La rencontre entre Joe Biden et Xi Jinping, prévue en milieu de semaine, devrait influencer sur le sort de la Tech des deux côtés de l'Océan Pacifique à un moment de fortes tensions entre les deux premières puissances mondiales autour des transferts de technologies. Les publications des grands distributeurs US, Home Depot, Target et Walmart seront commentées, donnant une idée de la situation du consommateur américain. Les discussions quant

En Asie, **Sony** affiche des résultats mitigés, marqués par des performances assez disparates entre les différentes divisions du groupe. **Sony** revoit toutefois sa prévision de chiffre d'affaires annuel à la hausse.

à un éventuel « shutdown » de l'administration US reprendront à un moment où les parties prenantes doivent arriver à un accord d'ici vendredi.

Même si une certaine nervosité reste de mise dans une actualité chargée, les investisseurs semblent se préparer à un rallye, en veut par exemple pour preuve le rebond de vendredi.

Nos fonds affichent un comportement selon nous satisfaisant dans ces semaines de rebond. Les fonds **Athymis Millennial** et **Athymis Industrie 4.0** affichent ainsi une performance à deux chiffres depuis le début de l'année et le taux d'investissement de nos fonds, relativement élevé, marque une certaine confiance de la part de l'équipe.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	95,8 %	2,2 %	0,0 %	2,07 %	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	35,2 %	24,2 %	14,5 %	1,64 %	2,65
ATHYMIS MILLENNIAL	97,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	93,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	96,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	94,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 10/11/2023. 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.