

RALLYE : STOP OU ENCORE ?

Semaine calme sur les marchés globaux, réduite aux USA à trois jours ½ pour cause de fête de Thanksgiving et ce avec des volumes globalement faibles.

Les minutes de la dernière réunion de la Fed, publiées mardi, ont montré que les membres du comité directeur allaient maintenir une politique restrictive tant que les données ne montraient pas une tendance convaincante vers l'objectif d'une inflation à 2%.

Le report mercredi d'une réunion de l'OPEP+ entraîne une nouvelle baisse du prix du pétrole de 1% sur la semaine avec un baril de WTI à 75,17 \$.

Selon une évaluation d'Adobe Analytics, les consommateurs US ont battu leur record d'achats en ligne lors du Black Friday ce vendredi, avec des ventes en ligne en hausse de 7,5% sur un an. Une donnée rassurante quant à la santé du consommateur américain après des publications du secteur du retail globalement mitigées. Signe des temps, Mastercard annonce de son côté une hausse des ventes en magasin limitée à 1% contre une hausse de 8% en ligne.

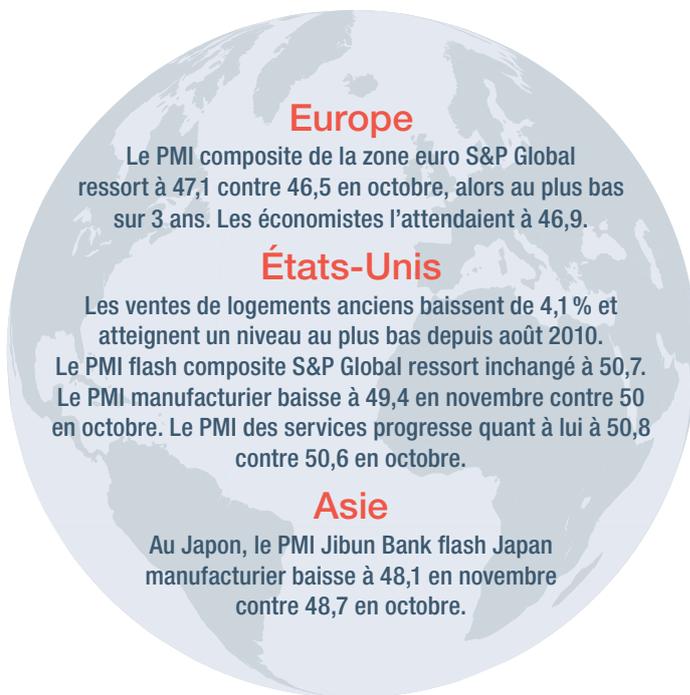
Sur la semaine, le CAC40 avance de 0,8%, le S&P 500 et le Nasdaq progressent de 1,1%.

SOCIÉTÉS

Peu de publications cette semaine pour les valeurs de vos fonds.

Publications au-dessus des attentes pour **Dick's Sporting Goods**.

Publication au-dessus des attentes pour **Deere** mais avec une projection nettement au-dessous des attentes en raison de l'impact de la hausse des taux sur les clients, dans un contexte par ailleurs de baisse des prix des matières premières agricoles.



La publication de **Nvidia**, baromètre de l'essor de l'intelligence artificielle générative, était très attendue. La société n'a pas déçu avec un CA en hausse de 206% (!) sur un an à 18,1 Mds \$ contre 16,6 Mds attendus. Le résultat net par action ressort 19% au-dessus des attentes. Les projections ressortent nettement au-dessus des attentes mais les restrictions de l'administration Biden sur les exportations vers la Chine amènent Nvidia à s'attendre à des baisses significatives du CA en Chine au quatrième trimestre.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 24/11/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 17/11/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7292,8	12,65%	47,42%	0,81%	15,82%
S&P 500		4559,34	18,75%	73,19%	1,00%	17,37%
STOXX EUROPE 600 NR		1090,95	11,12%	45,43%	0,97%	19,14%
MSCI EMERGENTS		59517,09	3,55%	10,93%	0,42%	0,00%
EURO USD		1,094	2,51%	-3,56%	0,48%	9,89%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		80,58	-6,20%	37,04%	-0,04%	0,00%
ATHYMIS GLOBAL	3	128,51	3,98%	6,77%	0,80%	10,23%
ATHYMIS PATRIMOINE	3	136,89	3,28%	6,16%	0,35%	4,23%
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	4	155,24	14,32%	37,98%	1,03%	15,14%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA	4	120,08	7,01%	16,63%	1,75%	15,82%
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	4	125,09	1,73%	35,04%	1,06%	15,41%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	5	139,83	14,01%	39,83%	0,67%	15,38%

(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 sera marquée par plusieurs publications de statistiques macro-économiques dont la publication de l'indice d'inflation PCE US. Cet indice, favorisé par la Fed dans ses prises de décisions, sera publié jeudi et devrait être très commenté. Les chiffres de l'inflation dans la zone euro seront également très suivis.

Dans le cadre de nos thématiques climat, principalement pour le fonds **Athymis Better Life**, nous surveillerons les déclarations de la COP 28 qui démarre jeudi. Nous arrivons à la fin d'un mois de novembre faste pour les marchés d'action après il est vrai trois mois de repli. La désinflation affichée des deux côtés de l'Atlantique confirme la fin du cycle de hausse des taux directeurs des banques centrales et laisse envisager

une baisse des taux en 2024. Les flux d'actions globaux connaissent leurs plus forts niveaux de souscriptions depuis début 2022 selon EPFR, les investisseurs se réorientent vers les actions avec un rebond notable des valeurs moyennes. Noter le net repli du coût des couvertures à la baisse qui valide le scénario d'un rallye.

Nos fonds d'allocation, **Athymis Global** et **Athymis Patrimoine** sont exposés en actions proches de leur borne haute, une bonne chose dans le contexte actuel. Nos fonds se sont globalement bien comportés dans la hausse récente avec une mention spéciale pour les fonds **Athymis Millennial** et **Athymis Industrie 4.0**, portés par des publications bien orientées et un momentum favorable.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	96,5 %	1,1 %	0,0 %	2,07 %	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	35,0 %	25,4 %	14,5 %	1,51 %	2,88
ATHYMIS MILLENNIAL	97,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	95,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	97,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	95,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 24/11/2023. 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.