

FINIR L'ANNÉE EN BEAUTÉ ?

Nouvelle semaine de hausse pour les marchés globaux, clôturant un mois de novembre particulièrement faste.

De bons chiffres d'inflation ont été publiés des deux côtés de l'Atlantique. Aux USA, l'indice PCE, favorisé par la Fed dans ses prises de décisions, est ressorti à 3 % sur un an en novembre contre 3,4 % en octobre. En Europe, l'indice CPI est ressorti à 2,4 % contre 2,9 % en octobre, un chiffre nettement sous les attentes.

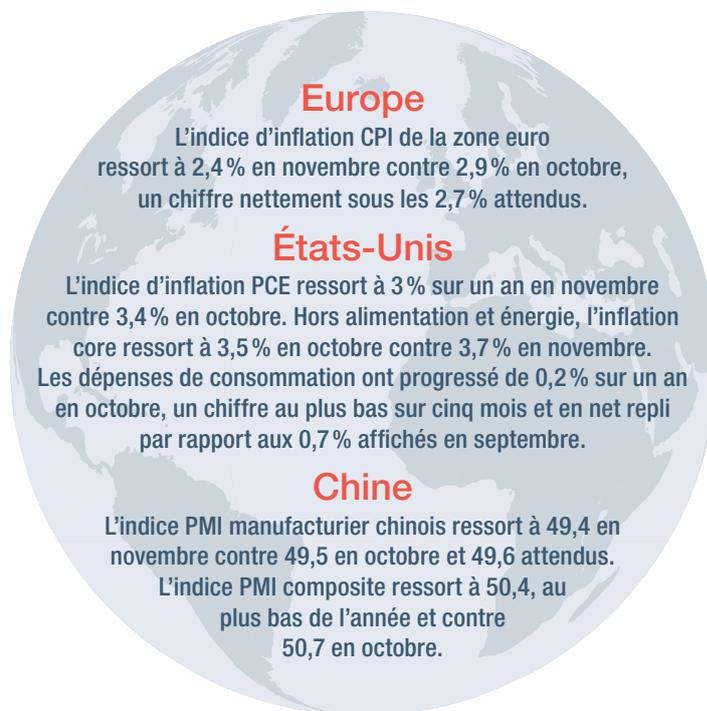
Les déclarations des membres du comité directeur de la Fed ont dans l'ensemble rassuré les marchés. Jerome Powell, Président de la Fed, a notamment reconnu que la politique monétaire restrictive actuelle ralentissait l'activité, un message interprété favorablement par les investisseurs.

Les taux à long terme se sont nettement repliés : le 10 ans US baisse à 4,22 % vendredi, au plus bas sur 3 mois et alors qu'il était à 4,99 % le 18 octobre dernier. Le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie US se précise : la croissance du PIB US du troisième trimestre a été révisée à la hausse à 5,2 % contre 4,9 % auparavant.

Malgré un nouvel accord des pays producteurs de pétrole jeudi, prévoyant une réduction de la production, l'anticipation d'une décroissance de l'activité globale pèse sur le cours du brut. Le WTI perd 1,5 % sur la semaine à un peu plus de 74 USD.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 0,7 %, le S&P 500 s'apprécie de 0,8 % et le Nasdaq de 0,4 %.

Après trois mois de baisse, le mois de novembre se clôture par une hausse de 6,2 % pour le CAC 40, de 8,9 % pour le S&P 500 et de 10,7 % pour le Nasdaq.



SOCIÉTÉS

Nouvelle belle série de publications pour les valeurs de vos fonds.

Aux USA, CrowdStrike, Salesforce, Snowflake et Ulta Beauty ont publié des résultats nettement au-dessus des attentes, le cours de ces sociétés rebondit nettement sur la semaine.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 01/12/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 24/11/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7346,15	13,48 %	46,81 %	0,73 %	15,82 %
S&P 500		4594,63	19,67 %	66,46 %	0,77 %	17,37 %
STOXX EUROPE 600 NR		1105,79	12,63 %	47,73 %	1,36 %	19,14 %
MSCI EMERGENTS		59576,43	3,65 %	8,43 %	0,10 %	0,00 %
EURO USD		1,08355	1,53 %	-4,30 %	-0,96 %	9,89 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		78,88	-8,18 %	34,36 %	-2,11 %	0,00 %
ATHYMIS GLOBAL	3	129,35	4,66 %	5,48 %	1,26 %	10,23 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	137,93	4,07 %	6,25 %	0,90 %	4,23 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	4	158,99	17,09 %	36,26 %	1,94 %	15,14 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA	4	121,27	8,07 %	16,11 %	1,15 %	15,82 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	4	127,52	3,71 %	33,00 %	1,94 %	15,41 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	5	143,51	17,01 %	43,51 %	2,33 %	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

Les chiffres de l'emploi US, publiés vendredi, seront suivis avec en ligne de mire le taux de chômage qui a progressé à 3,9% le mois dernier.

A l'approche de la fin du cycle de publication d'entreprises US, sur les 490 sociétés du S&P 500 qui ont publié leurs résultats du troisième trimestre, 82% ont publié des résultats au-dessus des attentes, un chiffre à mettre en perspective avec la moyenne historique de 66,5%. Les valeurs de vos fonds ont globalement bénéficié de cette tendance avec de facto une belle réaction à la hausse sur le mois de novembre.

Le mois de décembre pourrait voir prolonger le rallye sur la fin de l'année. Après une année 2023 marquée par les performances spectaculaires des géants de la tech US,

l'élargissement de la hausse à de nombreux secteurs et le rebond des valeurs moyenne constituent des évolutions favorables pour la prolongation du rallye. *A noter* : le coût des couvertures à la baisse a nettement chuté et les ratios bull/bear (acheteurs/vendeurs) se sont envolés.

Le fonds d'allocation **Athymis Patrimoine** bénéficie à la fois de la hausse des sous-jacents investis en actions et de la détente des taux sur sa poche obligataire. Vos fonds thématiques rebondissent nettement, **Athymis Millennial**, **Athymis Trendsetters Europe** et **Athymis Industrie 4.0** se comportent de façon selon nous très favorablement dans le rebond en cours.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	97,3%	1,1%	0,0%	2,07%	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	35,1%	25,7%	14,6%	1,49%	2,90
ATHYMIS MILLENNIAL	98,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	95,3%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	97,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	95,9%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 01/12/2023. 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.