

## EXTENSION DU DOMAINE DE LA HAUSSE ?

Nouvelle semaine positive sur les marchés d'actions globaux avec notamment un CAC40 qui flirte dorénavant avec son record d'avril dernier.

L'emploi américain était très attendu. Reflet du dynamisme de l'activité, l'économie US a créé 199 000 emplois non agricoles en novembre, un chiffre au-dessus des 150 000 créations d'octobre mais sous la moyenne de 240 000 créations mensuelles sur un an. Le taux de chômage baisse à 3,7% contre 3,9% en octobre. A noter : les salaires horaires progressent de 0,4% contre 0,2% en octobre mais, mesurée sur un an, la progression des salaires est stable.

L'indice de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan rebondit nettement et indique une baisse des anticipations d'inflation. Les personnes interrogées s'attendent à une inflation à 3,1% dans un an, ils l'attendaient à 4,5% dans un an le mois dernier. Le prix du baril de pétrole (WTI) est passé ponctuellement sous les 70 dollars mercredi et termine la semaine à 71,2 USD en baisse de 3,8% sur la semaine. Rappelons que le WTI cotait 89 dollars le baril le 20 octobre dernier.

Nouveau signe de la volonté actuelle de prendre des risques, le cours du Bitcoin a bondi au plus haut depuis avril 2022 à 44 000 USD, en hausse de 13% sur la semaine. Rappelons qu'il cotait 25 000 USD le premier septembre dernier.

L'or de son côté aura connu une semaine folle en passant les 2 100 USD l'once pour la première fois lundi avant de nettement se replier en finissant la semaine en baisse de 3%. Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 2,5%, le S&P 500 de 0,2% et le Nasdaq de 0,7%.

### Europe

L'indice PMI composite HCOB S&P progresse à 47,6 en novembre contre 46,5 en octobre et 47,1 attendus. Il s'agit du chiffre le plus haut depuis juillet dernier.

### États-Unis

L'économie américaine a créé 199 000 emplois non agricoles en novembre. Le taux de chômage baisse à 3,7% contre 3,9% en octobre.

L'indice ISM manufacturier reste inchangé à 46,7 marquant un treizième mois consécutif de contraction de l'activité manufacturière.

L'indice de confiance des consommateurs de l'université du Michigan bondit de 8,1 points à 69,4, au plus haut sur quatre mois, et contre 62 attendus.

### Chine

L'indice PMI Caixin des services chinois progresse à 51,5 en novembre contre 50,7 attendus et 50,4 en octobre.

## SOCIÉTÉS

**Broadcom** bat les attentes avec un CA en hausse de 4,1% et un résultat net par action en hausse de 6,7%. L'acquisition récente de **VMware** lui permet d'annoncer un CA consolidé projeté de 50 milliards de dollars pour l'exercice 2024.

**Lululemon Athletica** publie des résultats trimestriels robustes et au-dessus des attentes mais annonce une prévision pour le trimestre des fêtes de fin d'année en dessous du consensus. Le titre, en baisse pré-ouverture, termine la journée de vendredi nettement dans le vert.

➔ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 08/12/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 01/12/2023	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		7526,55	16,26%	56,38%	2,46%	15,82%
<b>S&amp;P 500</b>		4604,37	19,92%	74,87%	0,21%	17,37%
<b>STOXX EUROPE 600 NR</b>		1120,41	14,12%	54,87%	1,32%	19,14%
<b>MSCI EMERGENTS</b>		59194,28	2,98%	9,10%	-0,64%	0,00%
<b>EURO USD</b>		1,0768499	0,90%	-5,46%	-0,62%	9,89%
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		75,84	-11,72%	22,98%	-3,85%	0,00%
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	3	131,39	6,31%	10,20%	2,16%	10,23%
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	3	139,11	4,96%	8,00%	1,29%	4,23%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL (1)</b>	4	161,48	18,92%	44,85%	3,27%	15,14%
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA</b>	4	123,22	9,81%	20,98%	2,38%	15,82%
<b>ATHYMIS BETTER LIFE (3)</b>	4	128,10	4,18%	38,89%	1,65%	15,41%
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)</b>	5	145,36	18,52%	45,36%	2,52%	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

Pas de répit dans l'actualité macro-économique la semaine prochaine, qui sera marquée par la publication de l'inflation US (CPI) mardi, des prix de la production (PPI) mercredi, par la dernière réunion de la Fed mercredi et la publication des ventes de détail US jeudi. La Fed devrait maintenir ses taux directeurs inchangés mais pourrait donner des indications précieuses quant à la politique à venir. En Europe, la BCE se réunit jeudi et devrait également ne pas modifier ses taux directeurs.

Aux USA, l'expansion du rallye à plusieurs secteurs hors tech et particulièrement aux valeurs moyennes est une bonne chose, annonciatrice historiquement d'un rallye ancré dans

la durée. A noter : certains des « magnificent seven », géants de la tech, ont sous-performé ces derniers jours.

A la fin d'un cycle de publications d'entreprises très favorable pour les valeurs de vos fonds (les publications d'Oracle, Adobe ou Costco restent à venir), nous nous réjouissons naturellement du rallye en cours dont nos fonds bénéficient grandement. L'anticipation d'une inflexion dans la hausse des taux est très favorable aux valeurs de croissance et notre choix récurrent de sortir du cadre des mega caps paye, les fonds **Athymis Millennial**, **Athymis Trendsetters** et **Athymis Industrie 4.0** profitent ainsi nettement des dynamiques en cours.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	97,9%	1,1%	0,0%	2,07%	1,40
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	35,8%	25,9%	14,6%	1,50%	2,92
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	98,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE</b>	96,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	97,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	95,3%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 08/12/2023. 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.