

📍 RÉPIT AVANT LES PUBLIS !

Après un début d'année morose, les marchés globaux se sont réappréciés avec notamment un net rebond des valeurs de la tech US.

Le très attendu indice US d'inflation CPI est ressorti jeudi en hausse de 0,3% en décembre, un chiffre légèrement supérieur au +0,2% attendu. Sur un an, l'indice progresse de 3,4% contre 3,2% attendus. Les prix à la production (indice PPI) publiés vendredi se sont repliés de leur côté de 0,1% sur le mois.

Ces résultats contrastés entraînent une certaine volatilité sur les taux. Le 10 ans US qui a clôturé la semaine précédente à 4,04% progresse à 4,07% jeudi, avant de se replier à 3,96% à la clôture vendredi.

Une action militaire menée par les USA et le Royaume-Uni contre les Houthis au Yémen contribue à une hausse du prix du pétrole. Le baril de WTI termine la semaine à 73 dollars, un chiffre à mettre toutefois en perspective avec les 87 dollars le baril constatés mi-octobre 2023.

Rappelons que 2024 est une année d'élections pour la moitié des habitants de la planète. Ce week-end les Taiwanais ont été les premiers aux urnes et ont favorisé le candidat opposé au rapprochement avec la Chine.

A noter, les actions japonaises ont démarré l'année en fanfare avec un indice Nikkei en hausse de 6% sur la semaine, au plus haut depuis février 1990.

Dans un tout autre registre, la SEC a approuvé cette semaine le lancement d'ETF investis dans des crypto-devises. Le regain d'intérêt pour les crypto-devises, Bitcoin en tête, est un phénomène à surveiller en 2024.

Sur la semaine, le CAC 40 s'apprécie de 0,6%, le S&P 500 rebondit de 1,8% et le Nasdaq de 3,1%.

Europe

La production industrielle allemande se contracte de 0,7% en novembre. Les analystes attendaient une progression de 0,2%.

États-Unis

L'indice d'inflation CPI progresse à 3,4% en décembre contre 3,1% en novembre. Sur un mois l'indice progresse de 0,3%, porté par la hausse des dépenses de logement et d'énergie. Les économistes attendaient une hausse annuelle de 3,2% et une hausse mensuelle de 0,2%. L'indice « core », hors alimentation et énergie, progresse de 3,9% sur un an contre 4% le mois précédent.

Chine

En Chine, l'indice d'inflation CPI progresse de 0,1% sur un mois en décembre, un chiffre inférieur aux attentes fixées à 0,2% mais à mettre en perspective avec la baisse de 0,5% constatée en novembre. Sur un an, l'indice CPI se replie de 0,3% contre une baisse attendue de 0,4% et une baisse sur un an de 0,5% constatée en novembre.

📍 SOCIÉTÉS

JP Morgan affiche un bénéfice de 9,3Mrd\$, en recul de 15% en glissement annuel après une charge non récurrente de 2,9Mrd\$ due à une cotisation spéciale fédérale liée au sauvetage des banques régionales US. La banque dégage un bénéfice trimestriel par action de 3,04\$. Les revenus ressortent au-dessus des attentes à 39,9Mrd\$ (+12%). La banque affiche de fait un résultat record pour l'exercice 2023 à 49,6Mrd\$.

➤ Lire la suite au verso

📍 PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 12/01/2024	2024	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 05/01/2024	Volatilité 1 an
CAC 40		7465,14	-1,03%	16,52%	56,13%	0,60%	15,82%
S&P 500		4783,83	0,29%	24,23%	84,26%	1,84%	17,37%
STOXX EUROPE 600 NR		1131,98	-0,44%	15,81%	54,64%	0,10%	19,14%
MSCI EMERGENTS		60277,20	-2,05%	7,07%	9,74%	-0,54%	0,00%
EURO USD		1,09655	-0,73%	3,50%	-4,46%	-0,12%	9,89%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		78,29	1,62%	-10,32%	29,45%	-0,60%	0,00%
ATHYMIS GLOBAL	3	133,39	0,12%	7,80%	12,25%	1,68%	10,23%
ATHYMIS PATRIMOINE	3	140,61	0,03%	6,06%	9,45%	0,69%	4,23%
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	4	164,20	1,87%	18,70%	48,22%	3,87%	15,14%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA	4	123,56	-0,58%	10,76%	20,53%	1,20%	15,82%
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	4	130,35	0,01%	6,00%	42,63%	2,07%	15,41%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	5	149,47	1,40%	20,18%	49,47%	3,76%	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

SOCIÉTÉS (suite)

A Taiwan, **TSMC** pré-publie des chiffres au-dessus des attentes. L'activité est tirée à la hausse par la demande liée à l'essor de l'intelligence artificielle. Le CA trimestriel, au-dessus des attentes, s'établit à 20,10 Mrd\$ contre 19,93 Mrd il y a un an.

À VENIR

La semaine prochaine sera réduite à 4 jours aux USA pour cause de Martin Luther King Day lundi. Les ventes de détail US publiées mercredi seront très suivies, le consommateur américain jouant un rôle-clé dans l'atterrissage en douceur de l'économie américaine qui se dessine actuellement.

Nous maintenons nos expositions en l'état dans nos fonds d'allocation **Athymis Global** et **Athymis Patrimoine** avec

un biais relativement optimiste. Nos fonds se comportent bien en ce début d'année assez houleux. Cette année qui sera marquée par la géopolitique, source de volatilité, et probablement par une baisse des taux directeurs, nous maintenons notre recommandation de continuer un investissement graduel, en privilégiant des dossiers de croissance de qualité et positionnés sur des thématiques porteuses.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	98,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS PATRIMOINE	35,2%	29,2%	14,6%	1,27%	3,16
ATHYMIS MILLENNIAL	97,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	96,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	97,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	99,6%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 12/01/2024. 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.