

LA VIE EN ROSE ?

Belle semaine pour les marchés d'actions globaux.

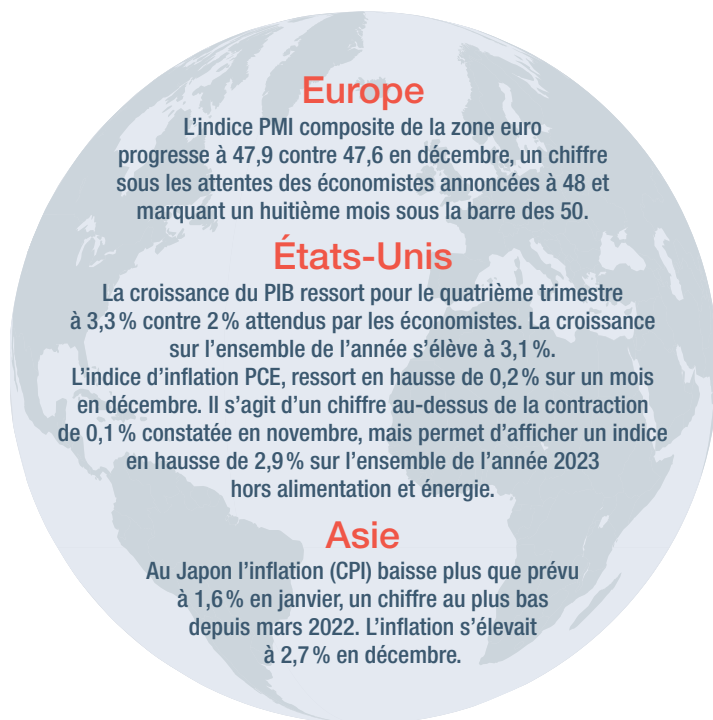
L'accélération du nombre de publications d'entreprises, avec pour certains titres des résultats rassurants, a contribué à soutenir certains secteurs. La publication de LVMH (présente dans les fonds Athymis Millennial et Athymis Trendsetters) permet ainsi à l'ensemble des valeurs du luxe de nettement rebondir vendredi et de porter la performance de la semaine du CAC 40. L'optimisme quant aux perspectives de l'intelligence artificielle permet par ailleurs à Microsoft de passer la barre des 3 000 Mds\$ de capitalisation cette semaine. Déception de fin de semaine, Intel a publié des résultats au-dessus des attentes mais ses projections ont refroidi l'enthousiasme des investisseurs pour le secteur des composants électroniques constaté ces dernières semaines.

De bons chiffres macro-économiques aux USA ont par ailleurs contribué à soutenir les marchés.

La croissance du PIB US ressort pour le quatrième trimestre à 3,3% contre 2% attendus par les économistes. Même si la croissance s'élevait à 4,9% au troisième trimestre, la perspective d'une entrée en récession s'éloigne. La croissance sur l'ensemble de l'année s'élève à 3,1%. Sur le front de l'inflation, L'indice d'inflation US core PCE, favorisé par la FED pour ses prises de décisions, est ressorti sous les attentes, en hausse de 0,2% sur un mois en décembre.

En Europe, la Banque Centrale Européenne a décidé de maintenir ses taux en l'état. Sa présidente, Christine Lagarde, a déclaré que des décisions sur de premières baisses des taux étaient prématurées.

Ombre au tableau de la semaine, le pétrole s'est apprécié de 6,6% sur la semaine avec un WTI dépassant les 78\$ le baril. Une baisse des stocks de brut US et le regain de tensions au Moyen-Orient expliquent ce net rebond.



En Chine, le géant de l'immobilier Evergrande a été placé ce week-end en liquidation judiciaire, cette décision devrait continuer de peser sur un secteur immobilier chinois en difficulté. Sur la semaine, le CAC40 rebondit de 3,6%, le S&P 500 progresse de 1,1% et le Nasdaq de 0,9%.

SOCIÉTÉS

Belle première salve de publications pour les valeurs de vos fonds.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 26/01/2024	2024	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 19/01/2024	Volatilité 1 an
CAC 40		7634,14	1,21 %	16,52 %	54,98 %	3,56 %	13,83 %
S&P 500		4890,97	2,54 %	24,23 %	83,54 %	1,06 %	12,62 %
STOXX EUROPE 600 NR		1149,13	1,07 %	15,81 %	53,14 %	3,13 %	11,56 %
MSCI EMERGENTS		59964,06	-2,56 %	7,07 %	5,77 %	1,35 %	0,00 %
EURO USD		1,08625	-1,67 %	3,50 %	-4,70 %	-0,19 %	7,70 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		83,55	8,45 %	-10,32 %	35,55 %	6,35 %	0,00 %
ATHYMIS GLOBAL	3	136,63	2,55 %	7,80 %	13,06 %	2,86 %	9,20 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	142,12	1,10 %	6,06 %	9,80 %	1,30 %	3,85 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	4	171,22	6,23 %	18,70 %	49,94 %	2,74 %	12,66 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE ⁽²⁾	4	125,63	1,09 %	10,76 %	18,80 %	2,40 %	12,32 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	4	131,82	1,14 %	6,00 %	40,50 %	1,78 %	12,37 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	5	155,47	5,47 %	20,18 %	55,47 %	3,04 %	13,20 %

(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)

Aux USA, publications au-dessus des attentes pour **Comcast, General Electric, Intuitive Surgical, Procter & Gamble, Servicenow, TE Connectivity, Verizon, Visa**. Publication au-dessus des attentes pour **Intel** mais avec une projection qui déçoit, le titre est nettement sanctionné vendredi.

Publication mitigée pour **T-Mobile** avec un résultat net en dessous des attentes mais de bons chiffres d'activité.

Publication en dessous des attentes pour **Tesla** jeudi.

En Europe, publications au-dessus des attentes pour **ASML, LVMH, Mersen, SAP**. Publication en ligne pour **STM**.

À VENIR

La Fed se réunit cette semaine et, même si l'on n'attend pas de décision sur les taux à ce stade, les commentaires de Jerome Powell seront très écoutés. Pour notre part, nous n'attendons pas de décision de la Fed avant le deuxième trimestre 2024. Les chiffres de l'emploi US, publiés vendredi, seront aussi largement commentés. La semaine prochaine sera riche en publications d'entreprises et clé pour le devenir du bull market en cours, avec notamment les résultats des Megagacaps de la tech US Alphabet, Apple, Amazon, Meta Platforms et Microsoft.

Nous maintenons nos expositions en l'état dans nos fonds d'allocation **Athymis Patrimoine** et **Athymis Global**. Tous nos fonds sont dorénavant en territoire positif en 2024, sur un début d'année qui n'est pas si facile eu égard aux grandes disparités de comportement des titres. Mention spéciale pour le fonds **Athymis Industrie 4.0**, qui vient de fêter ses 5 ans avec une performance de +55,4% depuis sa création le 22 janvier 2019. Le fonds est en hausse de 5,4% en 2024 et de plus de 20% en 2023 (part R).

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations souveraines	Stratégies alternatives et diversifiées	Obligations & Monétaires	Dollar
ATHYMIS GLOBAL	99,5%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
ATHYMIS PATRIMOINE	35,3%	6,7%	14,6%	39,07%	17,2%
ATHYMIS MILLENNIAL	97,9%	0,0%	0,0%	NA	79,3%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	95,8%	0,0%	0,0%	NA	0,0%
ATHYMIS BETTER LIFE	99,3%	0,0%	0,0%	NA	44,9%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	96,4%	0,0%	0,0%	NA	66,1%

Données au 26/01/2024. 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.