

## DES INVESTISSEURS HEUREUX...

Plusieurs indices globaux ont battu leurs records cette semaine, à la faveur de publications d'entreprises toujours bien orientées, de déclarations de la FED bien reçues et de créations d'emploi US au-dessus des attentes.

Jerome Powell, Président de la FED a, conformément aux attentes, annoncé une réduction de 15 Mds\$ par mois du programme mensuel de rachats d'actifs de la FED, actuellement fixé à 120 Mds. Il a exclu pour le moment de remonter les taux d'intérêt.

Vendredi, les créations d'emploi US ont contribué à l'euphorie ambiante. L'économie américaine a en effet créé 531 000 emplois en octobre contre 312 000 créations en septembre.

Sur le front sanitaire, tandis que l'épidémie repart à la hausse en Europe et en Chine, des données intermédiaires de Pfizer indiquent que son traitement de la Covid-19 réduirait le risque de décès ou d'hospitalisation de 89%. Cette annonce a propulsé les « valeurs de la réouverture » à la hausse vendredi. Dans un autre registre, les fabricants de semi-conducteurs sont à la fête, tirés par les perspectives du développement du Metaverse annoncé par l'ex-Facebook devenu Meta.

A noter, le pétrole (WTI) se replie de 2,9% sur la semaine à 81,17 USD le baril.

Sur la semaine, le CAC 40 gagne 3,1% et franchit le seuil symbolique des 7 000 points, le S&P 500 progresse de 2% et le Nasdaq s'adjuge 3,1%.

### Europe

Le PMI composite de la zone euro baisse à son niveau le plus bas en six mois à 54,2 en octobre contre 56,2 en septembre. Le chômage dans la zone euro baisse à 7,4% en septembre, en ligne avec les attentes. Il s'agit du niveau le plus bas depuis avril 2020.

### États-Unis

Les USA ont créé 531 000 emplois en octobre, soit 81 000 de plus que prévu par les économistes et 219 000 de plus qu'en septembre. Le taux de chômage a reculé à 4,6%, contre 4,8% en septembre. L'indice ISM des services ressort en hausse à 66,7 en octobre, niveau record, après 61,9 en septembre, les économistes attendaient en moyenne un indice à 62,0.

### Chine

Les exportations chinoises ont bondi de 27,1% en octobre par rapport à l'année dernière après une hausse de 28,1% en septembre. Les analystes attendaient une hausse de 24,5%. Les importations ont par ailleurs progressé de 20,6% en octobre, contre 17,6% en septembre. Ce chiffre est nettement en retrait par rapport aux attentes fixées à 25%.

## SOCIÉTÉS

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

**En Europe**, des résultats nettement au-dessus des attentes pour **DSM**, **Ferrari** ou **BMW**, et au-dessus des attentes pour **Teleperformance** ou **Deutsche post-DHL**. Ils sont en ligne avec les attentes pour **Amadeus**, **Coloplast** ou **Lenzing**.

➤ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 05/11/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 29/10/2021	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		7040,79	26,83%	60,84%	3,08%	20,72%
<b>S&amp;P 500</b>		4697,53	25,07%	125,28%	2,00%	20,27%
<b>EURO STOXX 50</b>		4363,04	22,81%	47,67%	2,65%	21,04%
<b>MSCI EMERGENTS</b>		71577,46219	-0,16%	50,12%	0,03%	15,04%
<b>EURO MTS</b>		252,96	-2,08%	7,51%	1,63%	3,52%
<b>EURO USD</b>		1,15545	-5,57%	3,88%	-0,16%	7,19%
<b>OR</b>		1816,40	-4,05%	39,37%	1,87%	13,99%
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		82,74	59,73%	81,53%	-1,94%	30,23%
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	5	161,29	12,94%	37,57%	2,35%	9,53%
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	150,64	6,02%	20,14%	1,02%	4,93%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL (1)</b>	6	197,43	22,57%	97,43%	3,62%	17,43%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (2) PEA</b>	6	149,33	19,67%	49,33%	2,61%	18,37%
<b>ATHYMIS BETTER LIFE (3)</b>	6	164,01	17,76%	64,01%	2,49%	15,61%
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)</b>	6	167,52	25,43%	67,52%	4,08%	15,58%

(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 nettement au-dessus des attentes pour **Etsy, Under Armour, Cloudflare, Qualcomm, AiBnB**. Au-dessus des attentes pour **Tandem Diabetes, Medifast, Mondelez, T-Mobile, Zoetis, Cinemark, Estée Lauder, Caravana**. Très légèrement sous le consensus pour **Xylem**.

**Shake Shack** manque légèrement le consensus topline, mais fait état d'une reprise assez dynamique avec un chiffre d'affaires en hausse de 49% à 194 Mios\$.

**Square** déçoit avec une nette baisse de ses revenus cryptomonnaie par rapport au trimestre précédent.

**Roku** déçoit avec une croissance top-line ne progressant que de 50,5% (!). Le groupe subit les perturbations de la supply chain qui ont impacté l'acquisition de nouveaux clients.

## À VENIR

Les prix à la production US (PPI) et à la consommation (CPI) seront respectivement publiés mardi et mercredi, des chiffres suivis de près en cette période de retour de l'inflation.

Compte tenu de la qualité des récentes publications d'entreprises et de la bonne lisibilité des politiques des banques centrales, les marchés devraient rester bien orientés ces prochaines semaines. Ceci étant dit, l'inflation et les soucis de supply chain restent dans tous les esprits. Le renouvellement du mandat de Jerome Powell à la tête de la FED sera par ailleurs un des feuillets à suivre pour cette fin d'année.

En Asie, nous continuerons à suivre de près l'actualité chinoise. La semaine prochaine y sera du reste consacrée à la réunion du Comité Central du Parti Communiste, qui devrait renforcer encore le pouvoir de Xi-Jinping et préparer la mise en place de son troisième mandat.

Tous nos fonds thématiques sont à la fête, avec une mention spéciale pour les fonds **Athymis Industrie 4.0** et **Athymis Gen Z**. Nos fonds d'allocation **Athymis Global** et **Athymis Patrimoine** bénéficient par ailleurs de leur juste calibrage dans cette hausse des marchés.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	84,5%	11,6%	0,0%	0,59%	5,15
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	32,6%	37,2%	11,4%	0,49%	1,46
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	96,1%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	94,5%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	91,6%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	92,3%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 05/11/2021. 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.