

EN ATTENDANT JEROME POWELL...

Semaine de net rebond sur les marchés d'actions. De relatives bonnes nouvelles quant au variant de la Covid-19 Omicron, estimé plus contagieux mais moins dangereux que le variant Delta et des déclarations de Pfizer quant à l'efficacité d'une troisième dose de son vaccin contre Omicron, ont fait rebondir nettement les indices en début de semaine.

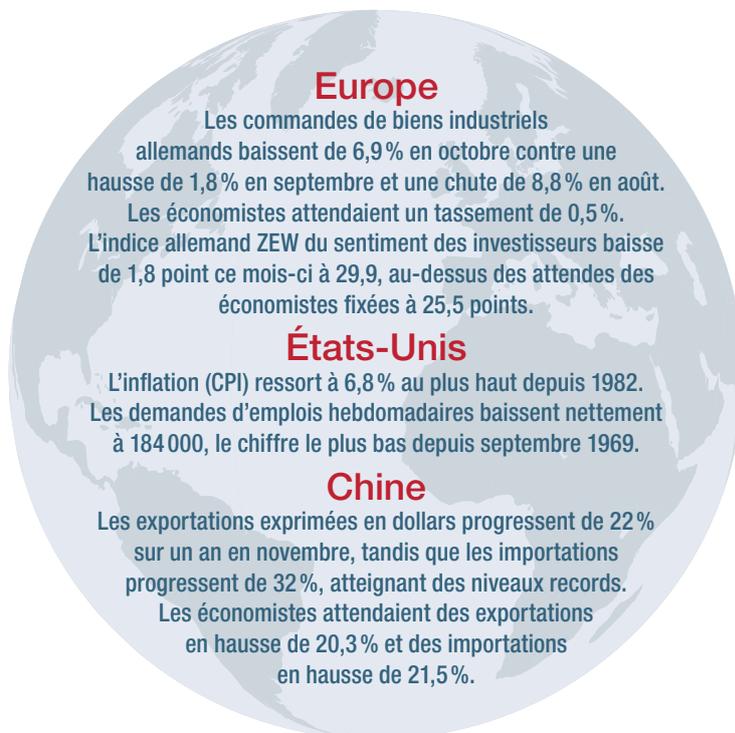
A un moment où le géant de l'immobilier Evergrande est considéré comme en défaut par l'agence Fitch, les autorités chinoises ont décidé de réduire de 50 points de base le montant des réserves obligatoires des principales banques. Par ailleurs, les chiffres du commerce extérieur chinois ont rassuré quant à la vigueur de l'économie : les exportations exprimées en dollars ont progressé de 22 % sur un an en novembre, tandis que les importations ont progressé de 32 %, atteignant des niveaux record.

Vendredi, l'inflation US est ressortie à 6,8 % au plus haut depuis... 1982, laissant la porte ouverte à une politique moins accommodante de la FED et ce à quelques jours de sa réunion des 14 et 15 décembre.

Sur la semaine, le CAC40 rebondit de 3,3 %, le S&P500 de 3,8 % et le Nasdaq s'apprécie de 3,6 %.

SOCIÉTÉS

Costco affiche une croissance organique de 9,8 %. Le groupe réussit à faire face aux pressions inflationnistes et affiche un bénéfice net par action de 2,98 \$ contre un consensus de 2,64 \$. Malgré un trimestre perturbé par des contraintes logistiques, **Lululemon** publie une croissance de 30 % à 1,5 Md \$.



Lululemon a réussi à contrôler ses prix via une absence de promotions ce trimestre. Les perspectives de Mirror, acquisition récente, déçoivent cependant.

MongoDB surperforme de nouveau le consensus avec un chiffre d'affaires en croissance de 50,5 %, excédant ainsi de 11 % les anticipations du marché. La direction relève une nouvelle fois la guidance avec une anticipation de croissance comprise entre 40 % et 42 % contre 33 % fixée par le consensus. Le titre s'envole en bourse.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 10/12/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 03/12/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		6991,68	25,94 %	46,76 %	3,34 %	24,10 %
S&P 500		4712,02	25,45 %	108,54 %	3,82 %	18,34 %
EURO STOXX 50		4199,16	18,20 %	31,32 %	2,92 %	22,65 %
MSCI EMERGENTS		70597,20072	-1,53 %	46,21 %	1,11 %	14,98 %
EURO MTS		253,65	-1,82 %	12,00 %	-0,07 %	3,70 %
EURO USD		1,13045	-7,61 %	7,28 %	0,22 %	6,52 %
OR		1782,90	-5,82 %	53,78 %	0,05 %	13,82 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		75,15	45,08 %	38,32 %	7,54 %	32,10 %
ATHYMIS GLOBAL	5	158,81	11,20 %	28,21 %	1,12 %	9,19 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	150,01	5,58 %	17,12 %	0,62 %	4,72 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	194,03	20,46 %	94,03 %	2,49 %	14,32 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (2) PEA	6	147,95	18,57 %	47,95 %	2,94 %	16,36 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	6	158,34	13,68 %	58,34 %	1,81 %	13,60 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	166,23	24,46 %	66,23 %	2,48 %	13,69 %

(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)

Chewy délivre une croissance de 24 % à 2,2 Mds, globalement en ligne avec les attentes du consensus. Bien que les tendances de consommation pour les animaux de compagnie ne semblent pas se détériorer, Chewy reste impactée par les

difficultés d'approvisionnement et la hausse des coûts qui font pression sur sa rentabilité. Les indicateurs opérationnels sont plutôt mitigés. La guidance annuelle est légèrement révisée à la baisse.

À VENIR

Tous les yeux seront tournés vers la réunion de la FED des 14 et 15 décembre, avec en ligne de mire l'accélération de son programme de rachat de titres et l'anticipation d'un nouveau cycle de hausse des taux. Les déclarations de la BCE, jeudi, seront également suivies.

La semaine sera par ailleurs riche en chiffres macro-économiques avec les prix à la production US mardi, les ventes de détail US publiées mercredi et la production industrielle publiée jeudi.

Cette fin d'année reste complexe à appréhender, avec un impact réel de l'inflation et, au-delà des décisions de la FED, un cocktail géopolitique assez inquiétant avec des tensions

persistantes entre les USA et la Chine et à la frontière de l'Ukraine notamment. Les marchés de taux seront à surveiller de près dans nos fonds d'allocation à la veille d'un nouveau cycle de taux.

Nos fonds ont bien capté la hausse récente, ce dont nous nous réjouissons. La flexibilité restera notre maître mot pour ces prochains jours. Nous n'oublions pas de nous projeter dans la durée sur des thématiques qui restent incroyablement porteuses (Digital/cloud, mobilité, mutation usages des Millennials/GenZ...). Henri Matisse aurait dit : « *Il y a des fleurs partout pour qui veut bien les voir !* ». Oui, affirmons-le, il y a des fleurs partout !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	83,8%	11,9%	0,0%	0,59%	5,16
ATHYMIS PATRIMOINE	31,9%	39,5%	11,7%	0,47%	1,42
ATHYMIS MILLENNIAL	95,6%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	99,5%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	92,3%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 10/12/2021. 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.