

REGAIN D'OPTIMISME ?

La semaine a été marquée par un net rebond des indices globaux à la faveur d'une première salve de publications d'entreprises bien orientées.

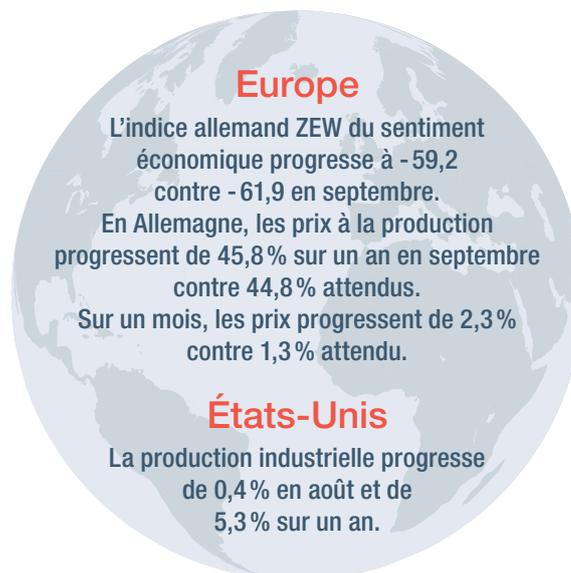
Du côté des taux, l'anticipation d'une fermeté de la part de la Fed dans sa trajectoire de hausse des taux directeurs a propulsé le 10 ans US de 4,02 % en fin de semaine dernière à 4,33 % pour terminer finalement la semaine à 4,21 %. Le rendement du 2 ans US a franchi ponctuellement les 4,6 % jeudi pour terminer la semaine à 4,51 %, au plus haut depuis août 2007.

La hausse des taux pèse lourdement sur certains secteurs. Les ventes de logements anciens US ont baissé de 23,8 % sur un an en septembre et ce pour le 8^e mois d'affilée. Il faut rappeler que le taux moyen des emprunts hypothécaires à 30 ans atteint 6,94 % contre 3,09 % il y a un an.

Au Royaume-Uni, après le fiasco de sa réforme fiscale, la Première Ministre Liz Truss a démissionné après 45 jours aux commandes seulement, faisant ainsi entrer le pays, par ailleurs impacté par le Brexit, dans une nouvelle période d'instabilité politique.

En Chine, à l'issue du 20^e congrès du Parti communiste, Xi Jinping a obtenu un troisième mandat à la tête du pays, une première depuis Mao. Ce nouveau mandat pourrait marquer un durcissement des positions chinoises et inquiéter sur le plan géopolitique.

Sur la semaine, le CAC40 progresse de 1,7 %, le S&P500 s'apprécie de 4,7 % et le Nasdaq gagne 5,2 %.



SOCIÉTÉS

Accélération du nombre de publications trimestrielles avec dans l'ensemble des résultats au-dessus des attentes pour les valeurs de vos fonds.

Aux USA, résultats nettement au-dessus des attentes pour **Schlumberger**, au-dessus des attentes pour **Bank of America**, **Intuitive Surgical** et **Lockheed**. Résultats plus mitigés pour **Tesla** avec une croissance sous les attentes mais ressortant à 56 % sur un an.

En Europe, résultats nettement au-dessus des attentes pour **ABB**, **ASML**, **Edenred**, au-dessus des attentes pour **EssilorLuxottica**, **Eurofins**, **Hermes**, **L'Oreal**, **Pernod Ricard**, **Verallia**, en ligne avec les attentes pour **Roche**.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 21/10/2022	2022	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 14/10/2022	Volatilité 1 an
CAC 40		6035,39	-15,62 %	12,34 %	1,74 %	22,73 %
S&P 500		3752,75	-21,26 %	45,73 %	4,74 %	22,81 %
EURO STOXX 50		3476,63	-19,12 %	-3,56 %	2,81 %	23,81 %
MSCI EMERGENTS		53782,45	-23,23 %	-10,13 %	0,43 %	18,84 %
EURO USD		0,97965	-13,85 %	-16,89 %	0,44 %	9,04 %
OR		1651,00	-9,66 %	29,25 %	0,57 %	14,12 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		93,5	20,21 %	61,90 %	2,04 %	47,99 %
ATHYMIS GLOBAL	5	122,75	-22,90 %	-7,57 %	1,03 %	15,72 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	131,98	-12,10 %	-2,38 %	0,37 %	6,48 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	146,77	-23,21 %	23,98 %	2,39 %	22,71 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (2)	6	109,13	-27,24 %	-1,37 %	2,33 %	23,96 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3) PEA	6	121,17	-24,49 %	21,17 %	2,52 %	22,11 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	124,47	-24,87 %	24,47 %	5,66 %	21,56 %

(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

Près de 150 sociétés du S&P500 publieront leurs résultats trimestriels cette semaine dont certains acteurs emblématiques de la tech US, secteur particulièrement à la peine boursièrement cette année.

Les PMI de la zone euro seront surveillés. Jeudi 27 octobre, les décisions de la BCE sur ses taux directeurs et les commentaires de Christine Lagarde seront aussi très commentés dans un environnement particulièrement complexe pour la région.

L'anticipation d'une inflexion de la dynamique de hausse des taux de la Fed, schéma évoqué en filigrane par certains membres du FOMC, couplée à de bonnes publications d'entreprises notamment dans la Tech, pourraient avoir un impact très favorable sur les marchés. Notons que le rebond récent a été très favorable à notre fonds le plus cyclique **Athymis INDUSTRIE 4.0**. Nous ré-exposons légèrement nos fonds et restons surtout à l'affût d'opportunités avec notre cash accumulé.

ATHYMIS **TRENDsetters** EUROPE

Comme nous l'avons annoncé lors de notre récent Zoom, le fonds **Athymis MILLENNIAL Europe** devient **Athymis TRENDSETTERS Europe**. L'objectif est d'élargir le périmètre des thématiques adressées en Europe en privilégiant les sociétés créatrices de tendances. Nous espérons que vous serez nombreux à accompagner cette évolution d'un portefeuille éligible au PEA qui offre selon nous un grand potentiel de long terme.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	76,0%	10,0%	0,0%	1,87%	1,03
ATHYMIS PATRIMOINE	26,3%	26,7%	13,2%	0,87%	0,80
ATHYMIS MILLENNIAL	90,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	91,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	90,9%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	92,0%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 21/10/2022. 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.