

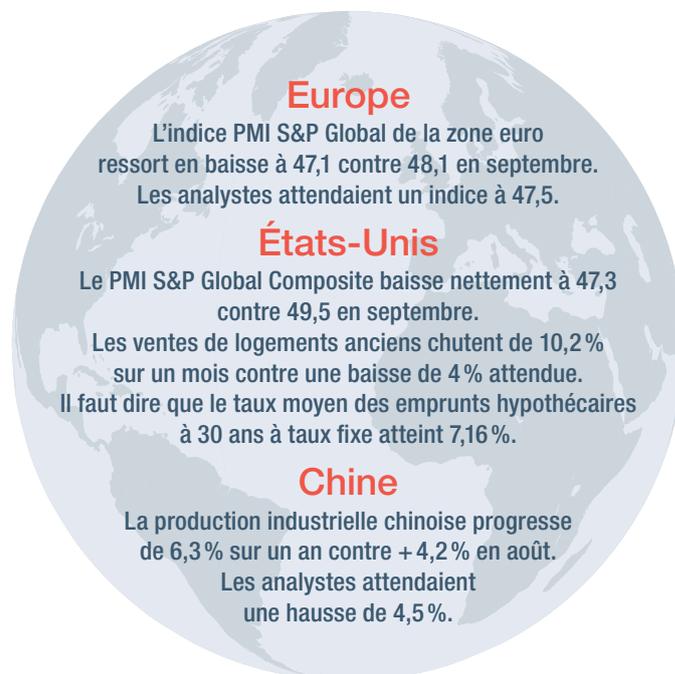
## RALLYE EN ROUTE ?

Nouvelle belle semaine sur les marchés européens et américains. Les publications d'entreprises ont été globalement bien orientées, à l'exception notable de certaines valeurs emblématiques de la tech US. On attendait en effet beaucoup des publications des « grands » de la tech. Meta (absent de nos fonds), Alphabet et Amazon ont nettement déçu tandis que Microsoft et Apple ont publié au-dessus des attentes.

Les marchés ont été également portés par l'espoir d'une inflexion dans la trajectoire de hausse des taux des banques centrales. Espoir renforcé mercredi, quand la Banque du Canada a relevé ses taux de seulement 50 points de base contre 75 attendus. Les marchés ont été aussi portés par de bonnes statistiques en provenance des USA. Après deux trimestres en territoire négatif, le PIB US a progressé de 2,6 % au troisième trimestre, un chiffre au-dessus des attentes des économistes et validant un scénario « d'atterrissage en douceur » de l'économie américaine. L'indice d'inflation PCE, particulièrement apprécié par la Fed, a progressé de 0,5 % sur un mois hors énergie et alimentation et de 5,1 % sur un an. Des chiffres en ligne avec les attentes mais marquant un tassement par rapport au mois précédent.

Conséquence directe, le 10 ans US s'est détendu à 4,02 % en fin de semaine contre 4,33 % la semaine précédente.

En Europe, la BCE a comme prévu relevé ses taux directeurs de 75 points de base et réduit l'aide qu'elle apporte aux banques commerciales au travers des « opérations de refinancement à plus long terme ciblées » (TLTRO).



Par ailleurs, la BCE a prévu une réduction de la taille de son bilan. Les modalités de cette réduction devraient être arrêtées lors de la prochaine réunion de la BCE, le 15 décembre prochain.

En Chine, la mainmise de Xi Jinping inquiète après le congrès du Parti Communiste, les indices chinois s'inscrivent en net repli sur la semaine.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 3,9 %, le S&P 500 s'apprécie de 4 % et le Nasdaq progresse de 2,2 %.

➤ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 28/10/2022	2022	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 21/10/2022	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		6273,05	-12,30 %	14,18 %	3,94 %	22,85 %
<b>S&amp;P 500</b>		3901,06	-18,15 %	51,14 %	3,95 %	23,04 %
<b>EURO STOXX 50</b>		3613,02	-15,95 %	-1,07 %	3,92 %	23,89 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		52493,10	-25,07 %	-12,07 %	-2,40 %	18,80 %
<b>EURO USD</b>		0,99495006	-12,51 %	-14,10 %	1,56 %	9,19 %
<b>OR</b>		1639,60	-10,28 %	29,26 %	-0,69 %	14,23 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		95,77	23,13 %	58,45 %	2,43 %	47,85 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	5	125,32	-21,28 %	-6,20 %	2,09 %	15,81 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	133,21	-11,28 %	-1,94 %	0,93 %	6,51 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(1)</sup></b>	6	150,34	-21,34 %	23,89 %	2,43 %	22,83 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE <sup>(2)</sup></b>	6	112,71	-24,85 %	0,11 %	3,28 %	24,19 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(3)</sup></b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">PEA</span>	6	125,37	-21,87 %	25,37 %	3,47 %	22,26 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 <sup>(4)</sup></b>	6	128,66	-22,34 %	28,66 %	3,37 %	21,73 %

(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

Nouvelle semaine de publications globalement au-dessus des attentes pour les valeurs de vos fonds.

**Aux USA**, publications au-dessus des attentes pour **Apple, Carrier, Caterpillar, Chipotle, Coca Cola, Enphase, General Motors, Halliburton, Honeywell, Linde, Mastercard, Microsoft, Raytheon, ServiceNow, Southwest Airlines, Thermo Fisher, Visa.**

En dessous des attentes pour **Alphabet, Amazon, First Solar, Ford.**

**En Europe**, publications au-dessus des attentes pour **Air Liquide, Alten, Amplifon, Biomérieux, Corbion, Danone, Lectra, Safran, Saint Gobain, SAP, Schneider, Soitec, Symrise, Thales. STM** publie au-dessus des attentes mais ses projections sont sévèrement sanctionnées.

En ligne avec les attentes pour **Dassault Systèmes et Novartis.**

## À VENIR

L'agenda est particulièrement riche pour les prochains jours. Tous les yeux seront tournés vers la réunion de la Fed les 1<sup>er</sup> et 2 novembre prochains avec une hausse anticipée de 75bp des taux directeurs et surtout un discours très attendu quant à la future trajectoire de hausse des taux adoptée.

Les données de l'emploi US de vendredi seront très commentées, en septembre l'économie américaine avait créé 263 000 nouveaux emplois portant le taux de chômage à 3,5% contre 3,7% en août. La semaine verra de nombreuses publications d'entreprises, environ 1/3 des entreprises du S&P 500 publieront leurs résultats.

Par ailleurs, les élections de Midterms US auront lieu le 8 novembre prochain. Rappelons qu'historiquement les années de Midterms enregistrent des rallyes de fin d'année. Une victoire des républicains,

considérés historiquement comme plus favorable au milieu des affaires, pourrait accélérer ce phénomène.

Nous accroissons légèrement notre exposition en actions dans nos fonds d'allocation **Athymis PATRIMOINE** et **Athymis GLOBAL** étant entendu que nous restons très vigilants quant au contexte géopolitique. Nous nous réjouissons du net rebond des fonds **Athymis TRENDSETTERS Europe** et **Athymis INDUSTRIE 4.0** sur ce mois d'octobre.

Publications au-dessus des attentes, baisse des prix des matières premières, annonce d'une inflexion possible de la politique de la Fed, rallye potentiel post midterms... Autant d'éclaircies dans une année 2022 particulièrement difficile. Nous continuons à vous inviter à reprendre du risque graduellement dans une optique de long terme.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	76,5%	9,9%	0,0%	1,87%	1,03
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	27,2%	23,3%	13,2%	0,87%	0,81
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	92,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	91,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	89,9%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	92,0%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 28/10/2022. 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.