

Correction !

Semaine très difficile sur les marchés : après un début octobre déjà chahuté, les investisseurs ont massivement vendu leurs positions dans un mouvement de « sell-off » particulièrement spectaculaire mercredi. **Mardi, le fonds monétaire international a revu les perspectives de croissance mondiale à la baisse à 3,7% contre 3,9% auparavant.** Un 10 ans US à nouveau proche des 3,25% aura douché les investisseurs entraînant particulièrement à la baisse les valeurs technologiques et les valeurs moyennes. Le VIX, « indice de la peur », a progressé mercredi de 43,9% à 22,96. Asie et Europe ont suivi massivement le mouvement à la baisse des US. Dans une déclaration dont il a le secret, Donald Trump a estimé

que la FED était « devenue folle » en montant ses taux directeurs. Vendredi, les achats à bon compte ont repris aux US avec un net rebond des valeurs technologiques durement impactées depuis plusieurs jours.

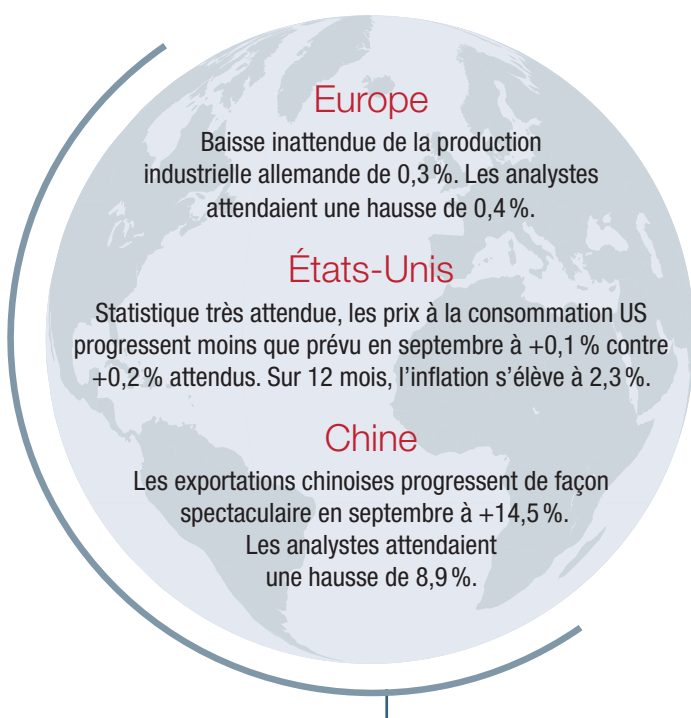
Sur la semaine, le CAC 40 perd 4,9% et affiche un piteux -4,08% depuis début 2018. Malgré le rebond US de vendredi (de +2,29% pour le Nasdaq), le S&P 500 perd 4,1% sur la semaine et le Nasdaq perd 3,7%.

SOCIÉTÉS

Premières publications significatives du trimestre dans vos fonds :

JPMorgan affiche un solide résultat net trimestriel à 2,34\$ par action contre 2,26\$ attendus. La banque profite notamment de la baisse du taux d'imposition de 29,6% lors du 3^e trimestre 2017 à 21,6% ce trimestre. La banque profite également pleinement de la hausse des taux.

(lire la suite au verso)



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 12/10/2018	2018	2017	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 05/10/2018	Volatilité 1 an
CAC 40		5095,98	-4,08%	9,26%	20,76%	-4,91%	12,12%
S&P 500		2767,13	3,50%	19,42%	62,47%	-4,10%	13,26%
EURO STOXX 50		3194,41	-8,83%	6,49%	7,40%	-4,52%	12,29%
MSCI EMERGENTS		980,09	-15,40%	34,35%	-4,21%	-2,07%	14,19%
EURO MTS		225,588	-1,54%	0,43%	18,51%	-0,17%	3,00%
EURO USD		1,156	-3,71%	14,15%	-14,65%	0,31%	7,19%
OR		1217,05	-6,58%	13,53%	-4,34%	1,11%	9,99%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		80,43	20,28%	17,69%	-27,72%	-4,43%	23,83%
ATHYMIS GLOBAL	4	124,18	-7,54%	7,80%	12,49%	-5,18%	7,10%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	130,92	-3,46%	5,11%	16,74%	-2,16%	3,51%
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	96,01	-4,73%	2,70% ⁽¹⁾	-1,66% ⁽¹⁾	-2,38%	2,52%
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽²⁾	5	119,60	-1,18%	15,96%	19,60%	-5,57%	13,64%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽³⁾	5	107,13	-4,92%	15,31%	7,13%	-5,82%	12,29%
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽⁴⁾	5	96,21	-7,29%	3,76% ⁽⁴⁾	-3,79%	-5,32%	10,15%

(1) Performance depuis le 19/04/2016, date de changement de la stratégie de gestion

Source : Bloomberg/Athymis

(2) Part P créée en juin 2016.

(3) Part P créée en septembre 2016.

(4) Part P créée en juillet 2017.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à venir.

SOCIÉTÉS (SUITE)

LVMH rassure dans un secteur du luxe dont les perspectives sont challengées par les stratégestes et affiche une croissance organique de 10 % pour son troisième trimestre, en ligne avec le consensus. En Chine continentale (8 % du CA), la croissance a accéléré à plus de 20 %. Le titre affiche une valorisation de milieu de cycle et le prochain trimestre pourrait bénéficier d'un léger effet dollar positif.

CONCLUSION

Les publications d'entreprises reprennent la semaine prochaine et, nous l'espérons, **remettront du rationnel dans ce climat de ventes portées par la peur**. Nous attendons des avancées dans la négociation du Brexit avant le sommet de l'Union Européenne programmé mercredi. Les ventes de détail US lundi et les minutes du FOMC publiées mercredi seront regardées de près. La croissance Chinoise pour le troisième trimestre, publiée vendredi, sera aussi largement commentée.

Nous avons beau être investis en actions à minima dans les fonds **ATHYMIS PATRIMOINE** et avoir vendu très tôt l'essentiel de nos lignes en valeurs moyennes, l'ampleur de la baisse fait mal dans un univers très durement impacté. Nous maintenons

nos expositions en l'état en privilégiant les grandes valeurs, qui souffrent moins des rachats subis par les fonds investis en petites et moyennes capitalisations. Dans nos fonds d'actions, les valeurs de croissance ont pâti de la récente rotation sectorielle et nos valeurs à fort beta ont été durement touchées. Le rebond US de vendredi nous rassure quant à l'existence de courants acheteurs. **En ces temps troublés, nous ne devons pas oublier l'importance cruciale des perspectives à long terme de nos investissements**. En cela nous restons confiants quant à la qualité des dossiers que nous portons dans nos portefeuilles.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	78,2 %	19,5 %	0,0 %	0,8 %	1,1 %	2,5
ATHYMIS PATRIMOINE	24,9 %	56,8 %	14,3 %	13,0 %	1,9 %	3,0
ATHYMIS ALTERNATIFS	18,7 %	0,0 %	78,6 %	0,0 %	NA	0,0
ATHYMIS MILLENNIAL	93,7 %	0,0 %	0,0 %	69,8 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	94,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,1 %	0,0 %	0,0 %	44,8 %	NA	NA

Données au 12/10/2018. 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.

www.athymis.fr

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. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.