

LA CHINE INQUIÈTE À NOUVEAU...

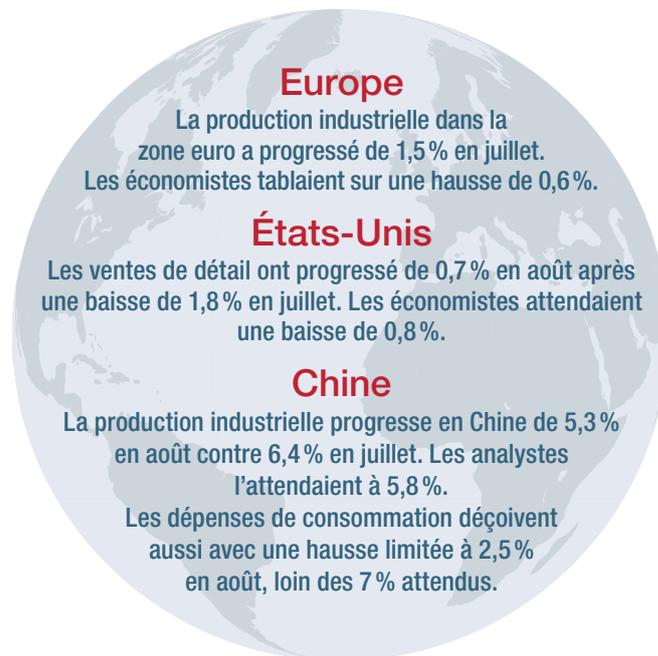
Nouvelle semaine complexe sur les marchés d'actions.

Sur le front énergétique, une montée de pessimisme quant à la capacité de l'Europe à faire face à un éventuel hiver rigoureux, a propulsé les prix des matières premières à la hausse. Le baril de brut WTI progresse ainsi sur la semaine, de 3,2% à plus de 72USD. Les inquiétudes quant à une hausse durable de l'inflation persistent et le 10 ans US bondit à 1,38%, au plus haut sur 2 mois.

En Chine, les chiffres de vente de détail et de production industrielle sont sortis nettement en deçà des attentes. Toujours en Chine, Evergrande Group, numéro deux chinois de l'immobilier, devrait faire défaut sur une partie de sa dette le 20 septembre. Même si les autorités sont à la manœuvre, un effondrement du groupe, endetté à plus de 260 Mds€, et employant 200 000 personnes, ne serait pas sans conséquences sur le système financier chinois.

Aux USA, les Démocrates ont proposé des hausses d'impôts pour financer les 3 500 Mds\$ de programmes de dépenses sociales et climatiques. Les propositions incluent notamment une hausse des impôts sur les résultats des entreprises à 26,5% et un seuil d'impôt sur le revenu maximum porté à 39,6%. Janet Yellen, Secrétaire au Trésor, a par ailleurs à nouveau pressé le congrès US de relever le plafond de la dette. Elle a rappelé qu'un éventuel défaut sur la dette US mènerait à une « catastrophe historique ».

Sur la semaine, le CAC40 se replie de 1,4%, le S&P500 baisse de 0,6% et le Nasdaq perd 0,5%.



SOCIÉTÉS

Peu de publications cette semaine, principalement consacrée à l'écoute des conférences de rentrée.

La croissance de **Compleo**, notre spécialiste des stations de recharge pour véhicules électriques, déçoit avec une croissance organique qui reste étale sur des bases trimestrielles, sous-performant ainsi les prévisions établies en début d'année. Malgré cette publication mitigée, la demande reste positive, aidée par les subventions sur les travaux d'installation et de construction. L'UE estime un besoin de 3 Mios de bornes publiques d'ici 2030 contre 175k recensées en 2020.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 17/09/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 10/09/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		6570,19	18,35%	46,28%	-1,40%	16,77%
S&P 500		4432,99	18,02%	108,34%	-0,57%	14,31%
EURO STOXX 50		4130,84	16,28%	35,30%	-0,95%	16,65%
MSCI EMERGENTS		1279,35	-0,92%	40,69%	-2,26%	15,42%
EURO MTS		252,3728	-2,33%	8,08%	-0,44%	3,19%
EURO USD		1,1725	-4,02%	4,38%	-0,75%	5,72%
OR		1754,34	-7,59%	32,12%	-1,86%	15,07%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		75,34	45,44%	56,93%	3,32%	32,82%
ATHYMIS GLOBAL	5	156,67	9,71%	28,82%	-0,27%	7,68%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	148,58	4,57%	17,46%	-0,03%	3,90%
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	185,66	15,27%	85,66%	0,25%	14,08%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (2) PEA	6	143,56	15,05%	43,56%	-1,10%	13,44%
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	6	154,90	11,21%	54,90%	-0,28%	12,47%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	157,15	17,66%	57,15%	-0,63%	13,40%

(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

La réunion de la Réserve Fédérale US de cette semaine est très attendue, même si les précisions quant au schéma de ralentissement des rachats d'actifs pourraient être dévoilées lors d'une réunion ultérieure, compte tenu des incertitudes actuelles sur l'inflation et la reprise.

Le cas Evergrande sera surveillé de près, certains évoquant un « Lehman chinois ». Un scénario que nous ne validons pas à ce stade, même si les répercussions d'une faillite ne seront pas sans conséquences sur les marchés chinois et internationaux, financiers et acteurs du secteur immobilier en tête.

Les élections en Allemagne du 26 septembre marqueront la fin de l'ère Merkel et auront certainement des conséquences sur le devenir de l'Europe.

Quelques grandes entreprises de vos fonds comme Fedex, Adobe, Nike, Costco ou Accenture publieront cette semaine avec des indications très intéressantes sur l'état de l'économie globale.

Nous allégeons notre exposition à l'Asie dans nos fonds d'allocation et maintenons un biais prudent. Nous avons un peu de cash dans nos fonds investis en actions et nous nous apprêtons à saisir toute opportunité.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	83,7 %	11,8 %	0,0 %	0,50 %	5,12
ATHYMIS PATRIMOINE	32,6 %	31,7 %	10,0 %	0,53 %	1,63
ATHYMIS MILLENNIAL	94,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	93,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	90,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	99,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 17/09/2021. 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.