

DES NOUVELLES QUI RASSURENT...

Le début de la semaine a été difficile sur les marchés d'actions, avec une nouvelle hausse des prix des matières premières et, devant nous, le spectre du retour d'une stagflation difficile à combattre pour les banques centrales et autorités gouvernementales.

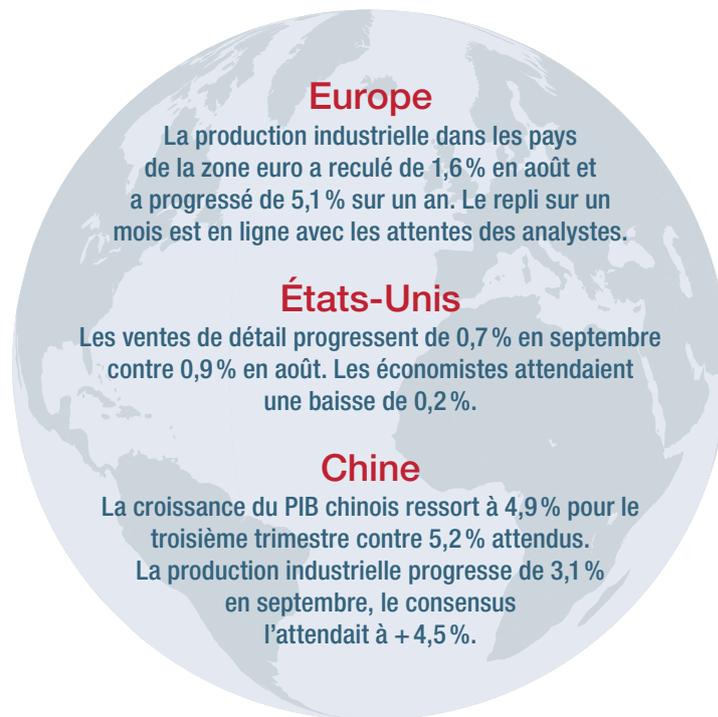
Les minutes de la dernière réunion de la FED auront confirmé mercredi que la réduction du programme d'achat d'actifs pourrait être annoncée mi-novembre prochain.

Mercredi, Joe Biden a décidé l'ouverture du port de Los Angeles 24h sur 24 et 7 jours sur 7 afin de faire face aux contraintes d'approvisionnement. Vendredi, le Président américain a ratifié la loi sur le relèvement du plafond de la dette US. Les ventes de détail US se sont ajoutées à cette série de bonnes nouvelles. Elles sont ressorties en hausse de 0,7 % en septembre contre une baisse de 0,2 % attendue.

Les premières publications d'entreprises ont par ailleurs redonné du baume au cœur des investisseurs. Ouvrant le bal, les banques américaines ont profité du rebond de l'économie US pour effectuer des reprises sur provision. Les financements en fonds propres, le trading et le M&A ont par ailleurs contribué à faire de ce trimestre un bon cru pour les banques US. LVMH a de son côté rassuré quant à l'appétit des consommateurs chinois pour le luxe européen, tandis qu'une bonne pré-publication de SAP a rassuré les investisseurs de la thématique cloudification.

La SEC devrait décider ce lundi d'autoriser les ETF américains à détenir des futures sur Bitcoin, donnant un accès facilité aux crypto-devises pour les petits investisseurs. En conséquence, les crypto monnaies s'envolent : le Bitcoin gagne 11,8 % sur la semaine et se rapproche des 63 000 USD.

Sur la semaine, le CAC40 progresse de 2,6 %, le S&P500 de 1,8 % et le Nasdaq de 2,2 %.



SOCIÉTÉS

JP Morgan publie un résultat supérieur aux attentes, avec un bénéfice net par action de 3,74USD contre une prévision du marché de 3USD. La banque a pu reprendre des provisions en raison de l'amélioration de la situation économique. A noter : les revenus de trading sont en baisse de 30 % par rapport à il y a un an, la situation étant alors exceptionnelle. Les activités de banque d'investissement ont permis de compenser cette baisse grâce aux activités de M&A et de financement.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 15/10/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 08/10/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		6727,52	21,19 %	50,47 %	2,55 %	18,26 %
S&P 500		4471,37	19,04 %	109,63 %	1,82 %	17,34 %
EURO STOXX 50		4182,91	17,74 %	38,27 %	2,69 %	18,70 %
MSCI EMERGENTS		72651,2702	1,34 %	49,62 %	1,75 %	16,35 %
EURO MTS		250,8	-2,92 %	6,59 %	0,30 %	3,23 %
EURO USD		1,16055	-5,15 %	5,47 %	0,27 %	7,22 %
OR		1767,20	-6,65 %	41,03 %	0,62 %	11,37 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		84,86	63,82 %	63,35 %	3,00 %	34,05 %
ATHYMIS GLOBAL	5	154,75	8,36 %	30,16 %	0,97 %	8,07 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	147,80	4,03 %	17,39 %	0,44 %	4,01 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	188,31	16,91 %	88,31 %	1,90 %	15,94 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	141,05	13,04 %	41,05 %	2,74 %	16,00 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	153,29	10,06 %	53,29 %	1,73 %	14,39 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	156,37	17,08 %	56,37 %	2,85 %	14,40 %

(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

SOCIÉTÉS (suite)

SAP annonce une pré-publication du troisième trimestre au-dessus des attentes de 1,7 % à 6,84 mds € et relève sa guidance, grâce aux 20 % de croissance des revenus du cloud.

LVMH affiche de bons résultats, avec une croissance organique en accélération de 20 %, légèrement au-dessus des attentes du consensus. Sans surprise, le groupe a constaté un léger ralentissement sur l'Asie et les US tandis que l'Europe rattrape son retard sur les autres marchés avec les pleins effets de la réouverture.

TSMC annonce des résultats solides pour le Q3, battant les estimations du marché en top et en bottom line. La croissance est en accélération de 22,6 % à 14,9 Mds contre une progression de 21,4 % attendue par le consensus. Le groupe continue de fonctionner à pleine capacité en raison des pénuries persistantes dans le secteur. TSMC estime que nous entrons dans une période de croissance structurelle plus élevée, soutenue par les mégatendances de la 5G et des applications liées au High Performance Computing.

À VENIR

Nous allons entrer dans le vif des publications d'entreprises. En Europe, des acteurs de taille significative de vos fonds comme Danone, Nestlé, Soitec, L'Oreal, ASML ou Edenred donneront de précieuses indications lors de leurs publications. Aux USA, des valeurs emblématiques de vos portefeuilles comme Tesla, Procter & Gamble, Netflix, Apple, Amazon ou Alphabet publieront également.

Ces annonces, très attendues, interviendront dans un contexte où les valorisations sont certes élevées, mais les attentes des analystes sont globalement moins optimistes que lors des trimestres précédents. Nos fonds se sont bien comportés sur ce rebond et nous avons légèrement accru notre exposition globale dans nos fonds thématiques. Nous nous réexposerons graduellement dans nos fonds d'allocation en fonction de la teneur des publications.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	82,6 %	12,0 %	0,0 %	0,60 %	5,14
ATHYMIS PATRIMOINE	30,9 %	37,1 %	10,0 %	0,48 %	1,55
ATHYMIS MILLENNIAL	95,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	95,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	92,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 15/10/2021. 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.