

REPLI COUTUMIER ?

Nous rappelions lors de notre dernière lettre hebdomadaire que le mois de septembre était historiquement difficile pour les marchés d'actions. La tradition semble de nouveau en voie d'être respectée avec un repli des marchés globaux et le retour d'une certaine nervosité de la part des investisseurs.

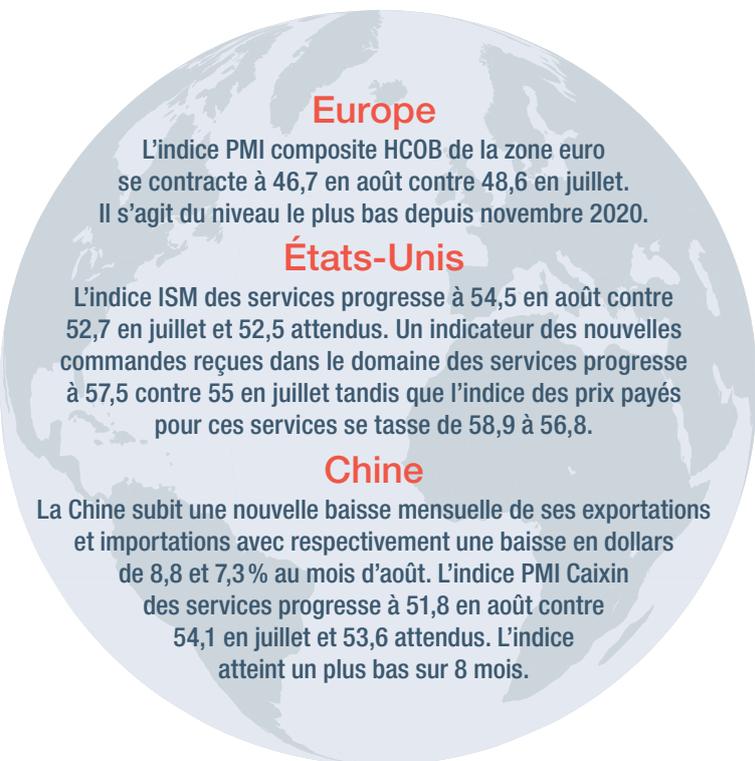
Les prix du pétrole se sont de nouveau appréciés après la décision de l'Arabie Saoudite et de la Russie de réduire leur production durant une période plus longue qu'initialement prévu. Le baril de WTI gagne ainsi 2 % sur la semaine à plus de 87 dollars, le niveau le plus haut depuis novembre dernier. L'anticipation d'un impact défavorable sur l'inflation et des nouvelles mitigées sur le front de l'emploi portent le 10 ans US à plus de 4,30 %.

Aux USA, Apple a été mis sous pression suite à l'interdiction par la Chine à ses agents du service public d'utiliser l'iPhone d'Apple au travail. L'ensemble des fournisseurs d'Apple est de fait impacté mettant la pression sur l'indice Nasdaq. Ces interdictions s'inscrivent dans le cadre d'une guerre technologique qui ne dit pas son nom, opposant USA et Chine. Afin de relativiser, rappelons que cet interdit intervient opportunément à la sortie du dernier portable du chinois Huawei...

Sur la semaine, le CAC 40 perd 0,8 %, le S&P 500 perd 1,3 % et le Nasdaq chute de 1,9 %.

SOCIÉTÉS

En l'absence de publications, la semaine a été consacrée au suivi de grandes conférences d'investissement internationales.



Seule publication de la semaine, **Zscaler** fait preuve d'une belle dynamique avec une croissance du CA de 43 %, 6 % au-dessus du consensus. La marge gagne 700 bps. La société maintient sa prévision sur l'année 2024, en croissance de 25 %, en milieu de fourchette d'estimation.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 08/09/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 01/09/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7240,77	11,85 %	37,86 %	-0,77 %	16,22 %
S&P 500		4457,49	16,10 %	55,22 %	-1,29 %	18,12 %
STOXX EUROPE 600 NR		1075,2	9,52 %	35,44 %	-0,75 %	19,14 %
MSCI EMERGENTS		59652,26	3,78 %	4,24 %	-0,62 %	0,00 %
EURO USD		1,0715001	0,40 %	-7,50 %	-0,86 %	9,89 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		90,65	5,52 %	17,99 %	2,37 %	0,00 %
ATHYMIS GLOBAL	3	129,76	4,99 %	-0,59 %	-0,44 %	10,72 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	136,99	3,36 %	2,39 %	-0,17 %	4,47 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	4	152,99	12,67 %	19,85 %	0,74 %	15,48 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE ⁽²⁾ PEA	4	120,32	7,23 %	3,47 %	-1,93 %	16,31 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	4	129,77	5,54 %	26,09 %	-1,15 %	15,72 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	5	139,81	13,99 %	39,81 %	0,06 %	15,79 %

(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 semaine prochaine, les investisseurs devraient rester relativement tendus dans l'attente de la publication de l'inflation US (CPI) publiée mercredi et les décisions de la BCE à l'issue de sa réunion du 14 septembre.

Aux USA, une mauvaise surprise du côté de l'inflation pourrait remettre en cause le scénario central d'une pause durable dans la hausse des taux.

En Europe, la BCE avance sur une ligne de crête, les chiffres d'activité sont mal orientés et la désinflation semble marquer le pas : le spectre de la stagflation est dans tous les esprits.

Nous surveillerons par ailleurs les sorties de nouveaux produits Apple le 12 septembre qui pourraient mettre un terme à la semaine de cauchemar connue par la firme de Cupertino et ses principaux fournisseurs.

Tout en restant vigilants, notamment sur la situation chinoise et l'impact de la hausse du prix du pétrole, nous maintenons notre biais positif pour nos thématiques, dont la pertinence a été validée par les dernières publications d'entreprises.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	95,6%	3,4%	0,0%	2,07%	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	34,3%	26,9%	14,7%	1,20%	1,97
ATHYMIS MILLENNIAL	97,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	96,3%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	96,9%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	95,0%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 08/09/2023. 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.