

LA GÉOPOLITIQUE PREND L'ASCENDANT !

L'actualité géopolitique a pris le devant de la scène cette semaine sur les marchés financiers. Le conflit entre le Hamas et Israël et de nouvelles mesures de rétorsion des USA sur les exportations russes de pétrole ont de nouveau propulsé le prix du pétrole à la hausse avec un cours du baril de WTI en hausse de 6 % à près de 88 dollars.

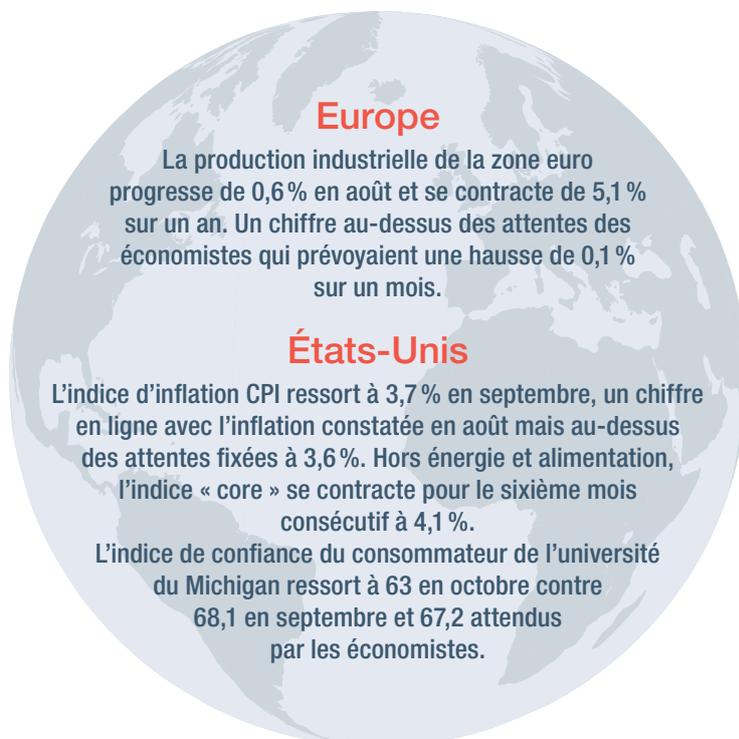
Les minutes de la dernière réunion de la Fed ont montré un comité de politique monétaire divisé sur les prochaines décisions à prendre sur les taux. Les déclarations de cadres de la Fed cette semaine ont du reste confirmé ces disparités de points de vue. Rappelons que la prochaine décision de la Fed aura lieu le premier novembre prochain.

Le très attendu indice d'inflation US (CPI) est ressorti à 3,7 % en septembre, au même niveau qu'en août mais légèrement au-dessus des attentes. Noter que la hausse du coût du logement explique plus de la moitié de la hausse de l'indice tandis que l'inflation hors alimentation et énergie baisse pour le sixième mois consécutif.

Les premières publications de résultats trimestriels de grandes banques américaines ont été bien reçues vendredi, Citigroup, JP Morgan Chase et Wells Fargo publiant au-dessus des attentes.

Vendredi, la publication d'un indice de confiance des consommateurs US en dessous des attentes a toutefois pesé sur les indices.

Sur la semaine, le CAC40 se replie de 0,8 %, le S&500 progresse de 0,5 % et le Nasdaq perd 0,2 %.



SOCIÉTÉS

PepsiCo affiche une croissance organique de 8,8 %, un chiffre au-dessus des attentes fixées à 8,3 %. Cette évolution favorable est une nouvelle fois liée à la hausse des prix, la croissance des volumes globaux étant toujours sous pression. Les prévisions pour l'ensemble de l'année restent inchangées à 10 % de croissance organique. Les potentielles répercussions négatives des nouveaux traitements contre l'obésité sont à ce stade négligeables selon la direction.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 13/10/2023	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 06/10/2023	Volatilité 1 an
CAC 40		7003,53	8,18 %	37,43 %	-0,80 %	15,82 %
S&P 500		4327,78	12,72 %	56,40 %	0,45 %	17,37 %
STOXX EUROPE 600 NR		1063,23	8,30 %	41,81 %	0,98 %	19,14 %
MSCI EMERGENTS		58578,71	1,91 %	7,51 %	1,21 %	0,00 %
EURO USD		1,05035	-1,58 %	-9,15 %	-0,33 %	9,89 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		90,89	5,80 %	13,01 %	7,46 %	0,00 %
ATHYMIS GLOBAL	3	125,69	1,70 %	1,22 %	1,69 %	10,23 %
ATHYMIS PATRIMOINE	3	135,23	2,03 %	3,29 %	0,84 %	4,23 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	4	148,96	9,70 %	24,55 %	1,99 %	15,14 %
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE ⁽²⁾ PEA	4	114,01	1,60 %	6,42 %	0,53 %	15,82 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	4	122,09	-0,71 %	26,90 %	1,03 %	15,41 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	5	136,77	11,51 %	36,77 %	2,63 %	15,38 %

(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)

Belle publication pour **JP Morgan Chase** avec des revenus en hausse de 21 %, propulsés par la hausse des revenus nets d'intérêts. Les provisions pour créances douteuses s'élèvent à 1,38 milliard de dollars, un chiffre nettement inférieur aux 2,39 milliards attendus par le consensus. Le résultat net par action ressort en hausse de 35 % à 4,33 USD contre 3,91 attendus. Les projections de résultats sont revues à la hausse.

LVMH déçoit avec une croissance organique de 9 % au troisième trimestre, 2 % en dessous des attentes. Il s'agit d'une nette décélération, rappelons que la hausse des ventes était de 17 % au premier trimestre. Le groupe a notamment été freiné par les difficultés de l'activité vins et spiritueux, dont les ventes reculent de 14 % sur le trimestre.

À VENIR

Les ventes de détail US seront publiées mardi et donneront une indication précieuse quant à la résilience du consommateur américain. La production industrielle et des statistiques sur l'immobilier US seront par ailleurs commentées. La publication du PIB chinois sera suivie de près avec l'anticipation d'un ralentissement de la croissance à un moment où de nombreux clignotants locaux sont passés au rouge.

L'actualité géopolitique devrait continuer de prendre le devant de la scène et éclipser en partie l'accélération des publications d'entreprises du troisième trimestre. Une inquiétude légitime quant à une éventuelle extension du conflit entre le Hamas

et Israël à l'ensemble du Moyen-Orient devrait peser sur les marchés.

Nous maintenons nos expositions en l'état dans nos fonds d'allocation avec un biais prudent, l'exposition en actions dans le fonds **Athymis Patrimoine** ayant été récemment réduite. L'exposition US de nos fonds internationaux permet de bénéficier de la hausse du dollar. Nous continuons de privilégier des dossiers de qualité, bénéficiant de marges de manœuvre dans un environnement complexe mais non dénué d'opportunités.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	98,9 %	3,2 %	0,0 %	2,07 %	1,40
ATHYMIS PATRIMOINE	33,2 %	25,0 %	14,7 %	1,35 %	1,69
ATHYMIS MILLENNIAL	96,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE	92,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	94,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 13/10/2023. 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.