

## ► BOURSES

La hausse des prix de l'énergie et la révision en baisse des prévisions du FMI pour l'économie mondiale pèsent sur la tendance.

Le Cac 40 est sous pression, les bourses reculent alors que Wall Street peine à rebondir.

Le sentiment de fond reste affecté par le niveau élevé des prix de l'énergie, qui alimente les doutes sur le caractère temporaire de l'inflation. Bien que largement anticipée, la révision par le FMI de ses prévisions pour le PIB de la planète a néanmoins un impact sur la tendance.

Le Fonds monétaire international (FMI) table désormais sur une croissance de 5,9% de l'économie mondiale cette année, contre 6% prévu en juillet. Il maintient en revanche son estimation à 4,9% pour 2022. Le FMI explique la révision pour 2021 par les goulets d'étranglement dans les approvisionnements et par la hausse des prix des matières premières. Il souligne par ailleurs que l'ampleur limitée de cette révision cache des disparités entre les pays, et notamment ceux en voie de développement, où le taux de vaccination est nettement inférieur à celui des économies développées.

Les marchés sont clairement préoccupés par l'inflation, et la crainte principale porte sur la hausse des prix du pétrole et ses conséquences sur les résultats des entreprises et de la croissance. Ces craintes ne vont pas disparaître rapidement.

Sur les dernières semaines, le Dow Jones, le S&P 500 et le Nasdaq Composite oscillent autour de l'équilibre.

De l'autre côté du globe, Les contrats à terme sur le charbon ont atteint de nouveaux records en Chine, tandis que les cours du pétrole se maintiennent sur des plus hauts de trois ans à plus de 83 dollars pour le baril pour le Brent et de près de sept ans pour le brut léger américain de qualité WTI, à plus de 80 dollars.

Le marché montre des signes de nervosité avant les premières publications de résultats du troisième trimestre aux Etats-Unis. JPMorgan, Morgan Stanley, Bank of America, Citigroup, Wells Fargo et Goldman Sachs.

Nous nous attendons à des résultats du troisième trimestre très solides.

Mais les prévisions pour le quatrième trimestre rendent les investisseurs nerveux.

Les profits des sociétés du S&P 500 devraient progresser de 29,6% sur un an au troisième trimestre, selon les données économiques que nous analysons.

<u>PAYS</u>	<u>LIBELLÉ</u>	<u>11.10.2021</u>	<u>VAR. 1 mois</u>	<u>VAR/1<sup>er</sup> Janv.</u>
<b>Allemagne</b>	DAX	15206	-2.67%	+10.84%
<b>France</b>	CAC 40	6560	-1.87%	+18.17%
<b>États-Unis</b>	DOW	34746	-0.38%	+22.54%
<b>Etats-Unis</b>	NASDAQ 100	14821	-4.39%	+13.12%

### HETS-CAPITAL

Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :

Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

SAS au capital de 300 000 E

## ► ZONE EURO

Le taux d'inflation en zone euro a bondi en septembre à 3,4% sur un an, au plus haut depuis 13 ans, en raison de la flambée des prix de l'énergie.

Parmi les principales composantes de l'indicateur, le secteur de l'énergie a connu de loin la plus forte hausse des prix le mois dernier (+17,4%, après +15,4% en août).

Depuis juin, l'inflation a progressé chaque mois dans la zone euro. Elle avait atteint 2,2% en juillet et 3% en août, toujours en glissement annuel, dépassant nettement l'objectif de 2% fixé par la Banque centrale européenne (BCE).

Les tensions sur les prix font craindre aux marchés financiers une remontée des taux d'intérêt. La BCE, tout comme la Fed, son homologue américaine, jugent le phénomène temporaire.

La BCE n'envisage pas, à ce stade, de durcir sa politique accommodante. Sa présidente Christine Lagarde a averti, qu'il fallait se garder de surréagir aux évolutions de l'inflation provoquées par des effets transitoires. Elle a appelé à prendre du recul sur la poussée d'inflation constatée actuellement dans les 19 pays partageant la monnaie unique.

Le taux d'inflation sur un an constaté en septembre dans la zone euro est le plus élevé depuis septembre 2008 quand il avait atteint 3,6%.

La poussée inflationniste actuelle est essentiellement liée à la flambée des prix du pétrole et du gaz et à des pénuries de composants dans l'industrie, qui s'expliquent par la forte reprise économique ayant suivi la crise provoquée par la pandémie de coronavirus.

Dans les secteurs hors énergie, les prix à la consommation ont augmenté de façon beaucoup plus modérée le mois dernier. Ils ont progressé de 2,1% sur un an dans l'industrie (après 2,6% en août), de 2,1% dans l'alimentation, alcool et tabac (2% en août) et de 1,7% dans les services (+1,1% en août).

## ► FRANCE

Le recours au chômage partiel a de nouveau reculé en août, avec 480.000 salariés mis en activité partielle, soit 2,4% des effectifs du privé, après 600.000 en juillet.

En nombre d'heures chômées, cela correspond à 180.000 salariés travaillant à temps plein.

En juin, dernier mois pour lequel l'estimation est disponible, 230.000 salariés auraient bénéficié de l'activité partielle de longue durée (APLD). Les secteurs industriels, en particulier les entreprises de fabrication de matériel de transport, concentrent la moitié des salariés en APLD.

La reprise de l'activité se confirme : 82% des salariés travaillent dans une entreprise dont l'activité est inchangée ou en hausse malgré la crise, après 80% en juillet.

Les secteurs les plus affectés par des pertes d'activité demeurent la fabrication de matériels de transport (50% des salariés concernés), l'hébergement-restauration (44%) et les arts, spectacles et activités récréatives (43%).

Début septembre, le manque de personnel ou les difficultés à recruter sont redoutés dans 32% des cas, soit 2 points de plus que le mois précédent. Cette crainte est particulièrement avancée par les industriels de l'agro-alimentaire (48%) et de l'hébergement-restauration (49%).

Des conditions de travail ou de salaire peu attractives dans les métiers recherchés ou un turnover trop rapide sont des difficultés bien moins souvent avancées.

Le télétravail, notamment sur l'intégralité de la semaine, se stabilise à un niveau bas : en août, les salariés concernés par le télétravail ne sont plus que 13% à l'avoir pratiqué tous les jours de la semaine (soit 3% de l'ensemble des salariés, comme en juillet, après 4% en juin et 8% en mai).

19% des salariés travaillent dans une entreprise qui impose au moins un jour de télétravail par semaine (-3 par rapport à juillet). Ces entreprises sont plus fréquemment de grande taille. Le plus souvent il s'agit d'un minimum imposé de deux jours télétravaillés par semaine.

### **HETS-CAPITAL**

Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :

Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

SAS au capital de 300 000 E



## **ETATS-UNIS**

La confiance des consommateurs américains s'est renforcée fin septembre, dépassant légèrement les attentes des analystes, selon la deuxième estimation de l'enquête de l'Université du Michigan publiée début octobre.

L'indice s'établit à 72,8 points, contre 71 points pour la précédente estimation et 70,3 pour août. Le consensus des analystes s'attendait à ce que le moral des ménages reste au niveau de 71 points.

La confiance des consommateurs a légèrement augmenté fin septembre, mais on se situe toujours dans la persistance d'un affaiblissement de l'optimisme, déclenché initialement par le variant Delta du Covid-19 et soutenu par la persistance de l'inflation.

Point positif, alors que la consommation est la locomotive de l'économie américaine, les consommateurs ne considèrent pas que les conditions économiques sont propices à l'établissement d'une psychologie inflationniste.

Les consommateurs favorisent le report des achats car ils considèrent toujours l'évolution des prix comme une hausse transitoire.

Mais même si elle est provisoire, l'inflation a déjà fait baisser le pouvoir d'achat des ménages notant que seulement 18% d'entre eux prévoient des gains de revenus supérieurs au taux d'inflation attendu.

L'inflation aux États-Unis s'est accélérée en août à 4,3% sur un an, mais elle est restée stable comparée au mois précédent (+0,4%), selon l'indice PCE.

Les revenus des ménages ont augmenté de 0,2%, soit un net ralentissement par rapport à la hausse de 1,1% enregistrée le mois précédent. Leurs dépenses ont progressé de 0,8%.

L'enquête de l'Université du Michigan note également que l'attitude attentiste des consommateurs américains, qui retardent leurs achats, risque d'être renforcée par les incertitudes concernant les politiques fédérales et les querelles partisanes au Congrès.

Un bras de fer à Washington sur le financement des immenses programmes économiques de l'administration Biden fait peser la menace d'un défaut de paiement des États-Unis si le plafond de la dette n'est pas relevé.

Biden se démène pour faire voter ses projets budgétaires.

Les chefs de file démocrates à la Chambre des représentants ont repoussé le vote prévu jeudi 7 octobre, sur le plan de 1 000 milliards de dollars sur les infrastructures voulu par le président américain Joe Biden, cédant ainsi aux progressistes du parti qui réclament un texte prévoyant des mesures sociales supplémentaires.

Nancy Pelosi, la speaker de la Chambre, et Joe Biden s'évertuent à aplanir les divergences entre les progressistes du Parti démocrate, qui réclament un ensemble budgétaire de 3 500 milliards de dollars pour des dépenses sociales, et les modérés favorables à des mesures plus resserrées.

En décalant le vote, alors que les discussions se prolongeaient jusque tard dans la nuit du jeudi 8 octobre, les chefs de file démocrates et le président américain se sont offert une fenêtre de temps supplémentaire pour tenter de rassembler les voix nécessaires à l'adoption du plan sur les infrastructures.

Il s'agit d'un test majeur pour Joe Biden, qui a fait de ce vaste projet un pan central de son début de mandat.

En même temps, début octobre, un vent de soulagement a soufflé à Washington avec l'adoption par le Congrès d'une loi de finances permettant d'éviter de justesse un shutdown, une fermeture partielle des administrations fédérales, alors que le financement actuel de celles-ci expirait jeudi 7 octobre.

Joe Biden a promulgué en début de soirée cette loi provisoire garantissant le financement des administrations fédérales jusqu'au 3 décembre, approuvée par la Chambre des représentants par 254 voix contre 175. Le texte avait été adopté un peu plus tôt par le Sénat 65 pour, 35 contre.

### **HETS-CAPITAL**

Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :

Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

SAS au capital de 300 000 E

## ► CHINE

Plusieurs grandes villes chinoises souffrent depuis des semaines d'une grave pénurie en électricité. Si bien qu'une menace préoccupante plane sur la croissance économique du pays déjà mise à mal ces derniers mois.

Conséquence d'un approvisionnement en charbon insuffisant et du durcissement de la réglementation anti-pollution, la pénurie pèse déjà sur l'activité industrielle dans plusieurs régions. Elle freinerait désormais la croissance économique de l'ensemble du pays.

La baisse de production, si elle se prolongeait, pourrait amputer la croissance. Or cette crise énergétique affecte maintenant la production dans les industries de diverses régions.

Elle pose donc un risque de rupture des chaînes d'approvisionnement mondiales déjà tendues. Plus grave encore, certains fabricants sont désormais confrontés à une pénurie déjà aigüe de semi-conducteurs.

La Chine fait parler d'elle dans l'actualité avec la probable faillite d'Evergrande, Plus grand promoteur immobilier chinois,

Alors que ce géant immobilier chinois est criblé de dettes, il n'a plus qu'une quinzaine de jours pour éviter le défaut de paiement, c'est la finance mondiale qui s'inquiète de possibles retombés.

La société chinoise, qui cumule plus de 300 milliards de dollars de dettes, elle a suspendu sa cotation à la bourse de Hong Kong.

Le cours des actions de la société a chuté d'environ 80 % depuis janvier.

Confronté au risque d'agitation sociale en cas de défaut de paiement d'Evergrande, le gouvernement chinois n'a de son côté pas encore indiqué s'il comptait intervenir ou non pour aider ou restructurer le promoteur.

Des centaines de personnes ont manifesté ces dernières semaines devant des bureaux d'Evergrande dans plusieurs régions du pays afin d'exiger l'achèvement des travaux ou le remboursement de sommes déjà versées.

Le groupe a admis être confronté à des défis sans précédent et a prévenu qu'il pourrait ne pas être en mesure de faire face à ses engagements.

## ► VACCINATION

### A l'international

Le Portugal, a déjà vacciné 84% de sa population contre le Covid-19 au 22 septembre. Il s'agit du taux de vaccination le plus élevé parmi tous les pays dans le monde.

Le Premier ministre portugais Antonio Costa a déclaré que grâce au succès de la vaccination, le pays était à quelques semaines de pouvoir considérer cette pandémie sous contrôle.

Malte se trouve sur la deuxième place du podium, avec 81,4% de ses 502 000 habitants complètement vaccinés.

Les Émirats Arabes Unis sont à la troisième place avec un taux de vaccination de 81% pour une population de 9,7 millions d'habitants.

En outre, le taux de 84% du Portugal est supérieur de vingt points à la moyenne de l'Union européenne, soit 61,7% au 22 septembre.

Quant à la France, avec 71% de la population complètement vaccinée, elle figure également dans les pays les plus vaccinés dans le monde, mais à la 19<sup>e</sup> place du classement.

La pandémie a fait au moins 4,8 millions de morts dans le monde depuis fin décembre 2019, selon un bilan établi par l'Agence France-Presse (AFP) et à partir des informations communiquées par les Etats et les autorités de santé nationales.

#### HETS-CAPITAL

Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :

Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

SAS au capital de 300 000 E

L'Organisation mondiale de la santé (OMS) estime, en prenant en compte la surmortalité directement et indirectement liée au Covid-19, que le bilan de la pandémie pourrait être deux ou trois fois plus élevé que celui qui est calculé à partir des chiffres officiels.

Le groupe stratégique consultatif d'experts (SAGE) de l'OMS a bien pris soin d'expliquer qu'il ne s'agissait pas de recommander une troisième dose pour la population générale. L'organisation continue par contre de recommander un moratoire jusqu'à la fin de l'année pour permettre de libérer des doses et les donner aux pays où le taux de vaccination reste beaucoup trop faible.

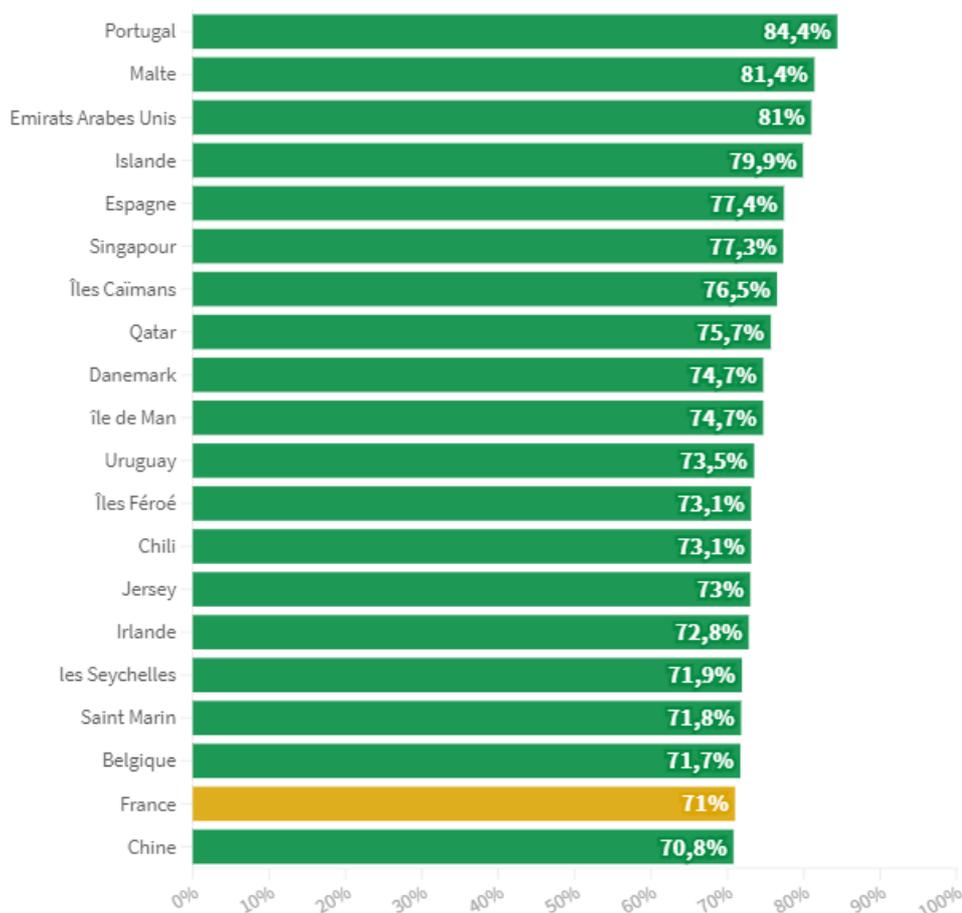
La recommandation donnée maintenant est que les gens qui sont immunodéprimés reçoivent une dose additionnelle pour porter leur réponse immunitaire au niveau de protection requis pour les empêcher de développer des formes graves de la maladie nécessitant une hospitalisation ou provoquant la mort.

Les personnes immunodéprimées dont le système de défense du corps humain n'est pas assez fort avaient été écartées des essais cliniques qui ont permis de déterminer les protocoles de vaccination. Cette troisième dose devrait être séparée de la seconde d'un à trois mois.

Le même comité a expliqué qu'une troisième dose, pour les 60 ans ou plus, était nécessaire pour les patients qui ont été immunisés avec les vaccins des sociétés chinoises Sinovac et Sinopharm. La troisième dose doit être de préférence avec le même produit, mais peut aussi être faite avec un autre, a-t-il été précisé.

## Les 20 pays les plus vaccinés dans le monde contre le Covid-19

Part de la population qui sont complètement vaccinée.



### HETS-CAPITAL

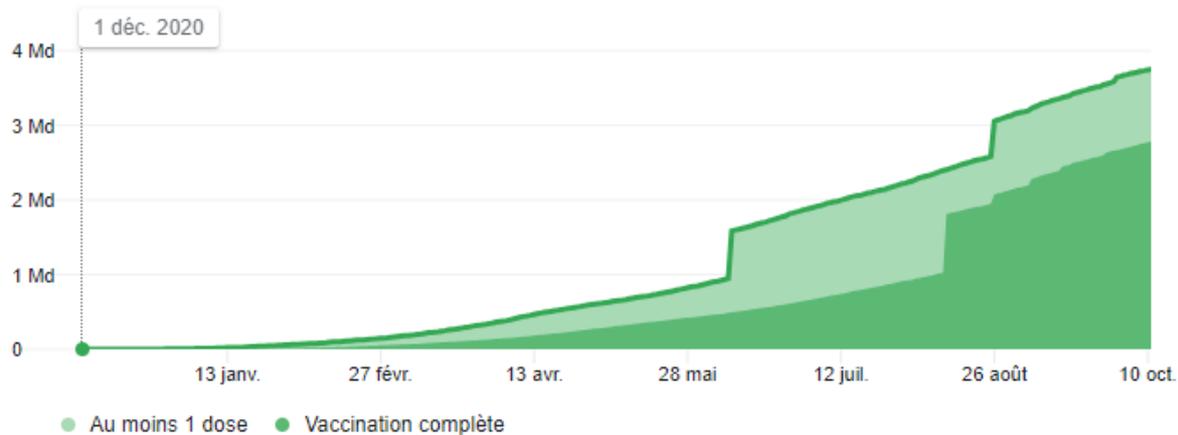
Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :

Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

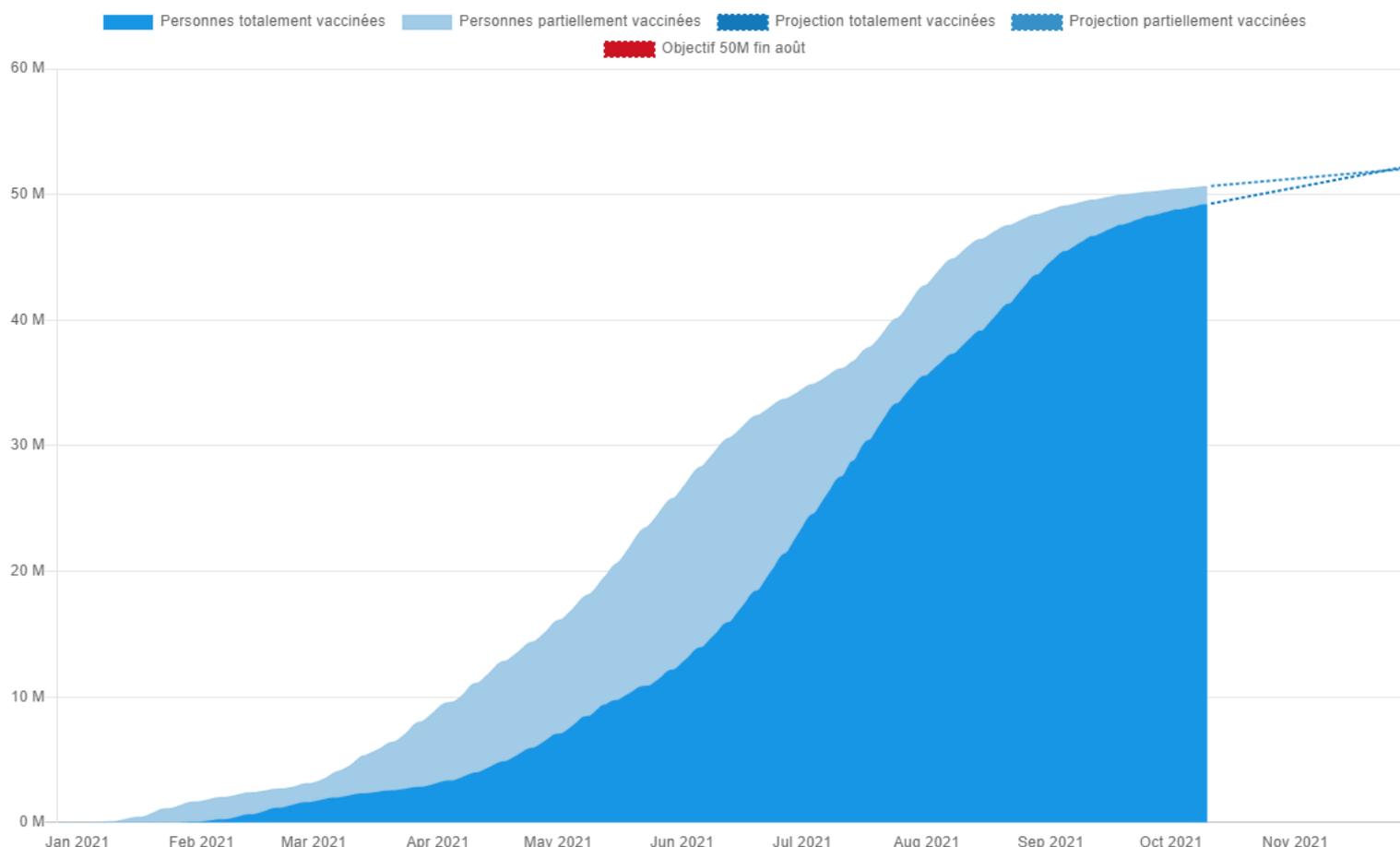
SAS au capital de 300 000 E



- **Nombre total de doses administrées : 6,54 Md**
- **Personnes complètement vaccinées : 2,78 Md**
- **% de personnes complètement vaccinées : 35,6%**

### En France

#### Nombre cumulé de personnes vaccinées



- **75.6 % des Français ont reçu au moins une dose de vaccin, 73.4% ont reçu toutes les doses requises**

#### HETS-CAPITAL

Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :  
Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

SAS au capital de 300 000 E

## ► EUR/USD

Le dollar américain continue de se renforcer face à l'euro suite à l'incertitude sur la croissance économique mondiale et à l'inflation galopante. En effet, la paire EUR/USD a enregistré des pertes pour la cinquième semaine consécutive.

Les facteurs fondamentaux, techniques et de valorisation à court terme s'alignent tous pour indiquer que le mouvement baissier de l'EUR/USD doit se poursuivre.

*Graphique représentant l'évolution du taux Euro-USD depuis 1 an*

*Début octobre 2021, 1 euro est égale à 1.15 USD*



## ► CRYPTOS OR NOT CRYPTOS ?

Même si l'info était quasi-certaine et que personne ne pouvait décemment envisager que les Etats-Unis emboîtent le pas répressif de la Chine, c'est mieux en le disant. Lors d'une audition au Congrès, le président de la Réserve fédérale américaine, Jérôme Powell, a déclaré qu'il n'avait aucune intention d'interdire les cryptomonnaies. Seule une réglementation, est à l'ordre du jour.

En Chine, c'est la septième fois depuis 2013 que la Chine s'en prend au bitcoin. Il n'y a pas d'interdiction proprement dite pour les chinois d'en posséder mais peu ou prou la même antienne que précédemment.

Les plateformes d'échange crypto ainsi que les produits dérivés sont considérés comme des activités illégales et la censure sévit. Les sites CoinGecko, CoinMarketCap et TradingView sont devenus inaccessibles tandis que le géant de l'e-commerce Alibaba a cessé de vendre du matériel informatique pour le minage de crypto. L'objectif pour la Banque Populaire de Chine : faire place nette pour accueillir comme il se doit son yuan numérique.

En France, les NFT ont le vent en poupe, un domaine où la startup française SORARE se spécialise sans grande surprise dans le secteur plus national du football. Cela avec un nombre d'utilisateurs enregistrés qui pointe actuellement à 600 000 dans le monde entier.

### **HETS-CAPITAL**

Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :

Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

SAS au capital de 300 000 E

Et un total de 150 millions de dollars de cartes de joueurs échangées sur sa plateforme depuis le début de l'année. Le tout avec plus de 180 clubs représentés et 6 000 footballeurs immortalisés sur ses cartes numériques. Ces dernières pouvant atteindre des prix dont le record a dépassé les 290 000\$ (150 ETH) pour un exemplaire unique de Cristiano Ronaldo en mars dernier.

Une aventure qui a de toute évidence attiré l'attention des investisseurs. Car la société Sorare vient d'annoncer la clôture d'une levée de fonds d'un montant de 680 millions de dollars.

Un record dans le domaine sur le territoire français.

Et une opération qui valorise dorénavant cette entreprise parisienne à hauteur de 4,3 milliards de dollars.

Le président de la République Emmanuel Macron a tenu à féliciter la société pour cette levée de fonds qui montre la puissance de la French-Tech !

**Info insolite** : Le Bitcoin, et plus généralement les cryptomonnaies, s'insinue partout. Leur popularité croissante touche tous les secteurs de la vie, y compris la pratique religieuse. Dernier exemple en date, l'option crypto proposée aux fidèles d'une église baptiste dans l'Etat du Mississippi pour honorer leur offrande.

## ► **PETROLE**

Le risque accru de cas de COVID-19 alimenté en premier lieu par le variant Delta assombrit les perspectives de demande pétrolière pour le dernier trimestre de l'année.

C'est pour cela que les Etats membres de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) et leurs alliés (qui forment ensemble l'OPEP+) ont choisi, lundi 4 octobre, de reconduire leur stratégie d'augmentation modeste de la production d'or noir, propulsant les prix vers le haut.

Les 23 membres de l'alliance, qui laissent encore quotidiennement près de 5 millions de barils de brut sous terre, ne semblent donc pas pressés de les remettre sur le marché malgré la surchauffe des prix.

Les cours élevés, avoisinant les 80 dollars le baril, sont une bénédiction pour les finances des producteurs malmenés au plus fort de la crise du Covid-19. Pour autant, un pétrole cher pourrait aussi les mettre dans l'embarras, tant il alimente l'inflation et menace la reprise d'économies à la convalescence fragile, un danger sérieux pour la demande à moyen terme.

Les cours du pétrole sont au plus hauts depuis 2014. Les deux références du brut de part et d'autre de l'Atlantique, le WTI américain et le Brent de mer du Nord, ont temporairement gagné plus de 3%.

En atteignant respectivement 78,38 dollars et 82 dollars, ils retrouvaient des sommets qu'ils n'avaient plus atteints depuis respectivement novembre 2014 et novembre 2018. Pour rappel, En juin 2020, le baril de Brent de mer du Nord s'échangeait autour de 35 dollars.

La Côte d'Ivoire a annoncé le 1er septembre 2021 une bonne nouvelle, puisqu'une importante découverte de pétrole et de gaz en eau profonde (-2000 mètres) avec une nappe située à plus de 3 500 mètres sous le niveau de la mer. Le potentiel peut être estimé de manière préliminaire à environ 1,5 à 2 milliards de barils de pétrole brut, d'une part, et d'autre part à environ 1 800 à 2 400 milliards de pieds cubes (un pied cube représente un volume d'environ 28 litres) de gaz associé.

En cas de confirmation des données post-forage, la Côte d'Ivoire pourrait tripler sa production pétrolière qui tourne autour de 35 000 barils par jour actuellement, une bonne nouvelle pour le pays donc.

### **HETS-CAPITAL**

Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :

Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

SAS au capital de 300 000 E

## **CONCLUSION – RECOMMANDATIONS**

Ces derniers temps, les marchés ont été contraints de digérer des nouvelles mitigées en provenance des Etats-Unis.

La Fed a annoncé la possibilité d'un tapering mais l'approche sera globalement très progressive et la tonalité du discours reste sur la croissance.

Dans ce contexte, tout en reconnaissant certains risques liés aux valorisations et aux pressions potentielles sur les marges des entreprises, nous pensons que le moment n'est pas venu de se protéger structurellement du risque dans la mesure où il n'y a aucun signe évident de baisse des bénéficiés.

Des signaux positifs émanant de l'économie et des marchés suggèrent un optimisme croissant.

Les gouvernements ne souhaitent plus confiner les économies au contraire et ré-ouvrir les frontières terrestres progressivement.

Le contexte économique global reste solide, en dépit du fléchissement des ventes au détail et de la confiance des consommateurs, ainsi que de l'impact du variant Delta.

Nous renouvelons nos précédentes recommandations de juillet, sans hésiter à nous consulter pour plus de détails.

Les actions demeurent la classe d'actifs prédominante alors que leurs valorisations par rapport aux obligations continuent de plaider en leur faveur.

Nous suivons de près d'éventuelles opportunités capitalistiques d'entreprises dans des secteurs innovants, biotech ... du fait d'un boom mondial des transactions de fusions-acquisitions.

Sur les marchés obligataires, le choix d'une durée courte reste l'option à privilégier avec à nouveau les stratégies à taux variables et celles indexées sur l'inflation.

Nous sélectionnons également après une analyse minutieuse des émissions obligataires listées permettant d'obtenir de bons rendements.

Nous recommandons une exposition à l'or afin de protéger les portefeuilles et de diversifier les sources de rendement.

Dans l'immobilier, des gestionnaires sélectionnés confirment pour 2021 des rendements en ligne allant de 5.75 à 6.50%. Les éléments suivants permettent de comprendre le maintien d'excellentes performances ainsi que la régularité des rendements :

Une gestion in house sans sous-traitante, des taux d'occupation de 98% pour une moyenne constatée du marché de 90%, des portefeuilles diversifiés à l'international avec des baux long terme (ex. Canada 20 ans) contre une moyenne de 4.5 années en France ainsi qu'une moyenne de baux signés ferme de 7.5 années.

N'hésitez pas à nous contacter pour toute demande concernant notre stratégie et vos investissements.

Nos solutions et notre stratégie d'investissement peuvent s'adapter aux particuliers comme aux entreprises après avoir défini votre profil d'investisseur.

Bien cordialement,  
Analyst team  
Hets-Capital.

Ce document a été remis par Hets-Capital à son destinataire à son usage exclusif, et ne peut être utilisé, ni reproduit, à d'autres fins. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les informations, analyses et statistiques communiquées dans ce document proviennent de documents publics ou de sources qui peuvent être considérées comme fiables, mais ne sauraient engager la responsabilité de Hets-Capital, mais aucune garantie ne peut être donnée quant à leur exactitude. Les opinions émises dans ce document ne constituent pas un engagement de Hets-Capital., mais reflètent uniquement son sentiment. Tous les portefeuilles, produits et valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations des marchés et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances historiques qui pourraient être indiquées dans les informations transmises par Hets-Capital ne préjugent ni ne supposent rien des performances futures, et ne constituent en aucun cas une garantie de performance future. Les historiques de performance contenus dans ce document sont purement statistiques. Ils peuvent concerner des investissements qui ne sont pas de nature identique et qui ne peuvent donc pas être comparés les uns aux autres. Toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise par le lecteur sur la base des informations figurant dans ce document, dans le cadre de la gestion de ses avoirs, est décidée à sa seule initiative par l'investisseur qui est familier des mécanismes régissant les marchés financiers et est conscient du fait que certains investissements notamment sur les marchés de futures, d'options et de produits à fort rendement potentiel, les pays dits émergents, les valeurs du second marché ou du hors-cote, peuvent se traduire par des pertes importantes en capital.

### **HETS-CAPITAL**

Immatriculée sous le N°13000424 auprès de l'Orias, [www.orias.fr](http://www.orias.fr) pour les activités de :

Conseil en Investissements Financiers N°D005919 - Membre de la CNCIF

Association agréée par l'AMF

Email: [info@hets-capital.com](mailto:info@hets-capital.com) 10, rue de Penthièvre 75008 PARIS

SAS au capital de 300 000 E