

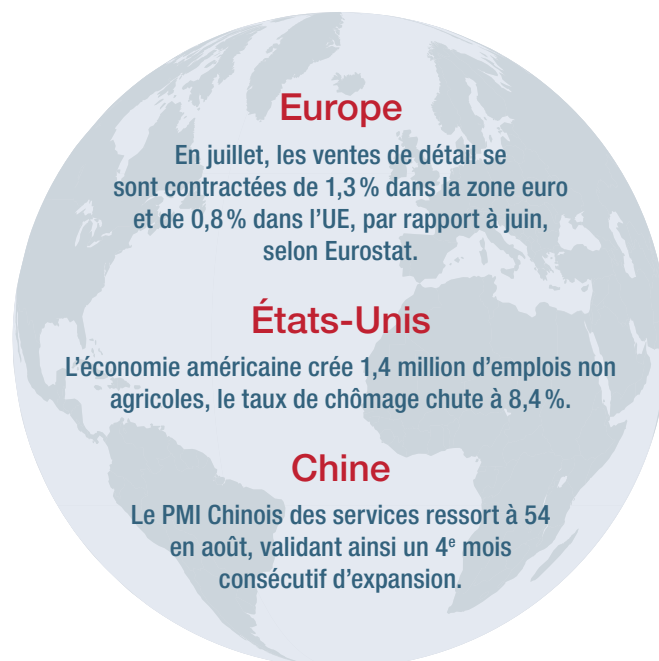
RETOUR DE BÂTON !

Après une rentrée tonitruante, la semaine a été essentiellement marquée par le fort repli des valeurs de la tech US jeudi et vendredi. Il faut dire que l'été a vu l'indice Nasdaq propulsé vers de nouveaux records, et même si les dernières publications de ces valeurs étaient clairement favorables, certaines valorisations ont atteint des niveaux extrêmes. Les investisseurs ont brutalement vendu leurs positions jeudi et ce sans que l'on puisse identifier de réel fait déclencheur.

Ajoutant au trouble du moment, le Japonais Softbank aurait pris cet été des positions historiques sur les dérivés sur de grands noms de la technologie comme Amazon, Alphabet, Tesla, Microsoft, Netflix, Nvidia et Zoom Video, donnant ainsi une explication aux excès récents à la hausse de certaines valeurs.

A noter, les autorités US ont demandé aux Etats américains de se préparer à la distribution de vaccins contre la Covid-19 pour le 1^{er} novembre. La proximité de cette date avec les élections américaines du 3 novembre peut faire sourire. Ceci étant dit, on dénote une série de nouvelles positives du côté des laboratoires tant en ce qui concerne les essais cliniques de vaccins (Pfizer, Moderna, AstraZeneca, Sanofi...) que la mise sur le marché de tests rapides et bon marché (Abbott, Roche).

Sur la semaine, le CAC40 se replie de 0,8%, le S&P500 de 1,8% et le Nasdaq perd 3,7%.



SOCIÉTÉS

Roche annonce lancer en septembre un test rapide d'antigène de la Covid 19, donnant des résultats très fiables en 15 mn. Le test sera dans un premier temps disponible en Europe, avec une production de 40 Mios d'unités par mois, puis un doublement d'ici la fin de l'année. Parallèlement, Roche va faire une demande express d'homologation auprès de la FDA américaine.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 04/09/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 28/08/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		4965,07	-16,95%	6,20%	-0,76%	31,29%
S&P 500		3426,96	6,07%	72,31%	-2,31%	33,82%
EURO STOXX 50		3260,59	-12,94%	-0,79%	-1,66%	31,04%
MSCI EMERGENTS		1099,5	-1,36%	34,04%	-1,97%	23,48%
EURO MTS		253,2018	2,82%	15,76%	0,46%	5,56%
EURO USD		1,1838	5,57%	5,84%	-0,55%	7,23%
OR		1933,94	27,46%	70,60%	-1,57%	17,87%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		42,66	-35,36%	-14,77%	-5,31%	71,26%
ATHYMIS GLOBAL	5	133,38	-0,22%	5,90%	-0,73%	14,19%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	129,02	-0,46%	3,85%	-0,50%	7,56%
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	147,60	10,45%	47,60%	-2,14%	26,91%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	113,44	-8,16%	13,44%	-1,78%	26,77%
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	126,65	12,60%	26,65%	-0,42%	25,02%
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	120,18	2,06%	20,18%	-1,38%	28,15%

(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)

Pernod Ricard a relativement bien résisté au global avec une décroissance organique de -9,5% en année pleine. Les US ont été le marché le plus résistant au niveau mondial. La Chine a bien rebondi avec 90% du « on trade » rouvert. Les ventes en « travel retail » (6% des ventes) auront baissé de 27% sur l'année.

Biomérieux affiche une croissance organique de 15,7% au S1 dont +10,7% au T2. A noter : la biologie moléculaire en hausse de 71%, représente désormais 35% du CA, portée par les ventes de la nouvelle version du panel respiratoire incluant le SARS-CoV-2.

À SUIVRE

La semaine prochaine sera écourtée à 4 jours aux USA pour cause de Labor Day. Peur de l'éclatement d'une bulle oblige, tous les regards seront portés sur le comportement des valeurs de la tech US mardi même si le rebond de vendredi en fin de soirée a légèrement rassuré.

L'avancée des négociations sur le plan de relance US entre Démocrates et Républicains sera à nouveau suivi de près ainsi que le sprint de deux mois à venir des élections américaines avec tous ses excès.

Nous maintenons une composante tech dans les portefeuilles actions, même si nos titres les plus sensibles ont déjà été allégés dans la hausse. Nos récentes entrées et renforcements se sont concentrés sur des titres de l'économie traditionnelle, qui devraient bénéficier d'une amélioration des conditions sanitaires. Nous maintenons nos expositions en l'état dans nos portefeuilles multi-assets **ATHYMIS GLOBAL** et **ATHYMIS PATRIMOINE**.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	76,9%	11,1%	0,0%	0,81%	5,02
ATHYMIS PATRIMOINE	31,2%	37,6%	4,4%	1,00%	3,27
ATHYMIS MILLENNIAL	98,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	95,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	90,6%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	93,9%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 04/09/2020. 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.