

DIVERSIFIER !

Semaine à nouveau difficile pour les valeurs de la Tech US avec un repli du Nasdaq de 4,1 %, l'indice connaissant ainsi sa pire semaine depuis mars.

La hausse d'août est dorénavant effacée avec des GAFA fortement impactés comme Apple (présent dans nos fonds) qui se replie de 7,4 % sur la semaine.

Les déclarations pessimistes du Dr Fauci aux USA et l'interruption des essais cliniques du vaccin d'AstraZeneca contre le coronavirus ont contribué à un regain de pessimisme sur le front sanitaire.

Même si les valeurs européennes se sont bien tenues, la semaine a été marquée en Europe par la remise en cause, par le gouvernement britannique, de l'accord de sortie de l'Union Européenne conclu en janvier dernier. S'il peut s'agir d'une simple manœuvre dans le cadre des dernières négociations, la perspective d'un « no deal » se rapproche à nouveau avec toutes les incertitudes qui lui sont liées.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 1,4 %, le S&P 500 perd 2,5 % et le Nasdaq se replie à nouveau nettement de 4,1 %.

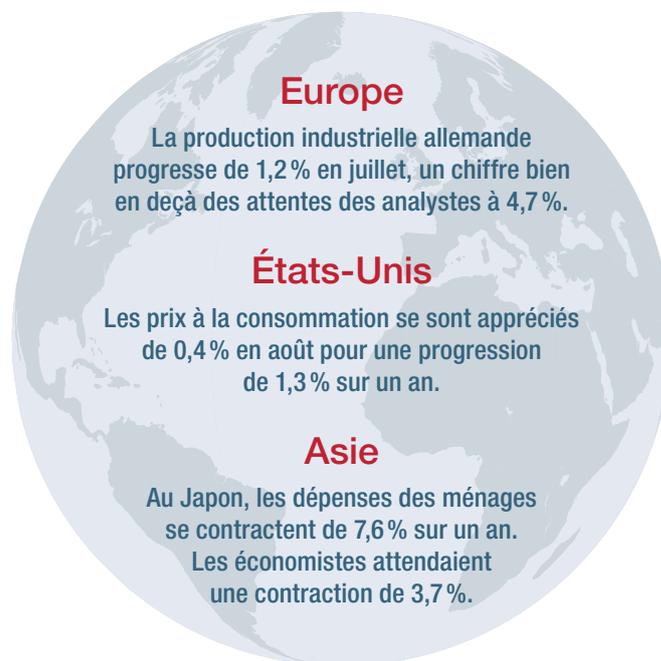
SOCIÉTÉS

Peu de publications cette semaine.

Lululemon affiche un CA de 903 Mios d'USD en hausse de 2 % à magasins comparables, alors que le consensus l'attendait

à 844 Mios. Les ventes en ligne sont en hausse de 157 % et ont représenté 61 % du CA au T2. Les ventes physiques sont toujours très affectées par la Covid, la productivité des magasins est de 75 % de leur rythme normal (nombreuses files d'attente).

Peloton, spécialiste des vélos d'appartement connectés, confirme le succès de ses solutions de fitness à domicile avec un CA de 607 Mios d'USD en hausse de 172 % sur un an.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 11/09/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 04/09/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		5034,14	-15,79 %	11,30 %	1,39 %	31,28 %
S&P 500		3340,97	3,41 %	73,90 %	-2,51 %	33,98 %
EURO STOXX 50		3315,81	-11,46 %	4,26 %	1,69 %	31,08 %
MSCI EMERGENTS		1091,79	-2,05 %	38,45 %	-0,70 %	23,49 %
EURO MTS		253,3526	2,88 %	15,72 %	0,06 %	5,48 %
EURO USD		1,1846	5,65 %	6,25 %	0,07 %	7,16 %
OR		1940,55	27,90 %	72,98 %	0,34 %	17,86 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		39,83	-39,65 %	-19,71 %	-6,63 %	71,22 %
ATHYMIS GLOBAL	5	132,36	-0,99 %	5,55 %	-0,76 %	14,25 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	137,30	-0,34 %	10,59 %	-0,38 %	7,61 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	144,89	8,43 %	44,89 %	-1,84 %	27,06 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	116,06	-6,04 %	16,06 %	2,31 %	26,84 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	125,85	11,89 %	25,85 %	0,16 %	25,09 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	119,38	1,38 %	19,38 %	-0,67 %	28,19 %

(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

L'annonce de l'acquisition par Nvidia (présent dans nos fonds) d'Arm auprès de Softbank pour 40 Mds \$ pourrait redonner du baume au cœur des investisseurs de la Tech. L'annonce de la reprise des essais AstraZeneca-Oxford est aussi une bonne nouvelle, rappelons que de nombreux autres essais cliniques sont en cours. Les investisseurs attendront avec impatience le 15 septembre, date d'annonce du lancement de nouveaux produits Apple, dans un contexte actuel boursièrement chahuté. Nous observerons par ailleurs de près, dans l'univers du cloud, l'introduction en bourse de

Snowflake, une entreprise dans laquelle Berkshire Hathaway et Salesforce viennent d'investir respectivement 570 et 250 millions d'USD.

La diversification pratiquée dans nos portefeuilles trouve tout son sens dans les mouvements actuels et nous a permis de bien résister en relatif par rapport à de nombreux fonds thématiques. La semaine dernière a été studieuse pour l'équipe et l'écoute de CEO lors de conférences en ligne riches d'enseignements et qui, malgré la volatilité des marchés, nous confortent dans nos choix.



ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	76,7 %	11,2 %	0,0 %	-0,04 %	4,45
ATHYMIS PATRIMOINE	30,5 %	38,1 %	4,4 %	0,89 %	3,30
ATHYMIS MILLENNIAL	95,8 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	96,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	91,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	93,6 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 11/09/2020. 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.