

DEUXIÈME VAGUE ?

Nouvelle semaine de baisse sur les marchés globaux. Malgré une belle ouverture pour la Tech US, liée notamment à la proposition d'acquisition par Nvidia d'Arm auprès de Softbank, le Nasdaq a connu une nouvelle semaine de repli. Phénomène remarquable : l'engouement pour l'IPO de Snowflake dont la valeur a doublé dès le premier jour de cotation, en faisant la plus grosse IPO de l'histoire dans le monde du software. La décision de Donald Trump d'interdire tout téléchargement des applications chinoises TikTok et WeChat à partir de ce dimanche, a rouvert la perspective d'une nouvelle escalade dans la guerre commerciale sino-américaine. A noter : un accord tout récent de prise participation d'Oracle et Walmart dans TikTok avec le blanc-seing de la Maison Blanche pourrait permettre une décrispation sur le dossier.

Les investisseurs ont été déçus par les déclarations du Gouverneur de la FED. Jerome Powell a annoncé une plus grande tolérance face à un éventuel retour de l'inflation, que les taux pourraient rester proches de zéro jusqu'en 2023 et que la FED ne pourrait pas sauver l'économie seule, en appelant à la mise en place par le Congrès US d'un plan de relance au plus vite.

En Europe, la « deuxième vague » de coronavirus inquiète fortement en raison de l'accroissement du nombre de cas détectés, d'hospitalisations et de décès, et hypothèque fortement le retour à la normale de pans entiers de l'économie. Sur la semaine, le CAC40 se replie de 1,1 %, le S&P500 baisse de 0,7 % et le Nasdaq perd 0,6 %.



SOCIÉTÉS

Pas de publications cette semaine, mais le suivi d'un séminaire Media et telecom US riche de confirmations et d'idées pour les thématiques Millennial et Industrie 4.0. Les ventes en « travel retail » (6 % des ventes) auront baissé de 27 % sur l'année.

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 18/09/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 11/09/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		4978,18	-16,73 %	10,06 %	-1,11 %	31,51 %
S&P 500		3319,47	2,75 %	72,78 %	-0,64 %	34,01 %
EURO STOXX 50		3283,69	-12,32 %	3,25 %	-0,97 %	31,31 %
MSCI EMERGENTS		1108,53	-0,55 %	40,57 %	1,53 %	23,56 %
EURO MTS		254,5044	3,35 %	16,25 %	0,45 %	5,46 %
EURO USD		1,184	5,59 %	6,20 %	-0,05 %	7,16 %
OR		1950,86	28,58 %	73,90 %	0,53 %	17,87 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		43,15	-34,62 %	-13,02 %	8,34 %	69,85 %
ATHYMIS GLOBAL	5	133,42	-0,19 %	6,40 %	0,80 %	14,25 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	137,64	-0,09 %	10,87 %	0,25 %	7,61 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	144,33	8,01 %	44,33 %	-0,39 %	27,07 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	116,74	-5,49 %	16,74 %	0,59 %	26,84 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	126,11	12,12 %	26,11 %	0,21 %	25,08 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	119,28	1,30 %	19,28 %	-0,08 %	28,20 %

(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

À l'écoute des innovations, nous suivons les annonces de Tesla (actuellement absent des fonds) lors de sa réunion actionnaire et de son « battery day ». En cette période peu impactée par les publications d'acteurs majeurs, les résultats trimestriels de Nike seront scrutés notamment du côté du rebond de la consommation chinoise et de l'impact du digital.

L'actualité électorale américaine sera chargée. Le décès tout récent de Ruth Bader Ginsburg, membre de la Cour Suprême US, et l'empressement de Donald Trump pour la remplacer, font partie de ces nombreux rebondissements à

venir avant (et après) le 3 novembre prochain, date des élections. La progression globale du Covid-19 inquiète en l'absence d'une meilleure lisibilité sur la sortie d'un vaccin crédible.

Dans cette période d'accroissement des incertitudes, nous adoptons un biais prudent dans nos fonds d'allocation. Même si nous avons déjà fortement diversifié nos portefeuilles d'actions, nous accompagnons le marché par la réduction de notre exposition aux valeurs technologiques. Nous n'hésiterons pas à nous réexposer en cas d'éclaircie et saisirons, au cas par cas, des opportunités à la baisse.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	76,9%	11,2%	0,0%	-0,04%	4,46
ATHYMIS PATRIMOINE	30,7%	38,0%	4,4%	0,88%	3,67
ATHYMIS MILLENNIAL	95,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	98,3%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	89,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	94,1%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 18/09/2020. 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.