

OMBRES ET BROUILLARD...

Semaine complexe sur les marchés avec le retour de la volatilité et des écarts significatifs entre Europe et USA. Des inquiétudes quant à un ralentissement de la reprise économique, la hausse notable des cas de coronavirus en Europe et le report jour après jour du plan de relance US ont pesé sur la confiance des investisseurs. Le contexte est alourdi, il est vrai, par la perspective des élections américaines, de la nomination au forceps d'un 6^e juge Républicain à la Cour Suprême et de déclarations peu rassurantes de Donald Trump quant à sa volonté d'accepter ou non une issue des élections qui lui serait défavorable.

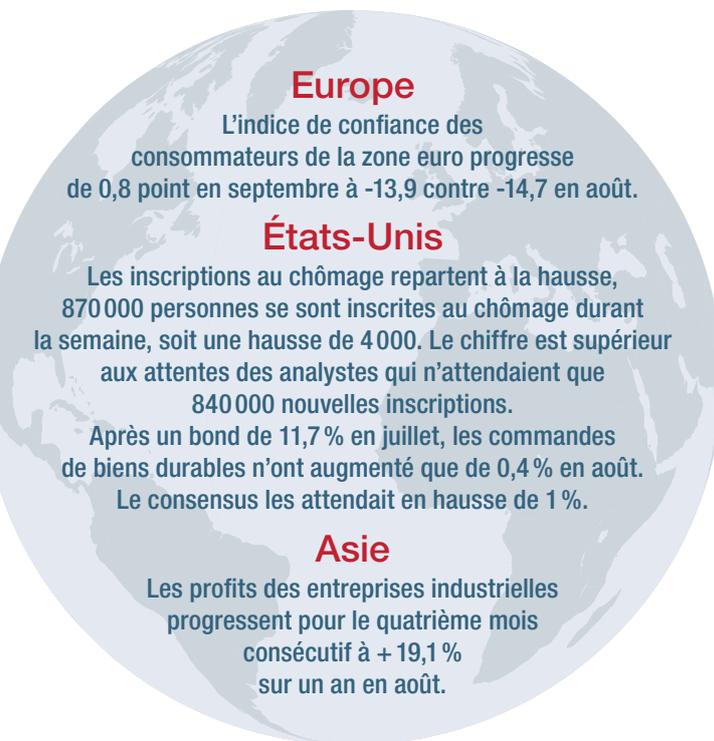
Pendant la semaine, le Vix, qualifié « d'indice de la peur », repasse par deux fois ponctuellement le seuil des 30. Le retour de l'aversion au risque est favorable au dollar, l'EUR/USD perd 1,74 % sur la semaine. L'appréciation du dollar pèse par ailleurs sur l'or qui perd 5 % et connaît sa pire semaine depuis mars.

Sur la semaine, le CAC 40 chute lourdement de 5 %, le S&P 500 se replie de 0,6 % et le Nasdaq progresse de 1,1 %.

SOCIÉTÉS

Une semaine de bonnes nouvelles pour les valeurs de vos fonds.

Alten publie un S1 en baisse de 4 %, avec une très forte baisse en France et une progression à l'international. Bien évidemment, les secteurs aéronautiques (-50 % en moyenne) et automobiles sont les principaux détracteurs. Le management est confiant sur la reprise de l'automobile, et potentiellement sur l'aéronautique avec des aides gouvernementales ciblées.



Roku gagne +15 % en bourse sur l'annonce de l'intégration de Peacock, la nouvelle offre de streaming de Comcast à son bouquet de chaînes.

Carvana préannonce un trimestre record, le titre s'envole de plus de 30 % sur une journée : le groupe anticipe un record d'unités vendues, de chiffre d'affaires et de marges.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 25/09/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 18/09/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		4729,66	-20,88 %	4,27 %	-4,99 %	31,60 %
S&P 500		3298,46	2,09 %	68,46 %	-0,63 %	34,18 %
EURO STOXX 50		3137,06	-16,24 %	-0,64 %	-4,47 %	31,42 %
MSCI EMERGENTS		1059,1	-4,98 %	27,62 %	-4,46 %	23,65 %
EURO MTS		255,3139	3,68 %	16,08 %	0,32 %	5,43 %
EURO USD		1,1631	3,73 %	2,95 %	-1,77 %	7,18 %
OR		1861,58	22,69 %	63,41 %	-4,58 %	17,87 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		41,92	-36,48 %	-11,69 %	-2,85 %	69,81 %
ATHYMIS GLOBAL	5	131,36	-1,74 %	5,14 %	-1,54 %	14,31 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	136,89	-0,64 %	10,83 %	-0,54 %	7,63 %
ATHYMIS MILLENNIAL (1)	6	147,14	10,11 %	47,14 %	1,95 %	27,15 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE (2) PEA	6	113,55	-8,07 %	13,55 %	-2,73 %	26,99 %
ATHYMIS BETTER LIFE (3)	6	124,84	10,99 %	24,84 %	-1,01 %	25,17 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)	6	118,56	0,69 %	18,56 %	-0,60 %	28,29 %

(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

www.athymis.fr

Merci de bien vouloir lire attentivement l'avertissement en dernière page.

SOCIÉTÉS (suite)

Nike publie des résultats nettement au-dessus des attentes. Le marché anticipait une baisse du chiffre d'affaires de 15 %, pourtant le groupe réussit à maintenir ses ventes sur le trimestre. Le groupe affiche 95 centimes de BPA tandis que le consensus anticipait 45 cents. Le « Digital business » du groupe représente aujourd'hui 30 % du mix avec une croissance de 83 %. De plus, le groupe réussit à devenir 4.0 avec une intégration de la technologie RFID sur l'ensemble de ses stocks de chaussures et sur 75 % de son stock de vêtements.

Costco annonce un dernier trimestre de l'année au-dessus des attentes. Les ventes à magasins comparables sont en hausse de 14,1 %, les ventes digitales progressent de 93,1 %. Toutes les catégories de produits ont bien fonctionné, particulièrement les ventes de produits frais qui ont l'avantage d'être plus profitables. Comme au trimestre précédent, le management n'annonce pas de guidance.

À SUIVRE

Dans un contexte particulièrement tendu entre Démocrates et Républicains, l'attente d'un plan de relance pèse sur une économie américaine dont la reprise semble ralentir. Nous allons entrer dans le dernier mois avant les élections américaines du 3 novembre prochain. Alors que le NY Times vient de publier les déclarations fiscales de Donald Trump, le mois va être riche en rebondissements. Le premier débat présidentiel du mardi 29 septembre marque l'entrée dans la dernière ligne droite de la campagne. Les premiers résultats trimestriels d'entreprises américaines interviendront durant la deuxième semaine d'octobre, d'ici là le newsflow politique devrait donner le LA des marchés.

En Europe, l'expansion du virus reste le facteur d'inquiétude numéro 1 alors que des pans entiers de l'économie restent nettement affectés par les restrictions liées au coronavirus.

Il existe des gagnants d'une situation inédite liée à la distanciation et à la situation sanitaire, en veut pour preuve la performance des fonds **ATHYMIS MILLENNIAL**, **ATHYMIS BETTER LIFE** et **ATHYMIS INDUSTRIE 4.0**. Nous gardons toutefois un biais prudent et n'hésitons pas à saisir des opportunités sur certaines baisses qui nous semblent offrir des points d'entrée.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	75,4 %	11,4 %	0,0 %	-0,04 %	4,47
ATHYMIS PATRIMOINE	29,8 %	38,1 %	4,4 %	0,88 %	3,77
ATHYMIS MILLENNIAL	93,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	98,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	90,9 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	93,8 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 25/09/2020. 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.