

VACCINÉS !

Semaine complexe tirillée par des nouvelles contradictoires sur les fronts sanitaires et politiques des deux côtés de l'Atlantique.

Alors que la situation sanitaire se dégrade à nouveau dans de nombreux pays, les anglais ont « tiré les premiers » en entamant les processus de vaccination et seront suivis ce lundi 14 par les américains.

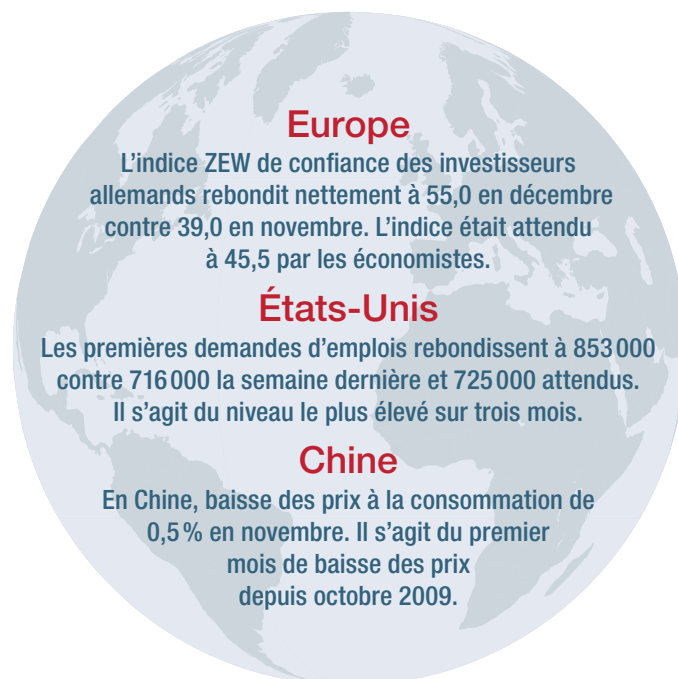
La dégradation de la situation économique se fait sentir aux USA, avec notamment une hausse du nombre de demandeurs d'emploi. Ceci étant dit, Républicains et Démocrates n'arrivent toujours pas à s'entendre pour la mise en œuvre d'un plan de relance complémentaire de 908 Mds\$. Les négociations restent ouvertes...

Aux USA, la semaine a été par ailleurs marquée par le succès spectaculaire des introductions en bourse de Doordash et AirBnB.

En Europe, les dirigeants européens, réunis à Bruxelles, ont obtenu un accord pour que la Pologne et la Hongrie lèvent leurs vetos au plan de relance communautaire de 750 Mds€ avec, processus inédit, l'émission d'un emprunt commun. Les dirigeants européens se sont aussi mis d'accord pour réduire d'au moins 55% leurs émissions de CO2 d'ici à 2030. Par ailleurs, le renforcement et la prolongation du programme de rachats d'actifs de la BCE annoncé jeudi auront finalement eu peu d'impact sur les marchés.

Sur le front du Brexit, le report permanent de l'obtention d'un éventuel accord entre l'UE et le Royaume-Uni tend au tragi-comique. Les points d'achoppements restent nombreux et structurels, laissant place à un probable « Hard Brexit » dont aucune des parties ne souhaite à ce jour endosser la responsabilité. Après tout, il reste quinze jours pour conclure...

Sur la semaine, le CAC 40 se replie de 1,8%, le S&P 500 perd 1% et le Nasdaq baisse de 0,7%.



SOCIÉTÉS

Nous arrivons à la fin du cycle des publications.

Adobe affiche des résultats supérieurs aux attentes, avec une croissance de son chiffre d'affaires de 14% contre une anticipation à 12%. La pandémie continue de stimuler les initiatives de transformation numérique et l'adoption du cloud dans tous les secteurs.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 10/12/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 04/12/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		5549,65	-7,17 %	12,57 %	-1,06 %	32,94 %
S&P 500		3668,1	13,54 %	75,50 %	-0,84 %	34,81 %
EURO STOXX 50		3522,31	-5,95 %	0,96 %	-0,48 %	32,52 %
MSCI EMERGENTS		1255,03	12,59 %	51,87 %	0,32 %	24,05 %
EURO MTS		258,6119	5,02 %	15,32 %	0,36 %	5,31 %
EURO USD		1,2138	8,25 %	14,59 %	0,14 %	7,53 %
OR		1836,57	21,04 %	73,68 %	-0,12 %	19,31 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		50,25	-23,86 %	12,02 %	2,03 %	71,39 %
ATHYMIS GLOBAL	5	139,58	4,41 %	7,64 %	0,37 %	14,64 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	140,79	2,19 %	10,41 %	0,34 %	7,80 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	158,17	18,36 %	58,17 %	0,26 %	27,44 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	121,40	-1,72 %	21,40 %	-0,76 %	27,42 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	132,74	18,01 %	32,74 %	0,14 %	25,43 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	130,56	10,88 %	30,56 %	-1,32 %	28,51 %

(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)

Chewy, notre spécialiste des ventes en ligne pour animaux de compagnie, publie de très bons résultats au Q3, le CA est en progression de 45% à 1,78Mds, 5% au-dessus des attentes du marché. Chewy a ajouté 1,2Mios de nouveaux clients actifs, ramenant l'ensemble à 17,8Mios, dépassant les attentes de 400 000.

Costco publie des résultats solides pour le premier trimestre de son année fiscale, avec un chiffre d'affaires en hausse de 17% à 43,2Mds, contre 42,6Mds attendus par le consensus.

Les ventes à magasins comparables aux US progressent de 17% sur une base ajustée, alors que les ventes internationales affichent particulièrement un bon dynamisme et rebondissent de 18,7%.

Lululemon, notre spécialiste de vêtements pour le Yoga (notamment) profite pleinement des confinements et affiche un CA en hausse de 21%. La hausse du e-Commerce de 93% (43% des ventes contre 27% au T3 2019) permet à la marge brute de s'apprécier de 100 bps, à 56,1%.

À VENIR

Les membres du collège électoral US se réunissent ce lundi pour désigner le vainqueur des élections présidentielles américaines, ce qui devrait sceller la victoire de Joe Biden. La FED se réunit mardi mais avec finalement peu d'attentes de la part d'investisseurs qui espèrent plus d'un accord de relance US.

Les images de vaccinations massives aux USA vont sans doute booster le moral des investisseurs et peut-être contribuer à ré-amorcer la rotation sectorielle constatée au mois de novembre.

Dans nos fonds d'allocation **ATHYMIS PATRIMOINE** et **ATHYMIS GLOBAL**, qui enregistrent à nouveau de bons résultats cette année, nous écrivons nos positions dans la hausse sur les supports qui ont le mieux performé. Le positionnement équilibré de nos fonds thématiques nous permet d'aborder cette fin d'année avec une certaine sérénité. Avouons-le : notre regard est déjà porté sur 2021 et la détection des futurs gagnants sur nos thématiques porteuses !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	83,0%	11,8%	0,0%	0,02%	4,70
ATHYMIS PATRIMOINE	33,8%	38,3%	8,4%	0,97%	1,74
ATHYMIS MILLENNIAL	96,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	94,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,3%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	96,0%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 10/12/2020. 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.