

VACCIN EN VUE !

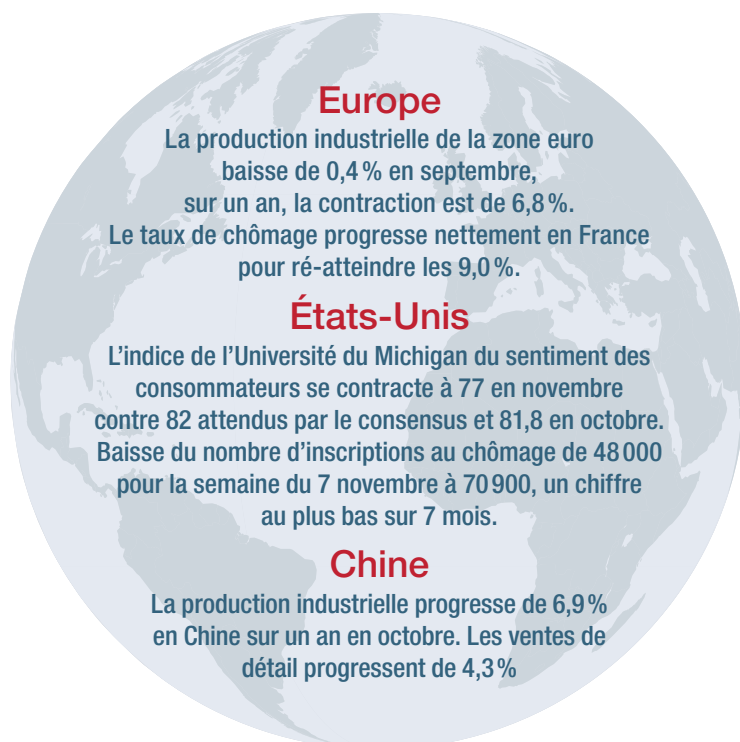
La semaine dernière a été principalement marquée par l'annonce lundi, par les laboratoires Pfizer et BioNTech, de l'efficacité à 90% de leur vaccin contre le Covid, actuellement en phase 3 d'essais cliniques. La nouvelle a propulsé les valeurs cycliques ainsi que les places européennes, le CAC 40 s'ajugeant 7,5% sur la seule journée de lundi.

Aux USA, même si Donald Trump n'a toujours pas concédé sa défaite aux élections présidentielles, le rejet de recours des Républicains et la victoire de Joe Biden dans de nouveaux Etats tend à confirmer définitivement l'arrivée des Démocrates à la Maison Blanche. La perspective d'une « cohabitation » - les Républicains restant majoritaires au Sénat - continue de réjouir des investisseurs satisfaits de l'éventuelle modération de la mise en œuvre du programme de Joe Biden, notamment sur la fiscalité et la réglementation des entreprises de la tech.

Après avoir suspendu l'introduction en bourse d'Ant Group (Alibaba) à Shanghai, les autorités chinoises ont publié un document annonçant une réglementation plus stricte des plateformes de la Tech comme Alibaba ou Tencent. Cette nouvelle réglementation vise à freiner les comportements anticoncurrentiels. Les titres de Tencent, Alibaba et JD.Com sont durement touchés à mi-semaine avant de se redresser nettement au vu des excellents chiffres des Singles' day d'Alibaba et de JD.Com, avec plus de 115 Mds \$ de CA générés, plus du double de l'année 2019.

Même si en Europe certains chiffres laissent entendre que la deuxième vague de Covid a atteint son pic, l'envolée de nouveaux cas aux USA inquiète.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 8,5%, le S&P s'adjuge 2,2% et le Nasdaq perd 0,6%.



SOCIÉTÉS

Encore un lot de bonnes à très bonnes publications dans vos fonds. Parmi celles-ci :

Teamviewer affiche une croissance organique de son CA et de son Ebitda de 34% au T3, ce qui est au-dessus des attentes du consensus.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

| | Niveau de risque (sur 7) | Au 13/11/2020 | 2020 | 5 ans ou depuis date de création | Depuis le 06/11/2020 | Volatilité 1 an |
|---|--------------------------|---------------|---------|----------------------------------|----------------------|-----------------|
| CAC 40 | | 5380,16 | -10,00% | 7,95% | 8,45% | 32,98% |
| S&P 500 | | 3585,15 | 10,97% | 70,79% | 2,16% | 34,74% |
| EURO STOXX 50 | | 3432,07 | -8,36% | -1,04% | 7,12% | 32,57% |
| MSCI EMERGENTS | | 1188,35 | 6,61% | 39,40% | 1,02% | 23,93% |
| EURO MTS | | 257,5107 | 4,57% | 16,98% | -0,26% | 5,37% |
| EURO USD | | 1,1834 | 5,54% | 10,18% | -0,34% | 7,42% |
| OR | | 1889,20 | 24,51% | 73,35% | -3,18% | 18,87% |
| FUTURE SUR PETROLE BRENT | | 42,78 | -35,18% | -9,78% | 8,44% | 71,47% |
| ATHYMIS GLOBAL | 5 | 137,48 | 2,84% | 7,07% | 0,79% | 14,67% |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 4 | 139,48 | 1,24% | 9,92% | 0,44% | 7,82% |
| ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾ | 6 | 154,05 | 15,28% | 54,05% | -0,09% | 27,50% |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA | 6 | 121,57 | -1,58% | 21,57% | 3,46% | 27,53% |
| ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾ | 6 | 131,69 | 17,08% | 31,69% | 0,28% | 25,51% |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾ | 6 | 127,63 | 8,39% | 27,63% | 1,84% | 28,55% |

(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)

Burberry affiche une baisse de sa croissance organique de 6 % au T2, contre -13 % attendus par le consensus.

Adidas affiche un CA en baisse de 3%. Plus de 90 % des magasins sont ouverts, le trafic est en nette baisse mais s'améliore. Le Ecommerce est en hausse de 51 %.

Tencent annonce d'excellents résultats au Q3, battant le consensus en top et en bottom line. Le chiffre d'affaires est en hausse de 29%. Le résultat net est en progression de 88 %.

Disney réussit à dépasser les attentes grâce à la forte adhésion aux programmes en Direct to consumer. Disney+ affiche ainsi 73,7 millions d'abonnés contre 66,2 millions attendus par le marché.

À VENIR

La semaine sera marquée par les publications des grands distributeurs Américains Target, Walmart, Home Depot et Lowe's.

L'évolution de la nouvelle vague de Covid des deux côtés de l'Atlantique et le newsflow relatif au programme de mise en œuvre d'un vaccin, resteront naturellement au cœur de l'actualité. Autorités monétaires et politiques devraient annoncer de nouvelles mesures de soutien de l'économie dans les prochaines semaines à un moment où certains indicateurs se dégradent à nouveau.

Nous avons légèrement ré-exposé nos fonds d'allocation **ATHYMIS GLOBAL** et **ATHYMIS PATRIMOINE** qui sont tous deux en territoire positif cette année. A noter ces derniers jours les performances de nos fonds **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE** et **ATHYMIS INDUSTRIE 4.0** qui bénéficient de la hausse en cours des marchés européens et du rebond des valeurs industrielles.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

| | Actions | Obligations | Stratégies alternatives et diversifiées | Rendement poche taux | Duration poche taux |
|----------------------------------|---------|-------------|---|----------------------|---------------------|
| ATHYMIS GLOBAL | 78,4 % | 11,3 % | 0,0 % | 0,02 % | 4,75 |
| ATHYMIS PATRIMOINE | 31,2 % | 37,3 % | 8,0 % | 0,95 % | 1,59 |
| ATHYMIS MILLENNIAL | 98,4 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE | 95,4 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS BETTER LIFE | 91,1 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |
| ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 | 87,3 % | 0,0 % | 0,0 % | NA | NA |

Données au 13/11/2020. 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.