

## PAUSE ?

La semaine dernière a été à nouveau favorable aux marchés globaux avec comme conséquence les trois indices majeurs US à leurs plus hauts historiques. L'espoir de l'obtention d'un accord sur le plan de relance US, alors que les chiffres de l'emploi se tassaient, a contribué à booster l'optimisme des investisseurs.

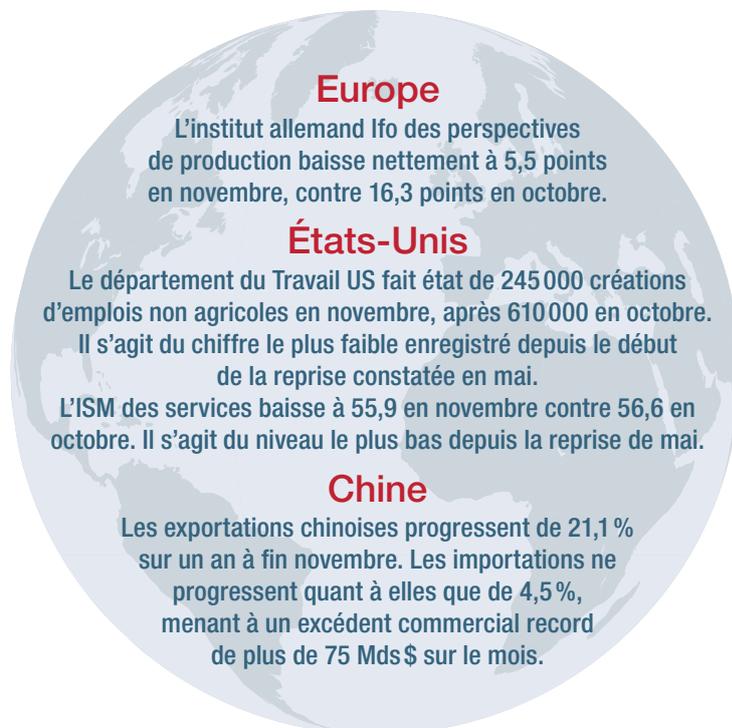
Sur le front sanitaire, alors que l'épidémie accélère à nouveau aux USA post semaine de «Thanksgiving», le Royaume-Uni a été le premier pays à approuver le vaccin de Pfizer/BioNTech. Les 800 000 premières doses de vaccin devraient être administrées dès cette semaine. Les USA devraient suivre avec une autorisation délivrée par la FDA jeudi prochain.

La pression américaine sur la Chine continue, avec un congrès US approuvant le de-listing des entreprises chinoises cotées aux USA ne répondant pas aux contraintes du Public Accounting Oversight Board's.

L'OPEP (+ la Russie) est arrivée à un accord pour une légère hausse de la production de pétrole à partir de janvier, entraînant une hausse de 1,2% du WTI à plus de 46 \$ le baril.

À noter, la glissade du dollar continue : l'euro s'apprécie de 1,3% sur la semaine.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 0,2% et repasse la barre des 5600 points, le S&P 500 progresse de 1,7% et le Nasdaq de 2,1%.



## SOCIÉTÉS

La publication des résultats de **Salesforce** est excellente avec une croissance supérieure aux attentes, tant en top line qu'en bottom line. Le groupe annonce une croissance de 20% de son chiffre d'affaires à 55,42 Mds\$. L'annonce de

➤ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 04/12/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 27/11/2020	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		5609,15	-6,17 %	13,77 %	0,20 %	33,00 %
<b>S&amp;P 500</b>		3699,12	14,50 %	76,98 %	1,67 %	34,83 %
<b>EURO STOXX 50</b>		3539,27	-5,50 %	1,44 %	0,33 %	32,56 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		1251,04	12,24 %	51,39 %	1,65 %	24,13 %
<b>EURO MTS</b>		257,6843	4,64 %	14,90 %	-0,26 %	5,34 %
<b>EURO USD</b>		1,2121	8,10 %	14,42 %	1,32 %	7,51 %
<b>OR</b>		1838,86	21,20 %	73,90 %	2,86 %	19,24 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		49,25	-25,38 %	9,79 %	2,22 %	71,35 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	5	139,06	4,02 %	7,24 %	-0,37 %	14,66 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	140,31	1,84 %	10,03 %	-0,32 %	7,82 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(1)</sup></b>	6	157,76	18,06 %	57,76 %	-0,87 %	27,50 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE <sup>(2)</sup> PEA</b>	6	122,33	-0,96 %	22,33 %	-0,11 %	27,51 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(3)</sup></b>	6	132,55	17,84 %	32,55 %	-1,56 %	25,47 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 <sup>(4)</sup></b>	6	132,30	12,36 %	32,30 %	0,28 %	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)

l'acquisition de Slack pour 27,7 Mds \$ a toutefois éclipsé cette annonce. Cette acquisition permet au groupe de s'opposer plus frontalement à l'offre de Microsoft, mais son prix douche l'optimisme des investisseurs.

**Snowflake**, entrée récente du fonds **ATHYMIS INDUSTRIE 4.0**, réussit à surprendre positivement sur la top-line, avec une croissance des ventes de 119%.

**Ulta Beauty** publie un Q3 légèrement en dessous des attentes avec un chiffre d'affaires en baisse de 7,7% à 1,55 Md. La partie Make Up continue à être sous pression, mais Ulta se rattrape sur le Skin Care. Ils affichent encore une fois un bon dynamisme dans les ventes digitales, en hausse de 90%. À noter : les Millennials et la génération Z ont lancé un mouvement sur les réseaux sociaux baptisé le « Post-Quarantine Glow Up » ce qui est plutôt de bon augure pour Ulta.

## À VENIR

La semaine sera riche en nouvelles des deux côtés de l'Atlantique. Le « sprint final » des négociations sur le Brexit mettra la pression sur les investisseurs européens, tandis que les annonces de la BCE lors de la conférence de Christine Lagarde du 10 décembre prochain seront suivies de tous. La dégradation de la situation sanitaire aux USA devrait appeler à l'accélération de mesures de relance aux USA et pourrait faire réagir la FED. Par ailleurs, le déploiement des vaccins dans les pays occidentaux ces prochains jours sera surveillé de près.

Nous prenons un biais prudent à court terme à un moment où le contexte global reste particulièrement complexe à appréhender et après une forte hausse des marchés.

Tout repli exagéré pourra toutefois être exploité pour renforcer des positions sur les titres de qualité de nos fonds thématiques. N'oublions pas en effet les composantes clés de 2021 à ce stade : meilleure lisibilité politique US, impact des politiques de relance et surtout déploiement des vaccins...

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	81,5%	11,6%	0,0%	0,02%	4,69
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	32,5%	36,8%	8,1%	0,91%	1,62
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	97,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	99,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	94,6%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	98,5%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 04/12/2020. 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.