

*Paris, le 19 mars 2020*

## Communiqué de gestion de Financière ARBEVEL

Chers Investisseurs,

Avant toute chose, face à cette crise sanitaire sans précédent, nous espérons que vous et ceux qui vous sont proches êtes en bonne santé.

En cette période chahutée, nous pensons qu'il est également indispensable de vous communiquer notre point de vue sur la situation actuelle, même si notre analyse reste teintée de beaucoup de prudence. S'il est évident que cette crise, à l'origine sanitaire, aura des conséquences très fortes sur l'environnement macro-économique, nous sommes convaincus que par ricochet, cette crise aura aussi un effet sur le comportement des agents économiques à court et plus long terme.

- **Les équipes de Financière ARBEVEL mobilisées**

Après la mise en œuvre et le déploiement de notre Plan de Continuité d'Activité (PCA) dès le 9 mars, toutes nos équipes restent opérationnelles et mobilisées pour servir au mieux nos clients. Dans ce contexte exceptionnel, l'équipe commerciale, ainsi que les gérants, restent à votre entière disposition et sont joignables à tout moment.

- **Une crise sanitaire inédite**

Nous vivons actuellement une crise sanitaire mondiale sans précédent. Le corps politique mondial sait qu'il sera jugé sur l'habileté à prendre la juste mesure, à savoir un équilibre entre la protection de l'individu et le maintien de l'économie. Même si probablement temporaire, l'impact économique de cette dernière sera très significatif à court terme. Nous ne pensons pas qu'un parallèle avec la crise financière de 2008 soit opportun, même si la violence des mouvements de marchés pourrait le justifier. Sans exclure une poursuite de la volatilité des marchés, nous estimons que la baisse anticipée d'ores et déjà une contraction de l'activité économique significative dans le monde.

- **Un nouveau paradigme ?**

Au-delà de ce constat, nous pensons que la pandémie actuelle va profondément et durablement changer nos habitudes. Pour le consommateur, le taux de pénétration du digital va continuer de s'accélérer, tout particulièrement dans les zones rurales et auprès des personnes âgées. Pour les entreprises, l'adoption de systèmes collaboratifs et de travail à distance est susceptible de devenir une norme. L'arrivée de la technologie 5G va également accompagner et soutenir ces tendances. Ces dernières ne font que renforcer les perspectives de toutes les sociétés qui pourraient bénéficier du confinement actuel. Parmi celles-ci, nous pouvons citer les entreprises liées au e-commerce, aux jeux-vidéos, au big data, à la sécurisation et les SSII permettant la mise en place de connexions à distance dans le cadre du télétravail, des besoins d'automatisation et de robotisation.

- **De nouvelles opportunités ?**

Au cours des dernières semaines, la baisse des marchés s'est réalisée sans aucun discernement. Certains secteurs ont corrigé sévèrement mais la baisse peut s'étendre eu égard à la sensibilité des fondamentaux des entreprises aux conséquences directes des mesures prises pour endiguer l'épidémie (restriction de déplacement, quarantaine, confinement, etc...). A contrario, de nombreux cours de bourse de sociétés exposées sur ces thématiques porteuses ont été injustement sanctionnés en bourse. Il est certain que ces sociétés verront leurs résultats des premiers trimestres obérés par le ralentissement économique. En revanche, nous demeurons convaincus que ces thématiques resteront porteuses à long terme et justifient de profiter des points d'entrée qui apparaissent désormais. Nous pensons que l'émergence du COVID-19 peut marquer un tournant majeur dans nos économies développées, tout particulièrement dans la manière dont nos entreprises capitalisent sur les nouvelles technologies pour se protéger contre des menaces d'un nouveau genre, mais également dans le comportement des consommateurs sur de nouveaux modes de consommation. Aussi douloureuse soit-elle, cette crise vient confirmer l'importance et le potentiel de la « Disruption » dans nos économies.

Les équipes de Financière ARBEVEL sont mobilisées pour répondre à toutes vos questions si besoin.