

## QUELLE BELLE RENTRÉE !

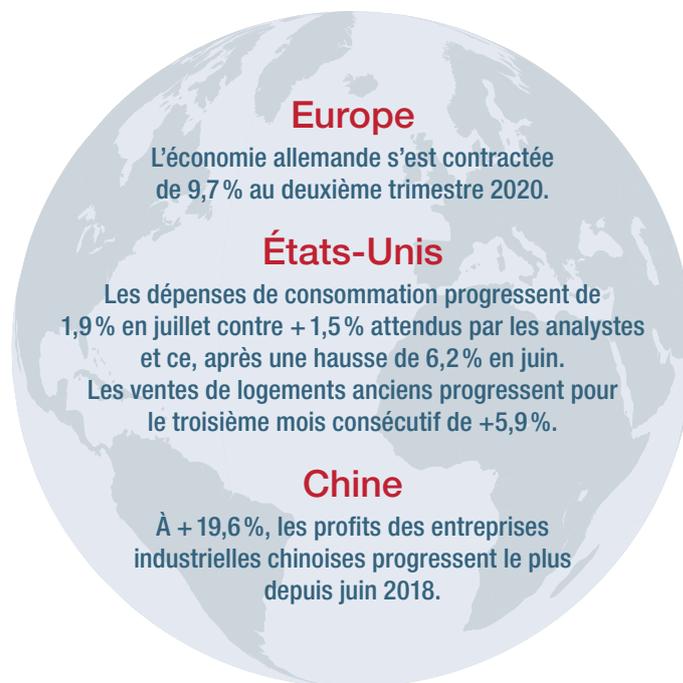
Nette progression des indices cette semaine, le S&P 500 a passé la barre des 3 500 points pour la première fois, le Dow a effacé ses pertes de 2020 et le Nasdaq a battu de nouveaux records.

L'événement attendu par les investisseurs était le symposium annuel de la FED de Jackson Hole, réalisé cette année en ligne. Jerome Powell a fait pivoter la ligne stratégique historique de la FED en affirmant que la Banque Centrale maintiendrait de façon durable sa politique de taux bas pour soutenir l'économie impactée par le coronavirus et ce, même si l'inflation devait dépasser le seuil des 2%. Ce nouveau discours a été apprécié des marchés d'actions.

La semaine a par ailleurs été marquée par l'excellente publication de Salesforce (présent dans les fonds) qui a contribué à l'envolée des valeurs du Cloud et à propulser le Nasdaq vers de nouveaux records.

L'Euro s'apprécie de 0,9% contre dollar pour repasser ponctuellement et peut-être plus durablement la barre des 1,19 EUR/USD tandis que l'or reprend son parcours haussier de +1,3% à 1 973 \$ l'once.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 2,2%, le S&P 500 de 3,3% et le Nasdaq s'apprécie de 3,4%.



## SOCIÉTÉS

Nous arrivons à la fin du cycle des résultats trimestriels avec notamment deux publications très satisfaisantes.

**Salesforce** publie un excellent second trimestre avec une croissance du carnet de commandes de 34% alors que 15% de croissance

était attendu. Ce trimestre voit l'intégration de Tableau Software, le groupe affiche donc 29% de croissance du chiffre d'affaires (vs consensus à 23%) dont 19% issu de cette intégration. Pour l'année fiscale, Salesforce anticipe 21-22% de croissance, revenant sur ses premières estimations avant l'arrivée de la Covid.

➤ Lire la suite au verso

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 28/08/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 21/08/2020	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		5002,94	-16,31 %	8,03 %	2,18 %	31,18 %
<b>S&amp;P 500</b>		3508,01	8,58 %	77,99 %	3,26 %	33,66 %
<b>EURO STOXX 50</b>		3315,54	-11,47 %	2,10 %	1,71 %	30,92 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		1121,6	0,62 %	38,06 %	2,72 %	23,44 %
<b>EURO MTS</b>		252,0493	2,36 %	14,62 %	-0,73 %	5,57 %
<b>EURO USD</b>		1,1903	6,15 %	4,54 %	0,90 %	7,24 %
<b>OR</b>		1964,83	29,50 %	69,27 %	1,25 %	18,01 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		45,05	-31,74 %	-0,90 %	1,58 %	71,10 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	5	134,36	0,51 %	5,81 %	2,11 %	14,05 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	137,99	0,16 %	10,92 %	0,76 %	7,48 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(1)</sup></b>	6	150,83	12,87 %	50,83 %	3,17 %	26,73 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE <sup>(2)</sup> PEA</b>	6	115,50	-6,49 %	15,50 %	1,62 %	26,65 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(3)</sup></b>	6	127,19	13,08 %	27,19 %	2,61 %	24,88 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 <sup>(4)</sup></b>	6	121,86	3,49 %	21,86 %	2,52 %	27,98 %

(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)

**Medtronic** affiche une publication très au-dessus des attentes avec un CA de 6,5 Mds\$ (-17% org) contre 5,4 attendu. Le management affirme gagner des parts de marché, aidé en cela par le lancement réussi de nouveaux produits (systèmes de stimulation cardiaque transcathéter Micra, le plus petit du monde) tandis que la demande de respirateurs est toujours très dynamique.

## À SUIVRE

Tesla et Apple (titres présents dans certains de nos fonds) feront l'objet d'un split la semaine prochaine tandis qu'en conséquence du split de 4 titres pour un d'Apple, Honeywell, Salesforce et Amgen intégreront l'indice Dow Jones en remplacement d'Exxon, Pfizer et Raytheon. Nous nous intéresserons dans les prochains jours aux IPO de Palantir et Ant Financial. Palantir est une société de Big Data dont le controversé Peter Thiel est actionnaire qui, à l'instar de Spotify ou Slack, effectuera une introduction directe au Nasdaq. Ant Financial, bras financier d'Alibaba (présent dans nos fonds) a choisi une introduction à Hong Kong sans passer par le Nasdaq.

Le niveau de taux actuel et les dernières publications des valeurs de la tech semblent laisser peu d'alternative à un rush vers les valeurs du Nasdaq. Gardons la tête froide et continuons à diversifier nos portefeuilles et à écrêter certaines valeurs dont la valorisation nous

semble objectivement nettement exagérée. La performance des distributeurs qui ont réussi leur virage digital comme Home Depot ou Target et des valeurs de l'environnement et de la santé, milite pour ce type de mouvement.

Nous nous réjouissons de voir nos portefeuilles diversifiés **ATHYMIS PATRIMOINE** et **ATHYMIS GLOBAL** repasser en territoire positif, un résultat appréciable à un moment où tant de fonds flex et diversifiés sont à la peine. Considérant que nos thématiques **MILLENNIAL EUROPE**, **BETTER LIFE** et **INDUSTRIE 4.0** sont nettement validées par les dernières publications, nous maintenons un niveau élevé d'investissement et n'avons pas peur de vous inviter à continuer à investir dans ces thématiques, certes graduellement compte tenu de la volatilité à venir, mais avec résolution !

Bien qu'elle soit inédite, nous vous souhaitons une superbe rentrée.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	76,9%	11,1%	0,0%	0,81%	5,02
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	31,2%	37,6%	4,4%	1,00%	3,27
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	98,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	95,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	90,6%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	93,9%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 28/08/2020. 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.