

Les caprices de Donald

On attendait de la réunion du G7 au Canada un réchauffement des relations entre Donald Trump et ses alliés sur le plan des relations commerciales. Il n'en a rien été... **Donald Trump a torpillé le sommet par ses multiples revirements** avant, pendant et après l'événement et par la non signature du communiqué de clôture. Sur la semaine, les inquiétudes quant à la situation italienne ont maintenu la pression sur les investisseurs obligataires européens. L'anticipation de la sortie de QE pour la zone EURO a accentué la pression à la baisse sur le dollar. De fait, **le début de semaine aura dans l'ensemble été plutôt défavorable aux exportateurs européens** alors que les marchés émergents restent globalement sous pression. Aux USA, mercredi a vu un net reflux sur les valeurs technologiques après, il est vrai, ce qu'on pourrait qualifier d'emballlement à la hausse. Sur la semaine, le CAC 40 perd 0,28 %, le S&P 500 progresse de 1,62 % et le Nasdaq de 1,21 %.

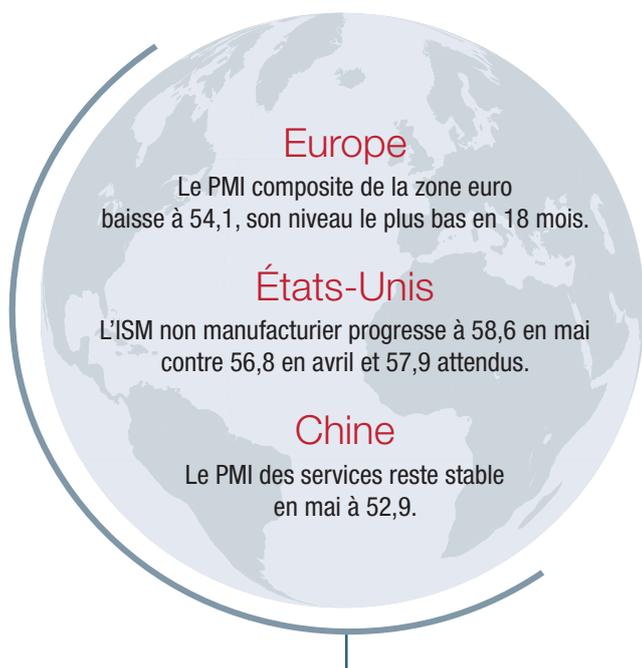
SOCIÉTÉS

Pas de publication cette semaine dans les portefeuilles **MILLENNIAL** et **BETTER LIFE** mais une actualité riche sur certaines de nos positions.

Le cours d'**Apple** atteint ses plus hauts historiques lors de sa convention WWDC durant laquelle la firme de Cupertino n'annonce pas de nouveaux produits mais de nouveaux systèmes d'exploitation et services. C'est de fait dans les services qu'Apple a le plus surpris à la hausse lors de ses dernières publications.

Microsoft rachète **GitHub**, service open-source permettant d'héberger des projets de code, pour 7,5 Mds\$.

Ant Financial, bras « finance » d'Alibaba, lève 14 Mds\$ dollars en attendant une IPO annoncée. Ant Financial est dorénavant de loin la plus grande « Fintech » du monde.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 08/06/2018	2018	2017	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 01/06/2018	Volatilité 1 an
CAC 40		5450,22	2,59 %	9,26 %	38,03 %	-0,28 %	11,30 %
S&P 500		2779,03	3,94 %	19,42 %	70,42 %	1,62 %	12,49 %
EURO STOXX 50		3447,3	-1,62 %	6,49 %	24,47 %	-0,18 %	11,59 %
MSCI EMERGENTS		1135,39	-1,99 %	34,35 %	12,54 %	0,46 %	11,85 %
EURO MTS		226,4534	-1,16 %	0,43 %	18,56 %	-0,95 %	3,08 %
EURO USD		1,1769	-1,97 %	14,15 %	-9,46 %	0,94 %	7,19 %
OR		1298,17	-0,36 %	13,53 %	-6,46 %	0,37 %	9,77 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		76,46	14,34 %	17,69 %	-23,84 %	-0,43 %	23,00 %
ATHYMIS GLOBAL	4	135,14	0,62 %	7,80 %	22,46 %	0,58 %	6,50 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	135,89	0,21 %	5,11 %	20,78 %	0,34 %	3,23 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	99,97	-0,80 %	2,70 %⁽¹⁾	2,40 % ⁽¹⁾	0,19 %	2,03 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽²⁾	5	131,37	8,54 %	15,96 %	31,37 %	0,61 %	12,55 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽³⁾	5	119,77	6,30 %	15,31 %	19,77 %	0,37 %	11,27 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽⁴⁾	Nouveau 5	105,93*					

(1) Performance depuis le 19/04/2016, date de changement de la stratégie de gestion

(2) Part P créée en juin 2016.

(3) Part P créée en septembre 2016.

(4) Part P créée en juillet 2017.

Source : Bloomberg/Athymis

* Ce fonds ayant été créé il y a moins d'un an, il nous est interdit de communiquer sur des performances infra-annuelles.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à venir.

CONCLUSION

L'actualité géopolitique du début de semaine sera la rencontre de Donald Trump avec le leader nord-coréen Kim Jung Un à Singapour. La FED devrait décider le 13 juin de relever ses taux de 25bp, les annonces quant au processus de normalisation en cours seront regardées de près par la communauté financière. Les investisseurs auront également le regard tourné vers la réunion de la BCE le 14 juin et l'anticipation d'une sortie de QE. Nous maintenons nos allocations en l'état dans nos portefeuilles **ATHYMIS PATRIMOINE** et **ATHYMIS GLOBAL**.

Nos fonds continuent à se distinguer dans cet environnement particulièrement difficile pour les fonds obligataires et diversifiés. Un effort accru de recherche nous permet par ailleurs d'intégrer de nouvelles lignes de fonds long short dans **ATHYMIS ALTERNATIFS**. Les thèmes **MILLENNIAL** et **BETTER LIFE** restent très porteurs et justifient notre niveau d'exposition élevé, même si nous restons vigilants eu égard au retour de l'instabilité géopolitique.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	76,3%	17,7%	0,0%	9,9%	1,2%	2,3
ATHYMIS PATRIMOINE	33,3%	53,3%	8,7%	11,4%	2,2%	3,0
ATHYMIS ALTERNATIFS	17,6%	8,9%	68,8%	1,1%	NA	0,5
ATHYMIS MILLENNIAL	97,3%	0,0%	0,0%	60,2%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	92,9%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,7%	0,0%	0,0%	20,6%	NA	NA

Données au 08/06/2018. 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.

www.athymis.fr

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. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.