

## Les banques centrales donnent le ton, Donald Trump joue (à nouveau) les trublions...

La semaine avait bien commencé par la rencontre sans incident entre Donald Trump et Kim Jung-Un, même si la portée factuelle de l'événement reste à démontrer. **Les interventions des banques centrales étaient par ailleurs au cœur des attentes des investisseurs cette semaine.** La FED a annoncé une hausse de ses taux directeurs de 25bp et un programme de 4 hausses des taux contre 3 initialement attendus par les marchés. La BCE a annoncé quant à elle la sortie du programme de rachat d'actifs progressivement d'ici à fin décembre et une remontée des taux en zone euro au plus tôt à l'été 2019. **Ces annonces**

**détendent les taux et impactent fortement le dollar à la hausse** : l'EUR/USD frôle ponctuellement les 1,1550. En fin de semaine, Donald Trump a de nouveau refroidi les investisseurs en officialisant la taxation à 25% sur 50 Mds \$ d'importations chinoises.

Sur la semaine, le CAC 40 gagne 0,95% repassant sur les 5500 points, le S&P500 gagne 0,02% et le Nasdaq 1,32%.

## SOCIÉTÉS

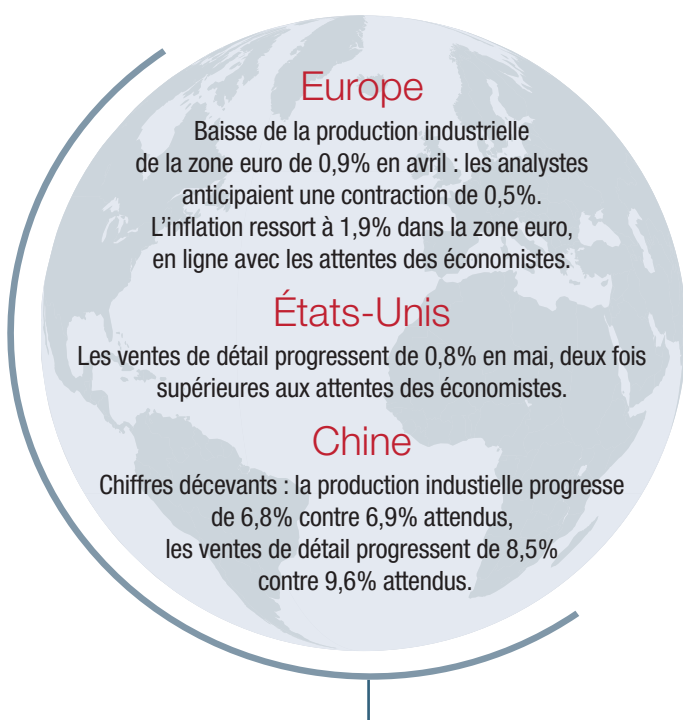


**Adobe** publie bien au-dessus des attentes avec 2,2 Mds \$ de CA, en hausse de 24% sur un an. Seule une guidance conservatrice déçoit les marchés.

L'accord du département de la justice américaine pour la fusion d'**AT&T** et **Times Warner** signe le départ d'un nouveau combat entre **Comcast** et **Walt Disney** pour l'achat des actifs de la **Fox**.

**Teleperformance** a annoncé le rachat à **Blackstone** de l'indien **Intelenet** pour une valeur d'entreprise de 1 Mds \$.

(lire la suite au verso)



## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 15/06/2018	2018	2017	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 08/06/2018	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		5501,88	3,56%	9,26%	42,07%	0,95%	11,36%
<b>S&amp;P 500</b>		2779,66	3,97%	19,42%	69,14%	0,02%	12,49%
<b>EURO STOXX 50</b>		3505,02	0,03%	6,49%	28,67%	1,67%	11,67%
<b>MSCI EMERGENTS</b>		1113,76	-3,86%	34,35%	13,57%	-1,91%	11,86%
<b>EURO MTS</b>		229,2141	0,04%	0,43%	20,63%	1,22%	3,11%
<b>EURO USD</b>		1,161	-3,29%	14,15%	-12,17%	-1,35%	7,41%
<b>OR</b>		1278,94	-1,83%	13,53%	-7,52%	-1,48%	9,92%
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		73,44	9,83%	17,69%	-29,76%	-3,95%	23,03%
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	4	136,75	<b>1,82%</b>	<b>7,80%</b>	26,51%	1,19%	6,50%
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	136,97	<b>1,00%</b>	<b>5,11%</b>	23,51%	0,79%	3,22%
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	3	100,39	<b>-0,39%</b>	<b>2,70%<sup>(1)</sup></b>	2,83% <sup>(1)</sup>	0,42%	2,02%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(2)</sup></b>	5	133,77	<b>10,53%</b>	<b>15,96%</b>	33,77%	1,83%	12,57%
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE <sup>(3)</sup></b>	5	122,72	<b>8,92%</b>	<b>15,31%</b>	22,72%	2,46%	11,29%
<b>ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(4)</sup></b>	<b>Nouveau</b> 5	106,73*					

(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.

\* 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.

Source : Bloomberg/Athymis

## SOCIÉTÉ (SUITE)

**L'E3**, conférence de Los Angeles regroupant les principaux éditeurs de Jeux Vidéos, a confirmé le dynamisme du secteur sur lequel nous sommes naturellement positionnés pour les fonds **ATHYMIS MILLENNIAL** et **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**.

**Football** : La France bat péniblement l'Australie 2-1 pour son match d'entrée au Mondial samedi... Allez les bleus !

## CONCLUSION

Nous surveillerons avec attention l'évolution des tensions commerciales internationales, la Chine ayant d'ores et déjà annoncé des rétorsions face à l'offensive américaine. Nous regarderons également de près l'évolution des marchés émergents dans un contexte de hausse du dollar défavorable à la dette émergente et de tassement du prix du pétrole. Du reste, la réunion de l'OPEP du 22 juin sera attentivement regardée alors que la Chine s'apprêterait à mettre en place des taxes aux importations de produits pétroliers.

Nous avons maintenu nos expositions dans les fonds d'allocation **ATHYMIS PATRIMOINE** et **ATHYMIS GLOBAL** avec un biais prudent. Ces deux fonds sont nettement en territoire positif en 2018. **ATHYMIS MILLENNIAL** et **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE** continuent de bénéficier d'un contexte favorable à leur thématique.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	78,3%	17,6%	0,0%	9,8%	1,2%	2,3
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	32,8%	54,9%	7,5%	11,6%	2,1%	2,9
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	17,9%	8,9%	70,9%	1,1%	NA	0,5
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	95,3%	0,0%	0,0%	59,1%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	90,8%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	92,5%	0,0%	0,0%	20,6%	NA	NA

Données au 15/06/2018. 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](http://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.