

Qu'on lui retire twitter, bon sang !

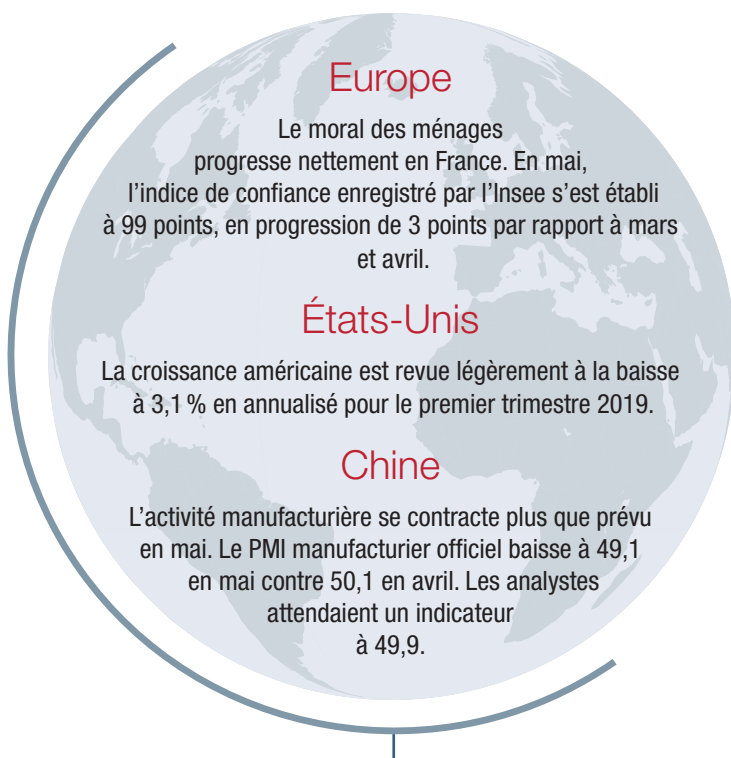
Encore une semaine difficile sur les marchés financiers avec de nouvelles déclarations peu annonciatrices d'une trêve dans la guerre commerciale entre les USA et la Chine. Donald Trump a par ailleurs relancé en fin de semaine la guerre commerciale avec son voisin mexicain via un tweet dont il a le secret : **le président américain a menacé de mettre en place 5%**

de taxes douanières supplémentaires sur toutes les marchandises mexicaines importées (montant progressif qui pourrait monter à 25% d'ici octobre), et ce à partir du 10 juin, si Mexico ne mettait pas un terme à l'immigration clandestine.

Tous aux abris : les obligations servent de refuge et le 10 ans US voit son rendement baisser nettement à 2,14%. Plus spectaculaire encore, **le 10 ans allemand enfonce ses plus bas historiques sous les -0,2%** ! Le pessimisme des investisseurs se manifeste par ailleurs par la nette baisse du cours du pétrole : le WTI perd 5,5% à 53,3\$ le baril.

Les élections européennes n'ont pas amené de basculement du parlement européen vers les partis dits « populistes » et l'EUR/USD est resté relativement stable sur la semaine.

Sur la semaine, le CAC 40 perd 2,1%, le S&P 500 perd 2,6% et le Nasdaq 2,4%. Le mois de mai aura été particulièrement difficile : après un rallye de début d'année spectaculaire, le CAC 40 aura perdu 6,8%, le S&P 500 6,6% et le Nasdaq 7,9%.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 31/05/2019	2019	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 24/05/2019	Volatilité 1 an
CAC 40		5207,63	10,08 %	17,19 %	-2,05 %	14,12 %
S&P 500		2752,06	9,78 %	47,69 %	-2,62 %	15,37 %
EURO STOXX 50		3280,43	9,30 %	4,23 %	-2,10 %	13,65 %
MSCI EMERGENTS		998	3,35 %	0,47 %	1,15 %	14,62 %
EURO MTS		239,1848	3,57 %	18,66 %	0,40 %	2,93 %
EURO USD		1,1169	-2,60 %	-19,26 %	-0,30 %	6,37 %
OR		1305,58	1,80 %	0,18 %	1,61 %	9,38 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		64,49	19,87 %	-41,15 %	-6,11 %	31,20 %
ATHYMIS GLOBAL	5	124,83	8,32 %	7,49 %	-0,77 %	7,75 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	133,13	4,81 %	12,95 %	-0,14 %	3,87 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	95,29	3,03 %	-2,40 % ⁽¹⁾	-0,23 %	4,16 %
ATHYMIS MILLENNIAL⁽²⁾	6	121,34	13,61 %	21,34 %	-2,62 %	16,13 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE⁽³⁾ PEA	5	112,38	13,04 %	12,38 %	-1,47 %	14,63 %
ATHYMIS BETTER LIFE⁽⁴⁾	5	100,99	12,55 %	0,99 %	-1,68 %	12,63 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0⁽⁵⁾ Nouveau	5	104,56				

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

Source : Bloomberg/Athymis

(2) Part P créée en juin 2016.

(3) Part P créée en septembre 2016.

(4) Part P créée en juillet 2017.

(5) Part P créée en janvier 2019.

* 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.

SOCIÉTÉS

Nous arrivons sur la fin du cycle trimestriel des publications de résultats d'entreprises.

La nouvelle de la semaine en Europe, c'est la proposition faite par **Fiat Chrysler** à **Renault** (valeurs absentes de vos fonds) de fusionner à 50/50 afin de constituer le troisième constructeur automobile mondial.

Ulta Beauty confirme son excellent parcours avec des ventes en hausse de 12,9%.

Canada Goose publie un CA en hausse de 25% pour le trimestre et de 40% pour l'année complète. Des chiffres légèrement en dessous des attentes des analystes et une guidance très prudente voient le titre baisser fortement. Nous nous renforçons.

VMware, notre leader de la virtualisation, commence l'année avec un CA s'élevant à 2,27 Mds\$ en augmentation de 13% par rapport à la même période l'année dernière. La société annonce un programme pour 1,5 Mds\$ de rachats d'actions.

Zuora, spécialiste de l'économie de l'abonnement affiche des résultats en ligne à +22% de CA mais est fortement sanctionné vendredi suite à des prévisions revues nettement à la baisse.

CONCLUSION

La visite de Donald Trump en Europe cette semaine ne devrait pas faciliter les choses. Le président américain s'est en effet prononcé pour un « hard Brexit » et, à l'encontre de toute « bonne pratique » diplomatique, a manifesté son soutien à Boris Johnson pour le poste de Premier Ministre du Royaume Uni. Les commémorations du 6 juin verront-elles le président américain s'attaquer à de nouvelles cibles ?

À quelques rares exceptions près, les publications d'entreprises

auront été de bonnes à très bonnes ce trimestre pour les valeurs de vos fonds. Le retour de l'instabilité, principalement dû à la guerre commerciale lancée par les USA avec ses principaux partenaires, est d'autant plus rageant que nos valeurs confirment la validité des thématiques choisies à moyen terme. Inutile donc de paniquer selon nous, bien au contraire. Après avoir allégé nos expositions ces dernières semaines, nous maintenons nos niveaux d'investissement en l'état.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	75,4%	17,7%	0,0%	1,69%	3,53
ATHYMIS PATRIMOINE	27,8%	54,8%	12,0%	1,83%	3,72
ATHYMIS ALTERNATIFS	16,1%	0,0%	80,4%	NA	0,0
ATHYMIS MILLENNIAL	94,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	95,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	88,1%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	88,8%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 31/05/2019. 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.