

Réchauffement...

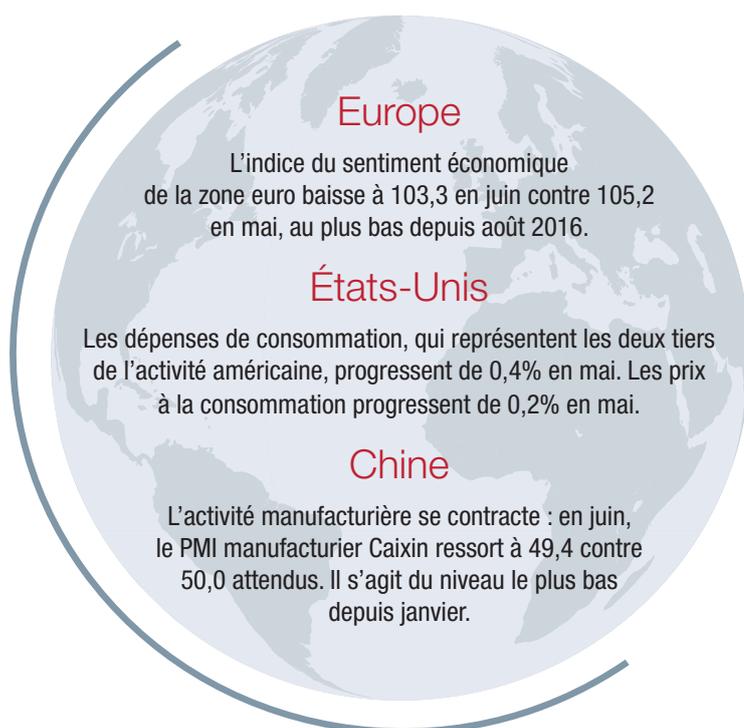
Nous avons eu chaud... Et la semaine a plutôt mal commencé. Les déclarations de Jerome Powell expliquant que la FED n'était pas soumise aux pressions politiques à court terme semblent avoir pris les investisseurs à contre-pied. Ces derniers anticipent en effet toujours **une baisse des taux en juillet** compte tenu de la dégradation des indicateurs macro-économiques.

La semaine a été marquée par l'attente de la rencontre Donald Trump – Xi Jinping à Osaka dans le cadre du G20. Cette rencontre aura permis ce week-end l'annonce d'une trêve et la reprise de discussions pour la mise en place d'un accord commercial. Un certain nombre de restrictions concernant le groupe chinois Huawei ont du reste été levées. La visite de Donald Trump à la frontière nord-coréenne pour rencontrer Kim Jong Un aura quelque peu éclipsé l'événement dans la presse internationale.

Le pétrole continue de s'apprécier : le WTI progresse de 1,3% sur la semaine, à plus de 58\$ le baril. Notez que l'Arabie Saoudite, la Russie et l'Irak ont annoncé vouloir prolonger de six mois leur plan de réduction de production.

Quel semestre ! Prenant à revers toutes les cassandres qui prédisaient le pire après un mois de décembre certes détestable, **le S&P500 enregistre sa plus forte hausse depuis 1997**.

Sur la semaine, le CAC progresse de 0,2%, le S&P500 se replie de 0,3% et le Nasdaq perd 0,3%.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 28/06/2019	2019	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 21/06/2019	Volatilité 1 an
CAC 40		5538,97	17,09 %	21,97 %	0,19 %	13,96 %
S&P 500		2941,76	17,35 %	49,87 %	-0,29 %	15,52 %
EURO STOXX 50		3473,69	15,73 %	5,19 %	0,20 %	13,38 %
MSCI EMERGENTS		1054,86	9,22 %	1,05 %	0,16 %	14,35 %
EURO MTS		244,6116	5,92 %	19,54 %	0,33 %	2,79 %
EURO USD		1,1373	-0,82 %	-16,38 %	0,04 %	6,06 %
OR		1409,55	9,91 %	7,20 %	0,71 %	9,88 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		66,55	23,70 %	-42,03 %	2,07 %	31,55 %
ATHYMIS GLOBAL	5	128,07	11,13 %	6,75 %	-0,43 %	7,76 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	134,52	5,90 %	11,59 %	0,01 %	3,84 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	96,08	3,88 %	-1,59 % ⁽¹⁾	-0,18 %	4,20 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽²⁾	6	126,48	18,43 %	26,48 %	-1,11 %	16,31 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽³⁾ PEA	5	117,85	18,54 %	17,85 %	0,68 %	14,70 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽⁴⁾	5	105,38	17,44 %	5,38 %	-0,48 %	12,78 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁵⁾ Nouveau	5	110,55*				

(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

Peu de publications.

Pour son quatrième trimestre fiscal, **Nike** déçoit légèrement les investisseurs sur la « bottom line » en raison notamment d'investissements plus élevés que prévu, et ce malgré une légère surperformance de la croissance top line. Nike finit donc son année fiscale par un chiffre d'affaires trimestriel en croissance de 4 % (+10 % à taux de change équivalent).

CONCLUSION

Les prochaines heures devraient être positives pour les marchés d'actions compte tenu du réchauffement des relations sino-américaines et leurs conséquences positives sur une économie en ralentissement. Nous nous réjouissons des performances de nos fonds, très satisfaisantes sur ce premier semestre et ce sur toute la gamme tant en matière de stock-picking (**ATHYMIS MILLENNIAL**, **ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**, **ATHYMIS BETTER LIFE**, **ATHYMIS INDUSTRIE 4.0**) que multi-assets (**ATHYMIS GLOBAL**, **ATHYMIS PATRIMOINE**)

Comme vous le savez, les performances passées ne préjugent pas des performances futures : Brexit, tensions sur l'Iran et nouveaux achoppements dans les relations sino-américaines sont autant d'événements (parmi d'autres) que nous devons surveiller de près pour les prochains mois. Le cœur de notre activité restera toutefois concentré sur les prochaines publications d'entreprises dans un contexte macro-économique morose... Sélectivité et réactivité resteront clé ! Nous vous souhaitons un bel été !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	75,9%	17,5%	0,0%	1,61 %	3,69
ATHYMIS PATRIMOINE	28,9%	54,3%	12,2%	1,56 %	3,59
ATHYMIS ALTERNATIFS	18,1%	0,0%	79,3%	NA	0,0
ATHYMIS MILLENNIAL	96,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	91,6%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	88,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	93,0%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 28/06/2019. 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.