

La fête avant la FED ?

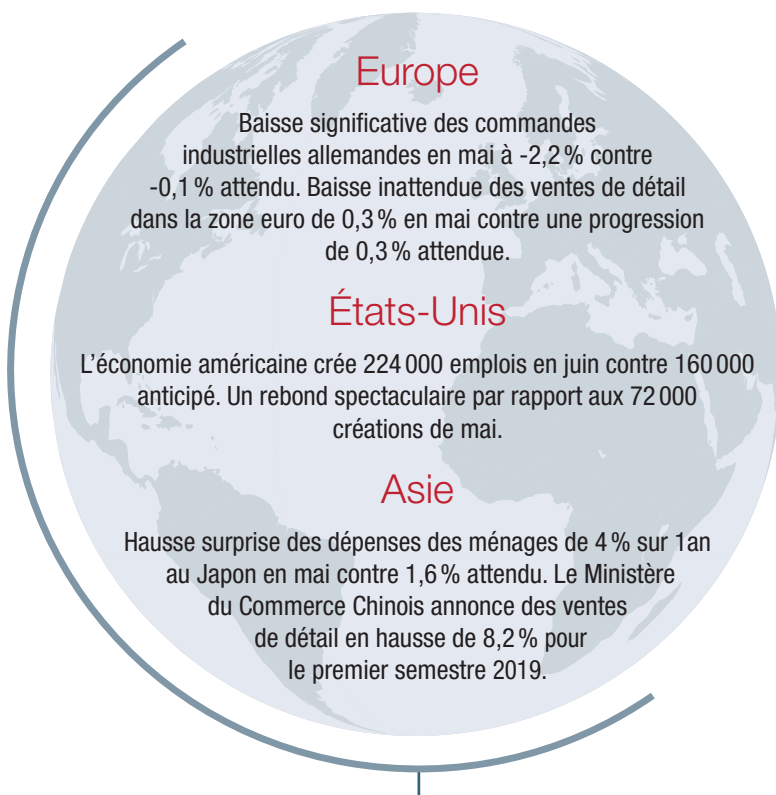
La semaine a commencé en territoire nettement positif en raison du réchauffement des relations sino-américaines constaté lors du G20 et plus particulièrement de la rencontre entre Xi Jinping et Donald Trump le 29 juin dernier. Par ailleurs, **la nomination**

annoncée de Christine Lagarde à la tête de la BCE, dans le cadre de la réattribution des postes clés de l'Union Européenne, a été globalement bien vue des investisseurs.

Les actions ne se seront repliées vendredi que sur une publication de chiffres d'emploi US nettement supérieurs aux attentes, laissant planer le doute quant à la baisse des taux US anticipée en juillet. Ce mouvement contribue à une réappréciation du dollar qui gagne 1,26% sur la semaine.

Notons que sur le front des tensions commerciales, **les USA s'apprêtent à se retourner contre l'Europe** avec la publication d'une nouvelle liste de produits pour 4 Mds\$ qui pourraient faire l'objet de nouvelles taxes, en représailles contre de supposées subventions offertes par l'Europe à Airbus.

Sur la semaine, le CAC40 progresse de 1%, le S&P 500 de 1,7% et le Nasdaq de 1,9%.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 05/07/2019	2019	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 28/06/2019	Volatilité 1 an
CAC 40		5593,72	18,24 %	26,07 %	0,99 %	13,87 %
S&P 500		2990,41	19,29 %	52,50 %	1,65 %	15,46 %
EURO STOXX 50		3527,98	17,54 %	9,30 %	1,56 %	13,31 %
MSCI EMERGENTS		1059,93	9,75 %	1,31 %	0,48 %	14,28 %
EURO MTS		246,3714	6,68 %	19,61 %	0,72 %	2,89 %
EURO USD		1,1225	-2,11 %	-17,76 %	-1,30 %	6,05 %
OR		1399,45	9,12 %	6,33 %	-0,72 %	10,23 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		64,23	19,39 %	-43,31 %	-3,49 %	31,82 %
ATHYMIS GLOBAL	5	129,97	12,78 %	8,97 %	1,48 %	7,75 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	135,57	6,73 %	12,79 %	0,78 %	3,82 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	96,49	4,32 %	-1,17 % ⁽¹⁾	0,43 %	4,19 %
ATHYMIS MILLENNIAL⁽²⁾	6	130,31	22,01 %	30,31 %	3,03 %	16,19 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE⁽³⁾ PEA	5	118,03	18,72 %	18,03 %	0,15 %	14,52 %
ATHYMIS BETTER LIFE⁽⁴⁾	5	106,75	18,97 %	6,75 %	1,30 %	12,72 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0⁽⁵⁾ Nouveau	5	111,98*				

(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 cette semaine.

Samsung avertit de la baisse de ses profits pour le deuxième trimestre de l'année. La baisse attendue est toutefois de 56 %, inférieure à celle anticipée par les analystes. Malgré la faible performance des mémoires, le géant de la Tech coréenne annonce un rebond de sa section « Display ». Les interventions des acteurs du secteur des semi-conducteurs lors de la conférence SEMICON West de San Francisco du 9 au 11 juillet, seront suivies de près à un moment où l'industrie a souffert des tensions commerciales sino-américaines.

CONCLUSION

Avant le retour des publications trimestrielles, qui interviendra d'ici 10 jours, les minutes du FOMC publiées le 10 juillet et l'intervention de Jerome Powell, Gouverneur de la Fed, ce même mercredi seront particulièrement suivies. Les marchés ont misé sur une baisse rapide des taux US : le 10 juillet tendra à confirmer ou infirmer cette attente qui a contribué à la hausse des marchés d'action et au tassement des taux. Les indices des prix à la consommation et à la production US seront par ailleurs publiés

jeudi et vendredi. Dans un contexte complexe, nous maintenons nos allocations en l'état. Les publications des entreprises seront selon nous clé pour identifier des tendances fortes pour le deuxième semestre après 6 mois assez exceptionnels il est vrai, et pour lesquels vos fonds ont su tirer leur épingle du jeu !

Bonne semaine à tous et excellent 14 juillet !

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	76,6 %	17,4 %	0,0 %	1,61 %	3,70
ATHYMIS PATRIMOINE	29,4 %	51,7 %	12,1 %	1,79 %	3,87
ATHYMIS ALTERNATIFS	18,5 %	0,0 %	78,4 %	NA	0,0
ATHYMIS MILLENNIAL	96,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	91,5 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	87,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	92,4 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 05/07/2019. 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.