

## LE « PIRE » EST-IL DERRIÈRE NOUS ?

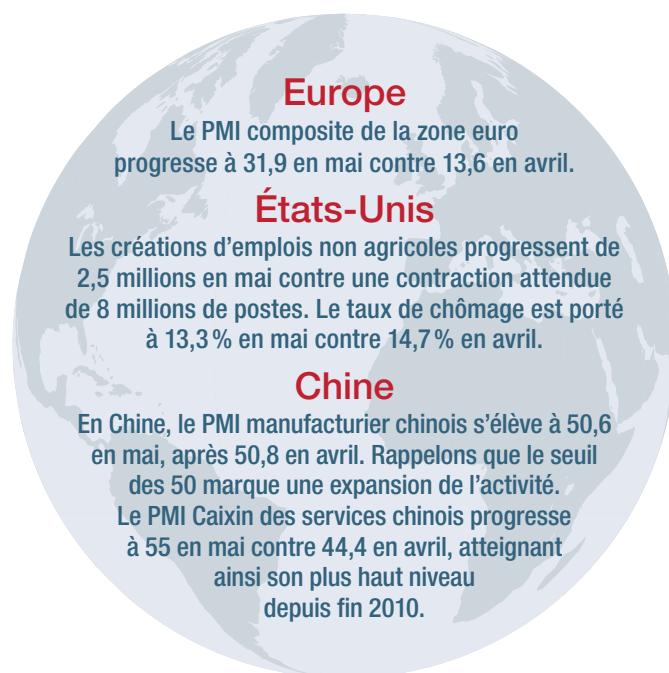
**Semaine de très forte hausse sur les marchés :** une sortie de confinement plutôt réussie à ce stade en Europe et une série de statistiques macro-économiques globales encourageantes ont donné du baume au cœur des investisseurs.

Le contexte politique reste pourtant marqué par les manifestations et émeutes américaines faisant suite à l'assassinat filmé de l'afro-américain George Floyd par la police de Minneapolis, le tout alors que le dé-confinement US reste chaotique.

Jeudi, la Banque Centrale Européenne a annoncé une augmentation de 600 Mds€ de son programme d'achat d'urgence en cas de pandémie, portant l'enveloppe globale à 1 350 Mds€. Ce programme pourrait à nouveau être étendu et devrait durer au moins jusqu'à juin 2021. Les marchés apprécient, avec à nouveau cette semaine une forte performance de l'Europe et du style « Value » en particulier.

Vendredi, le choc de la semaine aura été la création de 2,5 millions d'emplois non agricoles US alors que les économistes attendaient 8 millions de suppressions d'emplois. Les marchés ont conclu la semaine par une forte hausse.

Le dollar US continue sa glissade, l'EUR/USD progresse de 1,71 % sur la semaine et passe ponctuellement nettement la barre des 1,1350. L'euro a gagné 5 % contre dollar depuis la mi-mai.



L'annonce d'un prochain accord global sur la réduction de la production de pétrole, continue à propulser les cours : le WTI s'apprécie de 10,3 % sur la semaine à 39,11 USD le baril.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 10,7 %, le S&P progresse de 4,9 % et le Nasdaq de 3,4 %. Le Nasdaq retrouve ses plus hauts historiques.

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 05/06/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 22/05/2020	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		5197,79	-13,05 %	5,63 %	10,70 %	30,34 %
<b>S&amp;P 500</b>		3193,93	-1,14 %	52,61 %	4,91 %	33,12 %
<b>EURO STOXX 50</b>		3384,29	-9,64 %	-3,58 %	10,95 %	29,89 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		1002,65	-10,05 %	2,09 %	7,77 %	22,85 %
<b>EURO MTS</b>		247,1097	0,35 %	14,53 %	-0,65 %	5,79 %
<b>EURO USD</b>		1,1292	0,70 %	1,60 %	1,72 %	6,98 %
<b>OR</b>		1685,06	11,06 %	43,78 %	-2,61 %	16,87 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		42,3	-35,91 %	-33,19 %	19,73 %	71,61 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	5	126,90	-5,07 %	-5,41 %	1,95 %	13,75 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	4	133,82	-2,87 %	4,07 %	0,41 %	7,31 %
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	3	96,04	-1,59 %	-1,63 % <sup>(1)</sup>	0,62 %	5,27 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(2)</sup></b>	6	135,73	1,57 %	35,73 %	2,67 %	26,66 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE <sup>(3)</sup> PEA</b>	5	113,58	-8,05 %	13,58 %	6,29 %	26,39 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(4)</sup></b>	5	117,93	4,85 %	17,93 %	3,33 %	24,41 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 <sup>(5)</sup></b>	5	114,26	-2,96 %	14,26 %	5,47 %	27,95 %

(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. (5) Part P créée en janvier 2019. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à venir.

Source : Bloomberg/Athymis

## SOCIÉTÉS

Peu de publications cette semaine

**Adidas** a indiqué que la réouverture de ses magasins se poursuit : 2/3 des magasins sont au moins partiellement ouverts dans le monde. En Chine, tous les magasins ont rouvert depuis mi-avril. Le trafic reste modéré mais les taux de conversion sont meilleurs. Le e-commerce est toujours très dynamique. En Europe, les ¾ de ses magasins ont rouvert mais avec des horaires aménagés. Aux US et en Amérique Latine, on est encore largement en dessous de 50 %.

**Canada Goose** dépasse les attentes en affichant une baisse des ventes de 10%. Les analystes anticipaient une baisse de 16% du chiffre d'affaires. Les ventes en direct ont permis au groupe le maintien de l'activité. Canada Goose a annoncé un plan de baisse des coûts pour pallier les difficultés que le groupe risque de connaître sur l'année. Le cours du titre s'apprécie fortement.

## CONCLUSION

Jerome Powell, Gouverneur de la FED, interviendra dans le cadre du Federal Open Market Committee des 9 et 10 juin prochains. La stratégie de la FED pour accélérer la sortie de crise US sera scrutée par tous.

Même si nous gardons dans nos fonds globalement un biais « croissance », la forte sur-performance du style « value » ces derniers jours nous a permis d'enregistrer quelques contributions très appréciables sur des dossiers engrangés ces dernières semaines dans l'aérien, l'hôtellerie ou la location de voiture... Nous restons réactifs !

Nos fonds ATHYMIS BETTER LIFE et ATHYMIS MILLENNIAL sont à nouveau en territoire positif, c'est une excellente chose. À noter la « remontada » de nos fonds ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE et ATHYMIS INDUSTRIE 4.0, fonds plus « cycliques » et européens, et qui nous apportent une vraie satisfaction. Nous avons récemment intégré une nouvelle exposition midcaps Europe dans nos fonds d'allocation ATHYMIS PATRIMOINE et ATHYMIS GLOBAL, fonds dont les comportements nous semblent très appréciables sur le rebond.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	75,5%	11,3%	0,0%	0,64%	4,86
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	33,1%	38,5%	4,0%	0,93%	2,89
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	13,8%	0,0%	76,2%	NA	0,0
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	96,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	95,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	91,7%	0,0%	0,0%	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	92,9%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 05/06/2020. 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.

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.

ATHYMIS GESTION est une Société Anonyme, au capital de 528 867 Euros ayant son siège 10 rue Notre Dame de Lorette 75009 Paris, immatriculée sous le numéro 502 521 685 RCS Paris, agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'A.M.F. (Autorité des Marchés Financiers) sous le numéro GP 08000035, et enregistrée sous le n° d'immatriculation ORIAS 15005566.