



COUP DE FREIN !

Après une séquence de hausse spectaculaire, la semaine a été particulièrement difficile sur les marchés d'actions. Des prises de bénéfices, des déclarations très prudentes quant à la reprise de la part de Jerome Powell, Gouverneur de la FED et plusieurs États américains enregistrant une nouvelle accélération de l'épidémie de Covid-19 ont eu raison de l'optimisme des investisseurs.

Il faut dire que la FED annonce dorénavant une baisse du PIB US de 6,5 % en 2020 et un taux de chômage de 9,3 % à la fin de l'année. De son côté, la Banque Mondiale annonce une contraction de 5,2 % du PIB mondial en 2020.

Sur la semaine, le CAC baisse de 6,9 %, le S&P500 se replie de 4,8 % et le Nasdaq baisse de 2,3 %. Mercredi 10 juin, le Nasdaq avait pourtant passé la barre des 10 000 points en clôture.



SOCIÉTÉS

Adobe enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 14 %. Malgré le confinement et les potentielles annulations de commande, le groupe affiche un chiffre d'affaires record de 3,13 Mds\$. Le segment historique, Digital Media, a été le porteur de croissance avec une croissance annuelle de 18 %. Les revenus récurrents représentent presque 50 % du volume d'affaires d'Adobe.

Lululemon, notre spécialiste d'articles pour le Yoga, déçoit avec une baisse du CA de 16 % à 652 M\$. Le mix distribution a évidemment beaucoup bougé : hausse de 70 % des ventes en ligne qui ont doublé dans le mix distribution. Aujourd'hui, 60 % des magasins sont ouverts, le management prévoit d'ouvrir le reste d'ici fin juin. Très bonne dynamique en Chine : Lululemon affiche une croissance positive en mars alors que le nombre de magasins ouverts était limité.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 12/06/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 05/06/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		4839,26	-19,05 %	-1,26 %	-6,90 %	30,72 %
S&P 500		3041,31	-5,86 %	45,23 %	-4,78 %	33,64 %
EURO STOXX 50		3153,74	-15,79 %	-9,96 %	-6,81 %	30,26 %
MSCI EMERGENTS		987,01	-11,45 %	0,77 %	-1,56 %	22,90 %
EURO MTS		248,8032	1,04 %	15,99 %	0,69 %	5,78 %
EURO USD		1,1256	0,38 %	-0,09 %	-0,32 %	7,00 %
OR		1730,75	14,07 %	46,47 %	2,71 %	16,96 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		38,73	-41,32 %	-39,36 %	-8,44 %	71,88 %
ATHYMIS GLOBAL	5	123,77	-7,41 %	-7,27 %	-2,47 %	13,71 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	132,98	-3,48 %	3,87 %	-0,63 %	7,34 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	95,44	-2,20 %	-2,24 % ⁽¹⁾	-0,62 %	5,23 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽²⁾	6	131,64	-1,49 %	31,64 %	-3,01 %	27,10 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽³⁾ PEA	6	108,19	-12,41 %	8,19 %	-4,75 %	26,63 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽⁴⁾	6	112,18	-0,27 %	12,18 %	-4,88 %	24,84 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁵⁾	6	109,19	-7,27 %	9,19 %	-4,44 %	28,32 %

(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



CONCLUSION

Jerome Powell se ré-exprimera à Washington devant les parlementaires américains durant la semaine. Les ventes de détail US donneront une idée de l'ampleur de la reprise US en l'absence de nouvelles publications majeures.

Alors que le retour à la normale s'annonce partout en Europe, l'OMS a rappelé que la pandémie mondiale continuait à se déployer, remettant en question le scénario de reprise en V de l'économie mondiale qui semblait se dessiner. Nous gardons un biais prudent et écrivons certaines de nos positions actions dans nos fonds d'allocation.

Nous considérons toutefois que certains catalyseurs à la hausse restent devant nous : annonce de vaccins potentiels contre le coronavirus pour la fin de l'année, mise en œuvre du plan de soutien européen annoncé il y a 10 jours, mise en œuvre d'une nouvelle vague d'aide publique américaine, réouverture de certaines zones économiques comme l'Europe... Rappelons que compte tenu du caractère porteur de nos thématiques sur le long terme, certains mouvements de repli annoncent des opportunités d'achat.



ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	76,4 %	11,7 %	0,0 %	0,64 %	4,87
ATHYMIS PATRIMOINE	32,7 %	39,1 %	4,1 %	0,94 %	3,01
ATHYMIS ALTERNATIFS	15,8 %	0,0 %	76,6 %	NA	0,0
ATHYMIS MILLENNIAL	96,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	96,4 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	91,4 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	85,5 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 12/06/2020. 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.