

## DEUXIÈME VAGUE ?

Cette semaine devait être celle du retour au calme après le fort repli des jours précédents. L'annonce d'achats d'obligations en direct sur le marché secondaire par la FED et des ventes de détail US en rebond de 17,7 % en mai, bien au-dessus des attentes des analystes, ont effectivement contribué au rebond des marchés. L'anticipation d'un plan de soutien de l'économie américaine de 1 000 Mds\$ complémentaires, a par ailleurs aidé à restaurer l'optimisme des investisseurs. L'ouverture des discussions en Europe concernant le plan à 750 Mds€ de Bruxelles, a également participé à l'optimisme ambiant.

### Europe

En Allemagne, l'indice ZEW du sentiment économique et des analystes a progressé plus fortement que prévu en juin. La composante des anticipations s'établit à 63,4 points, contre 51 en mai et 60 points attendus par le consensus.

### États-Unis

Les ventes de détail surprennent à la hausse, avec un rebond de 17,7 % en mai. Les analystes anticipaient une hausse de 8 %.

Rebond de la production manufacturière de 3,8 % en mai, après un effondrement de 15,5 % en avril.

L'indice de confiance des constructeurs immobiliers rebondit de 28 points à 58 en juin. Les analystes annonçaient un rebond à 46 points.

### Asie

Les exportations japonaises baissent de 28,3 % entre janvier et mai, un retrait supérieur aux 26,1 % attendus par les analystes. Il s'agit de la plus forte baisse depuis 2009.

Ceci étant dit, le spectre de la « deuxième vague » de la pandémie est dans tous les esprits. L'Europe semble avoir maîtrisé l'expansion du virus (avec quelques foyers à surveiller), mais les USA et leur processus quasi-anarchique de dé-confinement inquiètent : la forte hausse de cas de coronavirus en Arizona et en Floride aura poussé Apple à fermer ses magasins dans ces États et contribué au repli des marchés US vendredi.

Dossier à suivre : le retrait des US dans les discussions internationales sur les taxes sur les services numériques, pourrait envenimer les relations commerciales entre l'Europe et les USA.

Reprise économique oblige, le pétrole continue sur sa lancée avec un baril de WTI en progression sur la semaine de 8,9 % à 39,45 USD.

Sur la semaine, le CAC 40 est en progression de 2,9 %, le S&P 500 progresse de 1,9 % et le Nasdaq de 3,7 %.

## PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 19/06/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 12/06/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		4979,45	-16,70 %	3,41 %	2,90 %	30,87 %
S&P 500		3097,74	-4,12 %	46,81 %	1,86 %	33,68 %
EURO STOXX 50		3269,1	-12,71 %	-5,40 %	3,66 %	30,40 %
MSCI EMERGENTS		1001,36	-10,16 %	2,75 %	1,45 %	23,01 %
EURO MTS		250,0935	1,56 %	16,14 %	0,52 %	5,78 %
EURO USD		1,1178	-0,31 %	-1,53 %	-0,69 %	7,02 %
OR		1743,87	14,93 %	45,29 %	0,76 %	16,80 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		42,19	-36,08 %	-33,05 %	8,93 %	71,87 %
ATHYMIS GLOBAL	5	127,33	-4,75 %	-3,96 %	2,88 %	13,99 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	134,85	-2,12 %	6,01 %	1,41 %	7,48 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	96,46	-1,16 %	-1,20 % <sup>(1)</sup>	1,07 %	5,33 %
ATHYMIS MILLENNIAL <sup>(2)</sup>	6	135,83	1,65 %	35,83 %	3,18 %	27,15 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE <sup>(3)</sup> PEA	6	112,16	-9,20 %	12,16 %	3,67 %	26,69 %
ATHYMIS BETTER LIFE <sup>(4)</sup>	6	116,52	3,59 %	16,52 %	3,87 %	24,89 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 <sup>(5)</sup>	6	112,31	-4,62 %	12,31 %	2,86 %	28,34 %

(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

**L'Oréal** fait l'acquisition d'une société américaine de 44 Mios\$ de CA en 2019, Thayers Natural Remedies. Cette entreprise est spécialisée sur les soins de la peau et viendra faire grossir le portefeuille de marques à fort potentiel du groupe. Le CEO JP Agon explique que le online représente plus de 50 % du CA du groupe en Chine, premier marché en termes de CA et de dynamique de croissance.

**Jd.com** et **Alibaba** ont tous les deux créé des événements promotionnels, favorisant la consommation chinoise. **Alibaba** a lancé le Single day le 11.11, tandis que **Jd.com** a lancé le 618 le 18 juin.

Aujourd'hui, les deux mastodontes de l'e-commerce partagent ces dates pour créer un véritable élan commercial national. Avec les inquiétudes quant au re-confinement de Pékin, ce festival a été fortement suivi comme indicateur de la reprise de la consommation chinoise. Cette année, le 618 a été un véritable marqueur de retour à la consommation. **JD.com** affiche un CA de 38 Mds\$ en croissance de 33,6 % par rapport à 2019. Parallèlement, **Alibaba** a enregistré, lors de ce dernier événement, 98 Mds\$ de CA et des ventes en hausse de 62 % par rapport aux Single Days de novembre dernier.

## CONCLUSION

Du côté des sociétés, les publications de Nike et les annonces d'Apple, lors de sa conférence (dorénavant virtuelle) WWDC, seront très attendues. En l'absence d'autres publications majeures, les chiffres macro-économiques prendront le relais. Les investisseurs suivront à nouveau de très près l'évolution du coronavirus, tandis que le psychodrame des élections américaines et les divers « va-tout » de Donald Trump pour reprendre la main devraient continuer à peser.

Nos fonds continuent à bien se comporter dans cet environnement complexe, avec deux fonds actions thématiques **ATHYMIS MILLENNIAL** et **ATHYMIS BETTER LIFE** dans le vert depuis début 2020 et un net rebond d'**ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE** et d'**ATHYMIS INDUSTRIE 4.0**. Le court terme ne doit pas nous faire oublier l'importance des courants porteurs apportés par nos thématiques de long terme, nous continuons à assister à de nombreuses conférences, virtuelles en cette période, à la recherche des meilleures idées pour vos portefeuilles.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	75,0 %	11,4 %	0,0 %	0,63 %	4,88
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	30,2 %	38,4 %	4,0 %	0,94 %	3,00
<b>ATHYMIS ALTERNATIFS</b>	16,5 %	0,0 %	77,4 %	NA	0,0
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	96,7 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
<b>ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE</b>	97,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	92,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	91,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 19/06/2020. 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.