

MAUVAISES NOUVELLES !

C'est encore l'évolution du coronavirus, notamment aux USA, qui aura fait la une de l'actualité cette semaine. Les États américains du Texas, de la Floride, de l'Arizona et de la Californie, ont ainsi vu une hausse importante de cas compromettant la reprise économique US.

Le FMI a fortement réduit ses perspectives de croissance pour l'année 2020. L'économie globale devrait selon l'institution se contracter de 4,9% en 2020, contre -3% prévus en avril.

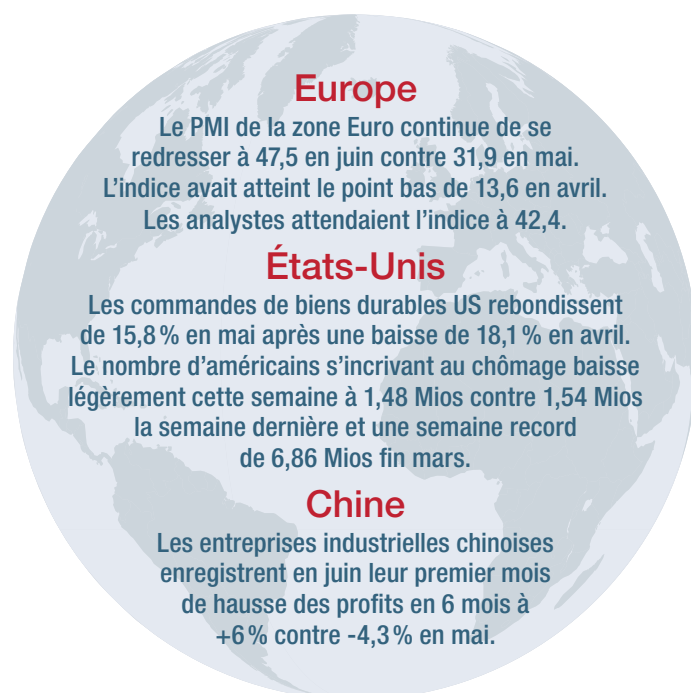
Sur le front des relations commerciales, les USA se sont montrés agressifs vis-à-vis de l'Europe avec la menace de nouvelles taxes sur des produits européens.

En fin de semaine, les titres de Facebook et Twitter (absents des fonds) ont chuté, une série de groupes de premier plan (Coca-cola, Verizon, Starbucks...) ayant décidé de ne plus utiliser les plateformes pour faire de la publicité, en raison de leur incapacité à supprimer les discours de haine.

Les banques américaines ont été sous pression cette semaine, la FED ayant déclaré post stress-tests qu'elle imposerait un plafonnement des dividendes et interdit des rachats d'actions au troisième trimestre.

En Allemagne, Wirecard (absente des fonds) s'est déclarée en faillite une semaine après que ses auditeurs aient révélé l'inexistence de 1,9 Mds€ au bilan de la société. Le CEO, Markus Braun a été arrêté. Les autorités de tutelle allemandes sont dorénavant sous pression.

Sur la semaine, le CAC 40 perd 1,4%, le S&P 500 perd 2,9% et le Nasdaq se replie de 1,9%.



SOCIÉTÉS

Valeo a tenu son AG. Le CEO est revenu sur les bons niveaux de vente et d'activité en Chine et aux USA, où les stocks, notamment pour les SUV, sont à des niveaux faibles. Des études menées auprès d'Ipsos montrent que les consommateurs veulent accroître l'usage de l'automobile suite à la crise sanitaire. Valeo a signé des contrats prometteurs dans plusieurs pays pour des mini véhicules électriques, notamment des scooters et des vélos.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 26/06/2020	2020	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 19/06/2020	Volatilité 1 an
CAC 40		4909,64	-17,87 %	-2,96 %	-1,40 %	30,97 %
S&P 500		3009,05	-6,86 %	43,19 %	-2,86 %	33,88 %
EURO STOXX 50		3204,17	-14,44 %	-11,52 %	-1,99 %	30,63 %
MSCI EMERGENTS		998,9	-10,39 %	1,86 %	-0,25 %	23,04 %
EURO MTS		251,1757	2,00 %	16,89 %	0,43 %	5,71 %
EURO USD		1,1219	0,05 %	0,47 %	0,37 %	7,04 %
OR		1771,29	16,74 %	50,68 %	1,57 %	16,50 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		41,02	-37,85 %	-35,16 %	-2,77 %	72,09 %
ATHYMIS GLOBAL	5	126,94	-5,04 %	-4,71 %	-0,31 %	14,04 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	134,78	-2,17 %	5,45 %	-0,05 %	7,51 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	96,47	-1,15 %	-1,19 % ⁽¹⁾	0,01 %	5,33 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽²⁾	6	133,93	0,22 %	33,93 %	-1,40 %	27,19 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽³⁾ PEA	6	111,04	-10,10 %	11,04 %	-1,00 %	26,80 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽⁴⁾	6	114,42	1,72 %	14,42 %	-1,80 %	24,97 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁵⁾	6	110,65	-6,03 %	10,65 %	-1,48 %	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

SOCIÉTÉS (suite)

Seb relève son estimation de CA pour le T2 de 250 Meuros, les tendances en Chine et en Europe s'étant particulièrement améliorées depuis la publication du T1.

Nike déçoit les investisseurs sur son chiffre d'affaires comme sur ses bénéfices. Le groupe affiche une baisse de ses revenus de 38 % et une perte nette par action de 51 cents. Nike voit en revanche ses ventes en ligne progresser de 79 %. Les ventes en ligne représentent dorénavant près de 30 % du chiffre d'affaires

du groupe. Sur les marges, le groupe subit de plein fouet les différents impacts du coronavirus.

Lors de sa conférence (en ligne) Worldwide Developers Conference, **Apple** a annoncé officiellement le choix de développer ses composants pour Macs en interne et ce au détriment de son fournisseur Intel. Apple a par ailleurs ajusté son offre sur sa plateforme d'applications afin de répondre aux enquêtes antitrust en cours.

CONCLUSION

Difficile de se projeter de façon sereine à un moment où la configuration sanitaire est aussi disparate aux États-Unis et dans une grande partie des émergents. Le Gouverneur de la FED, Jerome Powell, et le Secrétaire d'État au Trésor, Steven Mnuchin, s'exprimeront devant le Congrès US le 30 Juin. Ces discours seront très écoutés. Un nouveau plan de relance de l'économie US est en préparation dont les détails devraient être dévoilés dans les 15 jours.

Les publications à venir concerneront un trimestre calamiteux, fortement impacté par le confinement, et pourraient ainsi

doucher les espoirs des plus téméraires. Les incertitudes sur le coronavirus risquent de peser sur de nombreux secteurs de l'économie (tourisme, voyage...) et les tensions sociales globales rendent le contexte encore plus difficile. Nous maintenons un biais prudent dans nos allocations avec quelques allègements, mais n'hésiterons pas à profiter de tout repli significatif de titres pour nous renforcer. **Penser un long terme porté par des thématiques favorables, gérer un court terme avec pragmatisme et réalisme** compte tenu des incertitudes, seront nos principes pour les prochaines semaines.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	75,2%	11,5%	0,0%	0,63%	4,88
ATHYMIS PATRIMOINE	30,2%	57,4%	4,0%	0,94%	3,05
ATHYMIS ALTERNATIFS	16,4%	0,0%	77,6%	NA	0,0
ATHYMIS MILLENNIAL	97,6%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	97,4%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	92,5%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	86,9%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 26/06/2020. 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.