

🌟 OÙ VONT LES PRIX ?

Dans un contexte global de hausse des prix, le cours du pétrole a atteint ses plus hauts sur plus de deux ans cette semaine, après la décision de l'OPEP de maintenir le rythme actuel de hausse graduelle de production, et ce alors que l'institution anticipe un resserrement du marché. Le cours du baril (WTI) bondit ainsi de 4,7 % sur la semaine à près de 70 USD le baril.

Paradoxe du moment : les très attendues créations d'emplois US publiées vendredi, nettement en dessous des attentes, auront satisfait les investisseurs. L'économie américaine a en effet créé 559 000 emplois non agricoles en mai contre 670 000 créations attendues. La surchauffe de l'économie semble s'éloigner, et avec elle les perspectives de fin du programme d'achat d'actifs de la FED. En conséquence, le 10 ans US termine la semaine à 1,56 %.

La semaine a été marquée par le grand retour des « même stocks », ces titres propulsés à la hausse par des particuliers inspirés par des recommandations obtenues sur les forums. AMC, chaîne de cinémas américains, a de nouveau fait parler d'elle avec une progression de 95 % sur la seule journée de mercredi avant que le titre ne s'effondre à nouveau en fin de semaine.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 0,5 %, le S&P 500 de 0,6 % et le Nasdaq s'ajuste 0,5 %.

Europe

Le PMI composite de la zone euro bondit en mai à 57,1 contre 53,8 en avril. Il s'agit du plus haut niveau depuis février 2018.

États-Unis

L'indice ISM manufacturier progresse en mai à 61,2 contre 60,7 en avril.

L'économie américaine a créé 559 000 emplois non agricoles en mai après 278 000 en avril. Les économistes attendaient 650 000 créations d'emplois pour le mois.

Chine

Le PMI manufacturier chinois du Bureau National des Statistiques se tasse légèrement à 51 en mai contre 51,1 en avril.

Le PMI non manufacturier (construction et services) progresse légèrement à 55,2 contre 54,9 en avril.

🌟 SOCIÉTÉS

Peu de publications cette semaine.

Lululemon, notre spécialiste des articles pour le Yoga, affiche une très bonne publication avec un CA de 1,23 Mds d'USD contre 1,13 attendu par le consensus, soit une croissance annualisée de 25 % sur les 2 dernières années, contre 19 % sur les 3 années qui ont précédé la pandémie.

➤ Lire la suite au verso

📊 PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 04/06/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 28/05/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		6515,66	17,37 %	44,32 %	0,49 %	18,91 %
S&P 500		4229,89	12,61 %	101,51 %	0,61 %	17,35 %
EURO STOXX 50		4089,38	15,11 %	32,84 %	0,46 %	19,03 %
MSCI EMERGENTS		1381,56	6,99 %	70,92 %	1,53 %	15,78 %
EURO MTS		250,0324	-3,24 %	12,91 %	0,27 %	3,47 %
EURO USD		1,2167	-0,40 %	9,46 %	-0,21 %	6,12 %
OR		1891,59	-0,36 %	56,02 %	-0,64 %	16,81 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		71,89	38,78 %	45,76 %	3,25 %	33,98 %
ATHYMIS GLOBAL	5	150,34	5,27 %	24,64 %	0,32 %	9,01 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	145,15	2,16 %	17,07 %	0,18 %	4,72 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	174,10	8,09 %	74,10 %	0,46 %	16,62 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	137,43	10,14 %	37,43 %	0,56 %	15,38 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	146,46	5,16 %	46,46 %	0,29 %	14,73 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	147,34	10,32 %	47,34 %	1,22 %	15,92 %

(1) Part P créée en juin 2016. (2) Part P créée en septembre 2016. (3) Part P créée en juillet 2017. (4) 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)

Dans le très porteur secteur de la cyber-sécurité, **CrowdStrike** publie des résultats assez impressionnants, avec une croissance de 70 % à 302,8 Mios, soit 4 % au-dessus du consensus.

MongoDB bat de 7 % le consensus et affiche un chiffre d'affaires en progression de 39 % à 181,6 Mios, en accélération par rapport au trimestre précédent. MongoDB est très bien

positionnée pour capturer la croissance sur les nouveaux Workflows et la reconfiguration des applications basées sur le SQL. Sa plateforme reste l'une des plateformes les plus populaires auprès de la communauté des développeurs.

À VENIR

Les chiffres d'inflation US, publiés jeudi, seront regardés de très près après la flambée constatée en avril. La BCE se réunit jeudi et publiera une mise à jour de ses prévisions de croissance pour 2021 et 2022.

Nous arrivons sur la toute fin des publications trimestrielles, avec pour les valeurs de vos fonds un bilan de qualité qui nous conforte dans nos choix dans nos fonds investis en actions thématiques. Nous intervenons dans ce contexte de forte hausse des titres value tirés vers le haut par la hausse des prix des matières premières, l'anticipation de la hausse des taux et

plus généralement un jeu de rattrapage des dossiers qui ont sous-performé ces dernières années. Nous avons intégré une composante de titres cycliques bénéficiant de cette tendance de court terme, mais gardons une forte exposition en valeurs de croissance portés par des tendances de long terme selon nous intactes.

Nous maintenons nos allocations en l'état dans nos fonds d'allocation **ATHYMIS GLOBAL** et **ATHYMIS PATRIMOINE**.

allocations en l'état dans nos fonds d'allocation **ATHYMIS GLOBAL** et **ATHYMIS PATRIMOINE**.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	84,2 %	11,8 %	0,0 %	0,12 %	4,45
ATHYMIS PATRIMOINE	32,8 %	39,4 %	9,2 %	0,71 %	2,11
ATHYMIS MILLENNIAL	98,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	98,4 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	90,1 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	97,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 04/06/2021. 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.