

REGAIN D'OPTIMISME !

Belle semaine sur les marchés d'actions, permettant notamment à l'indice S&P 500 de terminer la semaine à un nouveau record. De bonnes statistiques économiques et le retour en scénario central d'une poussée d'inflation restant temporaire ont redonné le moral aux investisseurs. Plusieurs représentants de la Réserve Fédérale américaine, dont Jerome Powell, ont du reste rassuré quant à la non volonté de la FED de revoir sa politique de taux à court terme.

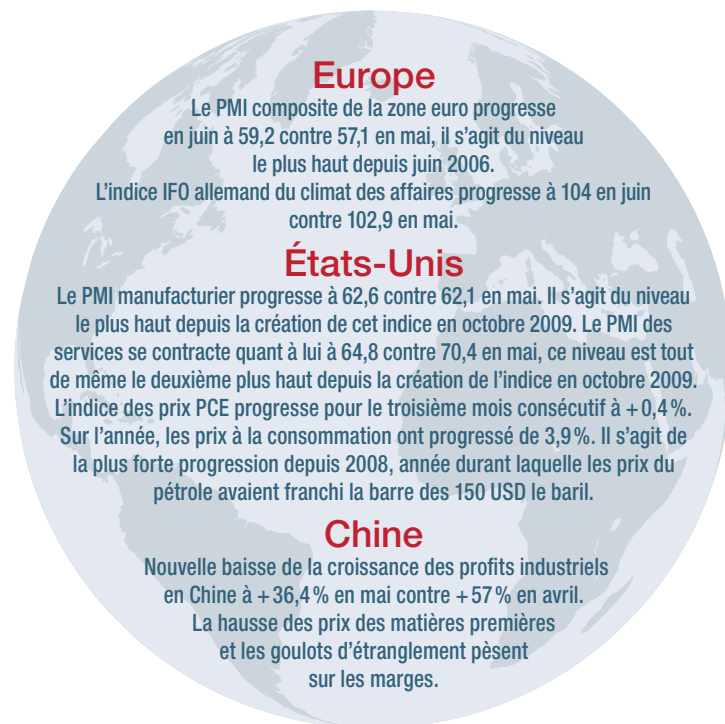
La FED a par ailleurs annoncé jeudi que les grandes banques américaines avaient réussi les stress tests, permettant la levée des restrictions imposées pendant la pandémie sur les versements de dividendes et de rachats d'actions, avec pour conséquence directe l'envol de ces titres bancaires. Les valeurs cycliques américaines ont par ailleurs bénéficié de l'annonce par Joe Biden d'un accord bipartisan sur son plan d'investissement en infrastructures.

En Europe, un indice allemand IFO de climat des affaires très bien orienté et des indices PMI de bonne facture ont aussi contribué à un certain optimisme.

Signe d'apaisement, le VIX se replie de 24,5 % sur la semaine à 15,62.

A surveiller : sur le front sanitaire, l'essor du variant Delta de la covid-19 semble compromettre une réouverture complète de l'économie globale et ce alors que dans plusieurs pays occidentaux les processus de vaccination ralentissent.

Sur la semaine, le CAC 40 progresse de 0,8 %, le S&P 500 de 2,7 % et le Nasdaq de 2,4 %.



SOCIÉTÉS

Nike affiche une croissance exceptionnelle de son chiffre d'affaires à +96 % et +141 % de croissance aux États-Unis. Le digital ressort à nouveau à 47 % de croissance, et ce malgré la réouverture de l'ensemble des points de vente. Le management anticipe entre 10 et 15 % de croissance pour l'année fiscale qui commence, portée par des tendances fortes telles que la montée des achats en ligne ou l'importance accordée au bien-être par les consommateurs.

➤ Lire la suite au verso

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 25/06/2021	2021	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 18/06/2021	Volatilité 1 an
CAC 40		6622,87	19,30 %	57,92 %	0,82 %	17,36 %
S&P 500		4280,7	13,97 %	106,68 %	2,74 %	15,84 %
EURO STOXX 50		4120,66	15,99 %	44,63 %	0,91 %	17,44 %
MSCI EMERGENTS		1379,59	6,84 %	71,12 %	1,35 %	15,31 %
EURO MTS		249,4417	-3,46 %	12,64 %	-0,27 %	3,45 %
EURO USD		1,1935	-2,30 %	5,83 %	0,60 %	6,11 %
OR		1781,44	-6,16 %	37,18 %	0,98 %	17,09 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		76,18	47,07 %	54,93 %	3,63 %	31,52 %
ATHYMIS GLOBAL	5	153,76	7,67 %	33,52 %	0,67 %	8,30 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	146,88	3,38 %	20,97 %	0,25 %	4,35 %
ATHYMIS MILLENNIAL ⁽¹⁾	6	183,39	13,86 %	83,39 %	2,18 %	15,54 %
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE ⁽²⁾ PEA	6	141,75	13,60 %	41,75 %	1,90 %	14,48 %
ATHYMIS BETTER LIFE ⁽³⁾	6	150,37	7,96 %	50,37 %	2,38 %	13,68 %
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 ⁽⁴⁾	6	150,68	12,82 %	50,68 %	2,23 %	14,59 %

(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)

Accenture publie des résultats supérieurs aux attentes pour son troisième trimestre. La croissance du CA est de 21 %, dont 16 % à changes constants, soit 4 % au-dessus des attentes. Sans surprise, le cloud, la cybersécurité, le digital, sont les gros générateurs de croissance, alors que la société mentionne également la très forte dynamique du digital engineering, ce qui est plutôt une tendance nouvelle. La société relève sa prévision de croissance.

Fedex publie des résultats du T4 2021 en ligne avec les attentes. Le management fait toutefois état de tensions sur le marché du travail (manque de main d'œuvre, hausse des coûts) qui devraient se résorber à l'automne. Le titre est sanctionné.

À VENIR

Les statistiques d'emploi US pour le mois de juin, publiées vendredi, seront particulièrement regardées à un moment où les investisseurs guettent tout phénomène d'accélération de l'inflation. Nous clôturons cette semaine un semestre assez éprouvant bien qu'en dynamique nettement positive. Sur un fond de retour de la croissance globale, une Europe à la fête, le grand retour du value, une forte volatilité sur la « tech » et les valeurs climats, ont été les acteurs d'un semestre durant lequel le spectre du retour de l'inflation hante de nombreux esprits, avec en ligne de mire la fin des politiques accommodantes des banques centrales.

Ce premier semestre 2021 se termine très bien en absolu pour les fonds Athymis gestion et bien en relatif, compte tenu du biais croissance de nos fonds. Avec des niveaux de valorisation élevés sur les marchés et des facteurs exogènes (variants covid, géopolitique...) risquant de surprendre, nous restons vigilants et privilégions les valeurs de qualité, même si les publications récentes des entreprises dans nos thématiques nous invitent à un réel optimisme de moyen long terme.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDIS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Rendement poche taux	Duration poche taux
ATHYMIS GLOBAL	85,5%	11,7%	0,0%	-0,12%	4,44
ATHYMIS PATRIMOINE	33,7%	39,3%	9,3%	0,72%	2,13
ATHYMIS MILLENNIAL	98,0%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	96,8%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS BETTER LIFE	93,2%	0,0%	0,0%	NA	NA
ATHYMIS INDUSTRIE 4.0	94,7%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 25/06/2021. 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.