

Le Brexit est resté au cœur des mouvements de marché. Les sondages en faveur de la sortie ont d'abord accéléré la baisse : CAC lundi -1,9% et mardi -2,3%, avant le dramatique assassinat de la députée travailliste pro-UE Jo Cox : vendredi +1,0% et hausse de +3,5% sur la première séance de la semaine en cours. Les réunions de politique monétaire de la Fed, de la Banque du Japon, de la Banque d'Angleterre et de la Banque Nationale Suisse se sont conclues par des statu quo. Dans l'attente du référendum britannique, les banques centrales restent prudentes, prêtes à intervenir si nécessaire.

Europe

L'inflation française sort du territoire négatif tandis que l'inflation de la zone euro reste à -0,1%. Hors prix alimentaires et énergétiques, l'inflation de la zone euro s'établit à 0,8%. Le taux 10 ans allemand passe pour la première fois de son histoire en territoire négatif.

États-Unis

Alors que la production industrielle est en recul de -0,4% en mai, les indicateurs avancés américains font état d'une amélioration de l'activité. L'indice de la Fed de New York et le Philly Fed affichent des hausses soutenues.

Chine

En Chine, le yuan est revenu proche de ses plus bas depuis 5 ans face au dollar, après que le MSCI ait décidé de ne pas inclure pour le moment les actions chinoises A dans l'indice « MSCI Emerging Markets ».

SOCIÉTÉS

Les opérations de fusions-acquisitions dans le secteur technologique se poursuivent : ASML rachète le Taiwanais Hermes Microvision pour 3,1 Mds\$ tandis que Salesforce s'offre Demandware pour 2,8 Mds\$.

CONCLUSION

L'obsession du marché vis-à-vis du Brexit génère de fortes variations corrélées aux sondages. Quelle que soit l'issue le 23 juin, le monde, et même l'Europe, continueront de fonctionner normalement. Le fantasme d'une dislocation européenne suite au départ anglais ne se réalisera pas à court terme : les autres états observeraient jusqu'à la fin de l'année les conséquences de la sortie sur l'économie anglaise. Nous restons confiants quant à l'évolution des actifs européens.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 17/06/2016	2016	2015	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 10/06/2016	Volatilité 1 an
CAC 40		4193,83	-9,56%	8,53%	9,68%	-2,62%	24,99%
S&P 500		2071,22	1,33%	-2,23%	62,90%	-1,19%	16,74%
EURO STOXX 50		2849,17	-12,80%	3,85%	2,85%	-2,13%	25,59%
MSCI EMERGENTS		806,22	1,52%	-16,96%	-26,96%	-2,14%	19,30%
EURO MTS		229,991	3,97%	1,67%	38,70%	-0,33%	3,82%
EURO USD		1,1277	3,82%	-10,22%	-21,17%	0,23%	9,98%
OR		1299,00	22,38%	-10,42%	-15,62%	1,97%	15,41%
PETROLE BRENT		47,98	31,34%	-36,28%	-57,95%	-7,87%	37,79%
ATHYMIS GLOBAL	5	115,16	-8,57%	4,64%	10,10%	-3,92%	11,11%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	121,42	-3,19%	4,87%	11,10%	-1,94%	6,22%
ATHYMIS ALTERNATIFS	4	96,97	-4,69%	2,81%	-1,34%	-0,97%	4,47%

NB : du fait de la valorisation des fonds de fonds, les performances hebdomadaires de nos fonds intègrent la forte baisse du 10 juin (-2,2% sur le CAC 40) mais n'intègrent pas encore la hausse du vendredi 17 juin (CAC 40 : +1,0%).

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à venir.

Source : Bloomberg/Athymis


ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	71,2%	12,9%	8,6%	15,3%	3,1%	2,2
ATHYMIS PATRIMOINE	16,3%	65,0%	12,5%	4,2%	4,8%	3,7
ATHYMIS ALTERNATIFS	3,4%	1,9%	86,0%	0,2%	0,9%	0,7

Données au 17/06/2016. 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.

www.athymis.fr

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.