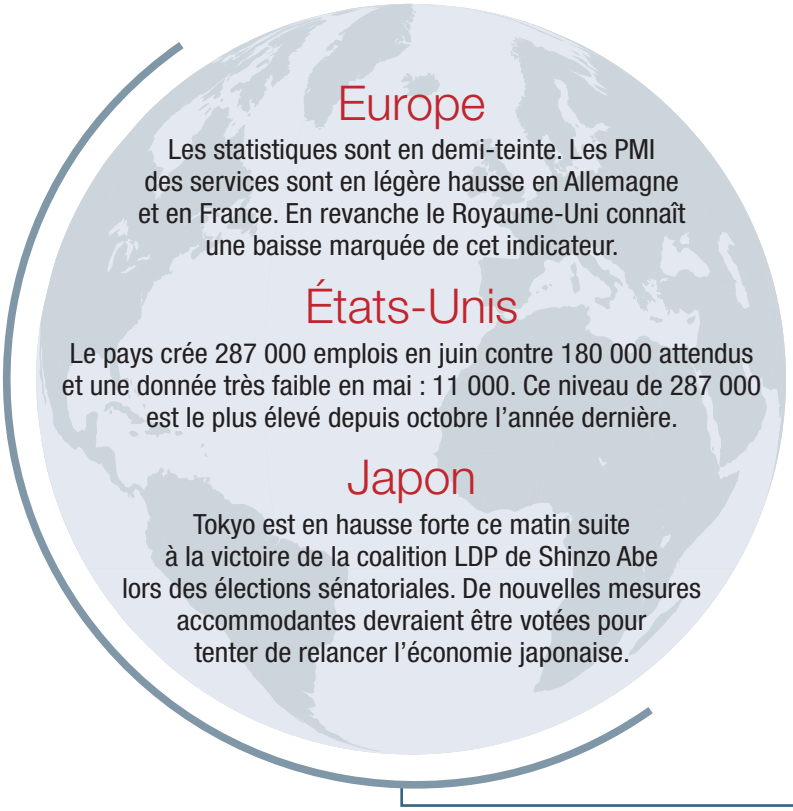
ATHYMIS GESTION

Question finance, prenez la bonne direction.

La lettre hebdomadaire

Du 04 juillet au 11 juillet 2016

Le CAC40 a été imprévisible avec trois séances de baisse en partie annulées par un beau rebond en fin de semaine. Le Brexit et ses conséquences sont encore à l'origine de ces mouvements. 6 fonds immobiliers britanniques ont été contraints de suspendre temporairement les rachats. De plus, la classe politique britannique semble en pleine déliquescence avec la faillite d'un troisième leader politique : Nigel Farage démissionne du parti UKIP.



Europe

Les statistiques sont en demi-teinte. Les PMI des services sont en légère hausse en Allemagne et en France. En revanche le Royaume-Uni connaît une baisse marquée de cet indicateur.

États-Unis

Le pays crée 287 000 emplois en juin contre 180 000 attendus et une donnée très faible en mai : 11 000. Ce niveau de 287 000 est le plus élevé depuis octobre l'année dernière.

Japon

Tokyo est en hausse forte ce matin suite à la victoire de la coalition LDP de Shinzo Abe lors des élections sénatoriales. De nouvelles mesures accommodantes devraient être votées pour tenter de relancer l'économie japonaise.

SOCIÉTÉS

Danone rachète pour 12.5 Mds$ WhiteWave Foods, fabricant américain d'aliments biologiques et de produits frais d'origine végétale.

CONCLUSION

Les commentaires apocalyptiques n'ont pas manqué sur la fermeture de certains fonds immobiliers anglais. La structuration aberrante de ces fonds (immobilier non coté dans un produit à liquidité quotidienne) garantissait pourtant ce type d'accident. Ce point intégré, les données macroéconomiques et les résultats d'entreprise dès ce soir reprennent la primauté sur les marchés.

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 08/07/2016	2016	2015	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 01/07/2016	Volatilité 1 an
CAC 40		4190,68	-9,63%	8,53%	4,57%	-1,95%	26,24%
S&P 500		2129,9	4,21%	-2,23%	58,99%	1,28%	17,39%
EURO STOXX 50		2838,01	-13,14%	3,85%	-1,31%	-1,56%	26,88%
MSCI EMERGENTS		828,84	4,37%	-16,96%	-28,35%	-1,24%	19,45%
EURO MTS		234,88	6,18%	1,67%	41,77%	0,31%	3,82%
EURO USD		1,1051	1,74%	-10,22%	-23,92%	-0,76%	10,10%
OR		1366,38	28,73%	-10,42%	-8,16%	1,83%	16,19%
PETROLE BRENT		48,54	32,88%	-36,28%	-56,71%	-2,49%	38,04%
ATHYMIS GLOBAL	5	114,22	**-9,32%**	**4,64%**	7,42%	-1,15%	12,48%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	121,45	**-3,17%**	**4,87%**	10,45%	-0,28%	6,69%
ATHYMIS ALTERNATIFS	4	96,03	**-5,61%**	**2,81%**	-3,88%	-0,54%	4,41%

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

Merci de bien vouloir lire attentivement l'avertissement en dernière page.

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	70,3%	15,1%	6,3%	11,1%	2,5%	2,4
ATHYMIS PATRIMOINE	18,3%	67,8%	11,2%	10,3%	4,4%	3,9
ATHYMIS ALTERNATIFS	3,6%	0,0%	93,8%	0,8%	NA	NA

Données au 08/07/2016. 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, règlementaire, 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.