

Le CAC40 rebondit et se rapproche de son niveau pré-Brexit : lundi +1.8%, mardi +1.6% et jeudi +1.2%. L'impact économique du Brexit semble limité à court terme, les statistiques économiques sont satisfaisantes et les premières publications de résultats d'entreprises supérieures aux attentes.

Europe

La ministre de l'Intérieur Theresa May devient Premier Ministre du Royaume-Uni. Elle a nommé Boris Johnson aux Affaires étrangères, farouche défenseur du Brexit, et David Davis, eurosceptique convaincu, à la tête d'un nouveau ministère chargé de négocier la sortie de l'UE.

États-Unis

Les statistiques américaines sont bonnes : hausse de +0.6% de la production industrielle et ventes de détail en progression de +0.6% en juin. L'inflation core augmente à 2.3%.

Chine

Les statistiques chinoises sont meilleures que prévues : croissance de PIB de +6.7% sur 1 an au 2^{ème} trimestre, hausse de la production industrielle, des ventes au détail et de l'investissement de +6.2%, +10.6% et +9.6% sur un an en juin.

SOCIÉTÉS

Les premiers résultats des sociétés américaines sont bons. JP Morgan, Citigroup dans la finance, Alcoa et CSX dans l'industrie ou encore Delta Airlines et Seagate dans la consommation battent le consensus.

CONCLUSION

Comme nous le pensions, l'économie a repris ses droits la semaine dernière avec des chiffres américains de bonne facture. L'agitation italienne concernant son système bancaire laisse de plus entrevoir une issue positive à la problématique des créances douteuses avant les stress tests dans dix jours. Dans ce cadre, l'absence d'interventions de la part des banques centrales (anglaise notamment) n'a pas été sanctionnée par le marché. Les drames de jeudi (Nice), vendredi (Turquie) et dimanche (Bâton-Rouge) influenceront cependant sur la fin de mois.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 15/07/2016	2016	2015	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 08/07/2016	Volatilité 1 an
CAC 40		4372,51	-5,71%	8,53%	17,33%	4,34%	25,96%
S&P 500		2161,74	5,76%	-2,23%	64,25%	1,49%	17,30%
EURO STOXX 50		2958,65	-9,45%	3,85%	10,59%	4,25%	26,59%
MSCI EMERGENTS		867,84	9,28%	-16,96%	-23,58%	4,71%	19,61%
EURO MTS		233,46	5,54%	1,67%	42,37%	-0,60%	3,77%
EURO USD		1,1035	1,59%	-10,22%	-22,05%	-0,14%	10,03%
OR		1337,50	26,01%	-10,42%	-16,07%	-2,11%	15,92%
PETROLE BRENT		47,2	29,21%	-36,28%	-60,11%	-2,76%	38,14%
ATHYMIS GLOBAL	5	117,90	-6,40%	4,64%	11,02%	3,22%	12,51%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	123,56	-1,48%	4,87%	13,32%	1,74%	6,71%
ATHYMIS ALTERNATIFS	4	96,64	-5,01%	2,81%	-2,58%	0,64%	4,38%
ATHYMIS MILLENNIAL*	6	103,6					

* part P créée le 29/06/2016

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	69,6%	14,7%	6,1%	11,2%	2,6%	2,4
ATHYMIS PATRIMOINE	16,6%	67,3%	11,3%	10,3%	4,5%	3,5
ATHYMIS ALTERNATIFS	3,8%	0,0%	93,8%	0,8%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	83,8%	0,0%	0,0%	55,7%	NA	NA

Données au 15/07/2016. 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, 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.