

Le CAC progresse avec la séance de mercredi +1.2%. Les publications de résultats des sociétés restent satisfaisantes cette semaine, notamment dans le secteur financier, le luxe et la technologie. Cumulées à des données macroéconomiques positives, ces chiffres compensent un PIB américain décevant et des positions floues de la part des banques centrales.

Europe

Plusieurs pays ont publié leur croissance de PIB du 2^{ème} trimestre : France 0.0%, Espagne +0.7%, Royaume-Uni +0.6% et zone euro +0.3%.

États-Unis

La croissance américaine du 2^{ème} trimestre est inférieure aux attentes : +1.2% en rythme annualisé. Ce résultat est essentiellement dû à la contraction des stocks. En revanche la consommation des ménages est forte : +4.2% sur le trimestre contre +1.6% au trimestre précédent.

Asie

La Banque Centrale du Japon relève à 6 000 Mds de yens par an (contre 3 300 Mds auparavant) son programme d'achats d'ETF. En Chine, le PMI chinois officiel recule tandis que le PMI Caixin composite progresse de 2 points pour revenir en zone d'expansion.

SOCIÉTÉS

L'EBA a publié les résultats des stress tests bancaires de la zone euro. Dans le scénario économique adverse retenu, seules 5 banques sur 51 passeraient sous le ratio de fonds propres de 7% : Banco Monte dei Paschi di Siena, Allied Irish Bank, Raiffeisen, Bank of Ireland et Banco Popular. Banco Monte dei Pashi di Sienna a annoncé dès vendredi un plan pour la cession de 9.2 Mds€ de créances douteuses et une augmentation de capital de 5 Mds€.

CONCLUSION

Les commentateurs alarmistes aimeraient prophétiser un krach estival dans la lignée de 2011 et 2015. Deux éléments concrets minorent ce risque : des flux vendeurs continus toute l'année 2016 sur les actions européennes et le monitoring constant du secteur bancaire. Il sera donc difficile de créer la panique chez des investisseurs désormais majoritairement domestiques. Nous conservons nos expositions européennes, très positives sur juillet.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 29/07/2016	2016	2015	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 22/07/2016	Volatilité 1 an
CAC 40		4439,81	-4,25%	8,53%	20,93%	1,34%	25,82%
S&P 500		2173,6	6,34%	-2,23%	68,20%	-0,07%	17,18%
EURO STOXX 50		2990,76	-8,47%	3,85%	12,00%	0,62%	26,46%
MSCI EMERGENTS		873,47	9,99%	-16,96%	-23,23%	0,48%	19,30%
EURO MTS		235,293	6,37%	1,67%	42,45%	0,74%	3,71%
EURO USD		1,1174	2,87%	-10,22%	-22,39%	1,79%	9,99%
OR		1351,00	27,28%	-10,42%	-17,01%	2,16%	16,03%
PETROLE BRENT		43,05	17,85%	-36,28%	-63,53%	-8,05%	38,21%
ATHYMIS GLOBAL	5	119,21	-5,36%	4,64%	12,59%	0,29%	12,44%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	124,42	-0,80%	4,87%	14,10%	0,15%	6,66%
ATHYMIS ALTERNATIFS	4	96,99	-4,67%	2,81%	-1,85%	0,37%	4,33%
ATHYMIS MILLENNIAL*	6	102,97					

* 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	72,6%	16,1%	6,1%	8,3%	2,5%	2,6
ATHYMIS PATRIMOINE	18,7%	68,1%	11,3%	10,4%	4,4%	3,9
ATHYMIS ALTERNATIFS	3,8%	0,0%	94,8%	0,8%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	84,0%	0,0%	0,0%	61,9%	NA	NA

Données au 29/07/2016. 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.