

Le CAC 40 renoue avec les 4600 points et progresse de +0.95% dans une semaine particulièrement volatile : lundi -5.3%, mardi +4.1%, mercredi -1.4% et jeudi +3.5%. **Les principales places boursières ont connu lundi leur plus forte baisse depuis plus de 4 ans.** Face à la chute des marchés et aux craintes sur le ralentissement de l'économie chinoise, la Banque centrale de Chine décide de réduire son taux directeur de -25 pb à 4.6%. Alimentés également par de bons chiffres économiques américains, les marchés rebondissent fortement. Enfin, le prix de l'or noir grimpe de plus de 20% en l'espace de 4 jours, après avoir atteint les points bas de 2009.

Europe

La semaine a fourni de bons chiffres avec l'amélioration du climat des affaires en Allemagne, la plus forte croissance du PIB espagnol depuis 8 ans à 3.1% au deuxième trimestre et la première diminution du nombre de chômeurs en France depuis janvier.

États-Unis

La deuxième estimation du chiffre du PIB pour le deuxième trimestre a surpris positivement à 3.7%. Les commandes de biens durables en juillet ont également dépassé les attentes avec une progression de 2%.

Émergents

La Banque centrale de Chine réduit son taux de référence de 25 points de base, abaisse le ratio de réserves obligatoires des banques de 50 points de base supplémentaires et injecte des liquidités.

SOCIÉTÉS

Dans le secteur énergétique **Schlumberger** achète Cameron pour plus de \$ 13 milliards soit une prime proche de 50 %.

NOTRE POSITION

Les prédicateurs étaient nombreux lundi à annoncer la fin de la Chine et des marchés financiers. Leur méconnaissance des deux sujets est apparue évidente par la suite. Nous avons racheté nos couvertures et renforçons nos positions actions, notamment en Angleterre, en Suisse, dans les banques et les petites capitalisations.



PERFORMANCE DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 28/08/2015	Depuis le 21/08/2015	Depuis le 31/12/2014	2014	5 ans ou depuis date de création	Volatilité 1 an
CAC 40		4675,13	0,95%	9,42%	-0,54%	33,29%	21,42%
DOW JONES		16643,01	1,11%	-6,62%	7,52%	63,96%	13,99%
EURO STOXX 50		3286,59	1,21%	4,45%	1,20%	24,95%	22,33%
MSCI EMERGENTS		820,25	0,97%	-14,23%	-4,63%	-15,44%	14,52%
MSCI World EUR		150,881	1,26%	4,58%	17,21%	72,54%	16,50%
EURO MTS		218,7273	-0,53%	0,54%	13,27%	25,47%	4,23%
EURO USD		1,1185	-1,77%	-7,55%	-11,97%	-12,36%	11,68%
OR		1133,55	-2,36%	-4,33%	-1,72%	-8,44%	15,17%
PETROLE BRENT		45,05	-2,76%	-21,42%	-48,62%	-39,68%	31,13%
ALIZE - Allocation Monde	5	125,95	-0,81%	4,64%	5,98%	27,48%	8,33%
EURUS - Patrimonial Monde	4	124,24	-0,13%	3,89%	4,49%	18,92%	4,90%
ZEPHYR - Multi-arbitrages*	3	101,76	-1,01%	2,83%	6,50%	1,76%	4,44%
S.A.F.I.R - Equilibré transatlantique**	4	107,78	-0,50%	3,57%	2,25%	7,78%	8,29%

*(créé 15/12/10) **(créé 29/10/13)

Source : Bloomberg/Athymis

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


ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Perte maximale 3 ans	Dollars	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
Alizé	72,8%	6,4%	-11,2%	23,2%	3,0%	2,6
Eurus	27,7%	52,9%	-6,8%	22,7%	5,3%	3,7
Zephyr	17,2%	24,9%	-6,5%	24,6%	4,7%	3,9
SAFIR	43,7%	51,6%	-11,0%	34,1%	2,6%	0,6

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.