

Difficile semaine pour le CAC 40 et pour l'ensemble des marchés actions. Toutes les séances sont dans le rouge et l'indice parisien abandonne -3,8%. Le S&P 500 enchaîne quant à lui 9 séances négatives, **du jamais vu depuis décembre 1980**. Cette séquence baissière trouve sa source dans la décision du FBI d'analyser à la veille des élections de nouveaux mails envoyés *via* la boîte personnelle d'Hillary Clinton. La chute de près de -8% du pétrole sur la semaine n'a fait qu'exacerber ce climat d'incertitude. Ce lundi matin, l'annonce du FBI de ne pas poursuivre Hillary Clinton détend les marchés : le CAC clôture en hausse de 1,9%.

Europe

Les statistiques sont mitigées : hausse de l'inflation de la zone euro, PMI composite et publication de PIB décevants dans l'Hexagone. Au Royaume-Uni, l'activation de l'article nécessaire à la sortie du pays de l'UE devra être avalisé par le Parlement. Côté entreprises, Kerry Group, l'Oréal et Barry Callebaut, sociétés des fonds Athymis Millennial, publient d'excellents résultats.

États-Unis

Le pays créé 161 000 emplois en octobre et révisé à la hausse les créations de septembre. L'ISM manufacturier progresse tandis que l'ISM des services recule. Les publications de Starbucks et Kellogg's, présentes dans Athymis Millennial, sont de très bonne qualité. Le marché sanctionne les titres de la Tech qui déçoivent : Facebook, Amazon, FitBit.

Chine

Tous les PMI chinois (ceux des autorités et ceux calculés par l'agence Caixin), sont en hausse et supérieurs aux attentes. Le PMI manufacturier, qui était négatif il y a un an et qui alimentait les craintes d'un « hard landing », **atteint un plus haut de 2 ans !**

SOCIÉTÉS

L'actualité « fusions-acquisitions » demeure riche. L'opérateur de télécommunications CenturyLink acquiert son concurrent Level 3 pour 24 Mds\$. General Electric fusionne ses activités dans le pétrole avec Baker Hughes et versera 7,4 Mds\$ de dividendes exceptionnels contre 62,5% du capital de cette dernière.

CONCLUSION

Le risque politique fait son retour et rappelle la période du vote sur le Brexit. Cet épisode nous a appris à manier les sondages avec précaution à la veille d'une élection. Sans pour autant remettre en question notre tendance à privilégier les actions européennes sur la base de leurs valorisations et des fondamentaux macroéconomiques en amélioration, nous adoptons une attitude prudente.

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 04/11/2016	2016	2015	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 28/10/2016	Volatilité 1 an
CAC 40		4377,46	-5,60 %	8,53 %	40,14 %	-3,76 %	22,49 %
S&P 500		2085,18	2,02 %	-2,23 %	66,38 %	-1,94 %	14,23 %
EURO STOXX 50		2954,53	-9,58 %	3,85 %	28,94 %	-4,05 %	23,32 %
MSCI EMERGENTS		880,12	10,83 %	-16,96 %	-11,07 %	-2,59 %	17,10 %
EURO MTS		230,4	4,16 %	1,67 %	38,97 %	0,13 %	3,54 %
EURO USD		1,1141	2,57 %	-10,22 %	-19,22 %	1,42 %	8,65 %
OR		1304,60	22,91 %	-10,42 %	-25,65 %	2,28 %	15,70 %
FUTURE SUR PETROLE BRENT		45,58	22,26 %	-34,97 %	-59,29 %	-8,31 %	37,28 %
ATHYMIS GLOBAL	5	117,24	-6,92 %	4,64 %	20,62 %	-2,53 %	11,50 %
ATHYMIS PATRIMOINE	4	125,39	-0,02 %	4,87 %	22,07 %	-1,28 %	5,94 %
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	96,60	-5,05 %	2,81 %	5,68 %	-0,70 %	3,49 %
ATHYMIS MILLENNIAL*	Nouveaux 6	98,44					
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**	6	93,44					

* Part P créée le 29/06/2016. ** Part P créée le 08/09/2016.

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	Obligation	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	86,6%	10,9%	1,8%	12,1%	1,5%	2,7
ATHYMIS PATRIMOINE	26,0%	66,3%	6,8%	9,3%	4,3%	3,8
ATHYMIS ALTERNATIFS	7,0%	0,0%	90,0%	0,9%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	92,6%	0,0%	0,0%	68,4%	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	90,5%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA

Données au 04/11/2016. 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.