

Le CAC 40 gagne +1,0% suite à 4 séances de hausse. Les citoyens américains fêtaient Thanksgiving cette semaine. La consommation des ménages sur cette période ne manquera pas d'être scrutée par les investisseurs. Côté politique, la commission électorale du Wisconsin a accepté vendredi de procéder à un recompte complet des votes exprimés lors de l'élection présidentielle du 8 novembre après que la candidate écologiste Jill Stein ait émis des doutes sur la qualité et la fiabilité des procédures informatisées de totalisation des voix.

Europe

L'Allemagne publie une croissance de PIB de +0,2% au 3^e trimestre, en ligne avec les attentes. Les PMI de la zone euro restent bien orientés. Si le PMI composite allemand recule très légèrement, le PMI composite de la France et celui de la zone euro progressent.

États-Unis

Les grands gagnants des ventes de Thanksgiving seront vraisemblablement les sites de e-commerce, et ce bien avant le « cyber-Monday » aujourd'hui. Les ventes sur le net auraient enregistré une croissance de +18% par rapport à l'an dernier pour atteindre 5,3 Mds\$. **Athymis Millennial** est directement exposé au e-commerce à hauteur de 6% via Amazon et Expedia et plus indirectement à hauteur de 12% en rajoutant Visa et FedEx. Les valeurs telles que Fitbit, Microsoft ou Sony devraient bénéficier également du « Cyber Monday ».

Japon

Le pays affiche une inflation de 0,1% sur un an, en hausse de +0,6 point par rapport aux derniers relevés. C'est la première fois que l'inflation est positive depuis mars dernier.

SOCIÉTÉS

Johnson & Johnson a confirmé sa volonté d'acheter le spécialiste suisse de biotechnologie Actelion. Actelion a fini en hausse de 16,8% sur la bourse de Zurich, valorisant la société autour de 19 Mds€.

CONCLUSION

Le marché continue de grimper et les taux se stabilisent. Les résultats définitifs de la consommation américaine de Thanksgiving (Black Friday et Cyber Monday) donneront une indication sur la consommation américaine du 4^e trimestre. Nos expositions actions restent inchangées : 80% sur **Athymis Global** et 27% sur **Athymis Patrimoine**. Après une période totalement au bénéfice du style « value », nous assistons au retour des valeurs de croissance présentes dans les fonds **Athymis Millennial** et **Athymis Millennial Europe**. Nous observons toujours de près les échéances politiques européennes (réferendum sur la Constitution italienne). Nous serons également alertes aux évolutions du recomptage des voix dans l'état du Wisconsin qui seront susceptibles d'apporter un peu de volatilité dans les marchés.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 25/11/2016	2016	2015	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 18/11/2016	Volatilité 1 an
CAC 40		4550,27	-1,87%	8,53%	59,27%	1,02%	22,19%
S&P 500		2213,35	8,29%	-2,23%	91,03%	1,44%	14,12%
EURO STOXX 50		3048,38	-6,71%	3,85%	44,39%	0,91%	23,03%
MSCI EMERGENTS		855,78	7,76%	-16,96%	-2,46%	1,33%	17,36%
EURO MTS		226,363	2,33%	1,67%	41,86%	-0,16%	3,88%
EURO USD		1,0589	-2,51%	-10,22%	-20,02%	0,01%	8,70%
OR		1183,90	11,54%	-10,42%	-29,68%	-1,99%	15,99%
FUTURE SUR PETROLE BRENT		47,24	26,72%	-34,97%	-55,60%	0,81%	37,28%
ATHYMIS GLOBAL	5	121,02	-3,92%	4,64%	33,83%	1,06%	11,60%
ATHYMIS PATRIMOINE	4	126,51	0,87%	4,87%	28,57%	0,34%	5,96%
ATHYMIS ALTERNATIFS	3	97,20	-4,46%	2,81%	10,53%	0,47%	3,49%
ATHYMIS MILLENNIAL*	Nouveaux 6	104,58					
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE**	6	95,05					

* 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	Obligations	Stratégies alternatives et diversifiées	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
ATHYMIS GLOBAL	79,9 %	12,1 %	1,8 %	13,0 %	1,2 %	3,9
ATHYMIS PATRIMOINE	27,1 %	63,8 %	6,9 %	11,8 %	4,4 %	3,5
ATHYMIS ALTERNATIFS	10,0 %	0,0 %	91,8 %	0,9 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL	97,8 %	0,0 %	0,0 %	70,1 %	NA	NA
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	92,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	NA

Données au 25/11/2016. 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, 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.