ATHYMIS GESTION
Question finance, prenez la bonne direction.

La lettre hebdomadaire

Du 02 novembre au 09 novembre 2015

La Bourse de Paris reprend le chemin de la hausse avec 5 séances positives. Les résultats d'entreprises sont globalement positifs, surtout aux USA. La publication d'excellents chiffres sur l'emploi américain a provoqué une nouvelle pression baissière sur l'euro. La monnaie unique termine la semaine à 1.07 contre 1.10 en début de période.

Europe

Au Portugal, deux formations de gauche ont conclu un accord avec les socialistes pour faire tomber le gouvernement de centre droit vainqueur des élections législatives du 4 octobre, mais minoritaire au Parlement.

États-Unis

L'économie américaine a créé 271 000 emplois en octobre, contre 137 000 en septembre.

Émergents

En Chine, le PMI Caixin manufacturier et le PMI Caixin des services progressent.

SOCIÉTÉS

76% des entreprises américaines et 53% des entreprises européennes ont publié des résultats trimestriels supérieurs aux attentes du consensus.

CONCLUSION

Après un mois d'octobre euphorique, les chiffres macroéconomiques ont soutenu les marchés. Les bonnes nouvelles s'empilent et permettent d'assumer la forte probabilité de hausse des taux américains mi-décembre. En Europe, l'alignement des planètes, à savoir taux bas, euro faible, pétrole bon marché, croissance économique, est à nouveau visible et protège les investisseurs pour quelques semaines. Pleinement investis, nous privilégions cependant une internationalisation élevée, soutenue par la hausse des devises concernées contre euro.

PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 06/10/2015	Depuis le 30/10/2015	Depuis le 31/12/2014	2014	5 ans ou depuis date de création	Volatilité 1 an
CAC 40		4984,15	1,77%	16,65%	-0,54%	27,25%	22,67%
DOW JONES		17910,33	1,40%	0,49%	7,52%	56,50%	15,02%
EURO STOXX 50		3468,21	1,46%	10,23%	1,20%	20,59%	23,42%
MSCI EMERGENTS		852,47	0,55%	-10,86%	-4,63%	-26,25%	16,06%
MSCI World EUR		162,026	2,75%	12,30%	17,21%	76,05%	18,09%
EURO MTS		220,1231	-1,19%	1,18%	13,27%	28,42%	4,55%
EURO USD		1,0741	-2,41%	-11,22%	-11,97%	-23,45%	11,91%
OR		1089,80	-4,58%	-8,02%	-1,72%	-21,80%	14,79%
PETROLE BRENT		47,95	-0,91%	-16,36%	-48,62%	-45,37%	33,71%
ALIZE - Allocation Monde	5	128,40	1,02%	6,67%	5,98%	20,25%	9,04%
EURUS - Patrimonial Monde	4	126,89	1,21%	6,10%	4,49%	15,67%	5,44%
ZEPHYR - Multi-arbitrages*	3	102,92	0,80%	4,00%	6,50%	2,92%	4,60%
S.A.F.I.R - Equilibré transatlantique**	4	111,08	1,61%	6,75%	2,25%	11,08%	8,71%

*(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.

Merci de bien vouloir lire attentivement l'avertissement en dernière page.

Europe

Pays	Statistique	Donnée	Mouvement	Signal
Allemagne	PMI manufacturier	52,1	+	●
Allemagne	PMI des services	54,5		
Allemagne	Commandes à l'industrie		-1,70%	●
Allemagne	Production industrielle		-1,10%	●
France	PMI manufacturier	50,6		
France	PMI des services	52,7	+	●
France	Balance commerciale	- 3,4 Mds€	-	●

Pays	Statistique	Donnée	Mouvement	Signal
Espagne	Production industrielle		+4%	●
Zone euro	PMI manufacturier	52,3	+	●
Zone euro	PMI des services	51,1		
Royaume-Uni	PMI manufacturier	55,5	+	●
Royaume-Uni	PMI des services	54,9	+	●
Royaume-Uni	Balance commerciale	- 1,3 Mds£	+	●
Royaume-Uni	Production industrielle		-0,20%	

USA

Statistique	Donnée	Mouvement	Signal
ISM manufacturier	54,1	+	●
ISM des services	59,1	+	●
Commandes à l'industrie		-1,00%	
Dépenses de construction		0,60%	●

Statistique	Donnée	Mouvement	Signal
Balance commerciale	- 40,8 Mds$	+	●
Inscriptions aux allocations chômage	276 000		
Créations d'emploi	271 000	+	●

Asie et Émergents

Pays	Statistique	Donnée	Mouvement	Signal
Mexique	PMI manufacturier	53	+	●
Brésil	PMI manufacturier	44,1	-	●
Brésil	Production industrielle		-1,30%	●

Pays	Statistique	Donnée	Mouvement	Signal
Chine	PMI Caixin manufacturier	48,3	+	
Chine	PMI Caixin des services	52	+	●
Chine	Vente de voitures		+11,3%	●

SOCIÉTÉS

Résultats

Bons résultats	Facebook, Imperial Tobacco, Scor, Beiersdorf, Finmeccanica, ING, Kellog, Société Générale, Legrand, Atos
Résultats en ligne avec les attentes	21st Century Fox
Mauvais résultats	Criteo, Marks&Spencer, AIG, ADP, Engie, CGG, Sprint
Avertissements sur les résultats futurs	Richemont, Arcelor (pertes 700m)

Transactions

Société acquise	Société acquéreuse	Montant de la transaction
Dyax	Shire	5,9 Mds$
Visa Europe	Visa	16,5 Mds€
HomeAway	Expedia	3,9 Mds$
King Digital	Activision Blizzard	5,9 Mds$
Darty	Fnac	615 m£

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
Alizé	76,6%	8,4%	22,8%	4,9%	3,0
Eurus	29,5%	52,5%	20,4%	5,1%	2,9
Zéphyr	23,8%	22,5%	15,1%	5,9%	2,7

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.

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, règlementaire, 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.