

LA LONGUE VUE

«La femme est capable de tous les exercices de l'homme, sauf de faire pipi debout contre un mur.»

Colette



ACTUALITÉ

Girl power !



YOMONI

Les informations sont fournies à partir des meilleures sources en notre possession. Ces informations et ce document ne sont pas constitutifs d'un conseil en investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Girl power !

Mourtaza Asad-Syed

Directeur général de Yomoni



Il aura fallu une série de visionnages répétés de « La Reine des Neiges » à l'occasion du quatrième anniversaire de ma petite dernière pour découvrir la portée prédictive de ce film sorti en 2013. J'ai ainsi comblé ces trois années de retard et découvert Anna et Elsa, les héroïnes modernes qui n'ont besoin ni de père, ni de frère, ni de prince charmant pour accomplir leur destinée et régner sur leur royaume. Vingt ans après le cri originel des Spice Girls en 1996 et plus de dix ans après le matraquage publicitaire des Disney Princesses (que j'avais déjà dû subir avec mon aînée), nous voilà donc à quelques jours du vrai Girl Power !

Dans une semaine avec l'élection probable d'Hillary Clinton, trois femmes -de bords politiques disparates- dirigeront l'exécutif de trois des cinq plus grandes puissances économiques mondiales: Hillary, Angela et Teresa, respectivement aux Etats-Unis, en Allemagne et au Royaume-Uni. Dans le

monde, il y aura dix pays représentant un tiers de l'économie mondiale qui seront dirigés par des femmes. Si ce n'est pas le cas à l'issue du scrutin américain, c'est que décidément nous sommes vraiment irrécupérables en matière d'élections et qu'il fallait se méfier de Sven, le renne à grande gueule et à la crinière... blonde.

Une femme à la tête de la première puissance mondiale sera donc une première dans l'histoire de l'humanité, mais soyons modestes, il n'y a pas lieu de célébrer ni de s'auto-congratuler de cette accession que nous (les hommes) avons sciemment freinée. Rappelons à ce titre, qu'il n'y a à ce jour que deux pays au monde où le droit de vote féminin a été accordé par la majorité du corps électoral masculin : par référendum en Suisse (1971!) et au Liechtenstein (1984).

Au-delà de la symbolique d'une présidence américaine qui ne se réduit évidemment

pas à une querelle de genre, c'est la part des femmes dans la représentation nationale qui s'accroît progressivement partout.

Dans le monde, il y aura dix pays représentant un tiers de l'économie mondiale qui seront dirigés par des femmes.

17% des parlementaires au sein de l'OCDE en 1997 étaient des femmes, contre 28% aujourd'hui. Or, on constate que les pays avancés avec une forte représentation parlementaire féminine connaissent un plus faible niveau de violence. Sans chercher de relation de causalité, le bon sens suffit à indiquer dans cette corrélation qu'il existe des éléments qui relient les deux phénomènes à des causes communes, comme celle évidente de l'égalité des droits. La recherche universitaire[1] va plus loin et démontre que la mixité dans la représentation nationale

réduit la proportion de violation des droits de l'homme (et de la femme), toutes choses égales par ailleurs, neutralisant entre autres l'effet du niveau de développement et de la nature du régime politique. Ces enjeux de mixité dans l'exécutif et le législatif sont donc majeurs car c'est bien la présence de femmes aux responsabilités nationales qui participe à la progressive pacification des sociétés que nous avons mise en évidence en novembre dernier.

De ces tendances, nous en déduisons également quelques conclusions plus anecdotiques : Les équipes marketing des Studios Disney sont vraiment toujours très efficaces pour déceler et

surfer sur les changements sociologiques de nos sociétés. Parions que les prochains dessins animés seront de moins en moins violents et manichéens.

En France, une femme devrait être élue Présidente de la République en 2022, voire en 2027 au plus tard. Depuis l'élection d'un Général (Eisenhower) en 1950, jusqu'au mouvement Néo-conservateur en 2000, nous avons tendance à importer en France les tendances électorales américaines avec une décennie de retard. D'ici cinq ans, il est aussi probable qu'il y ait davantage de candidates de poids que celle dont la légitimité politique est essentiellement d'être la fille de son père.

Aux Etats-Unis, la vraie

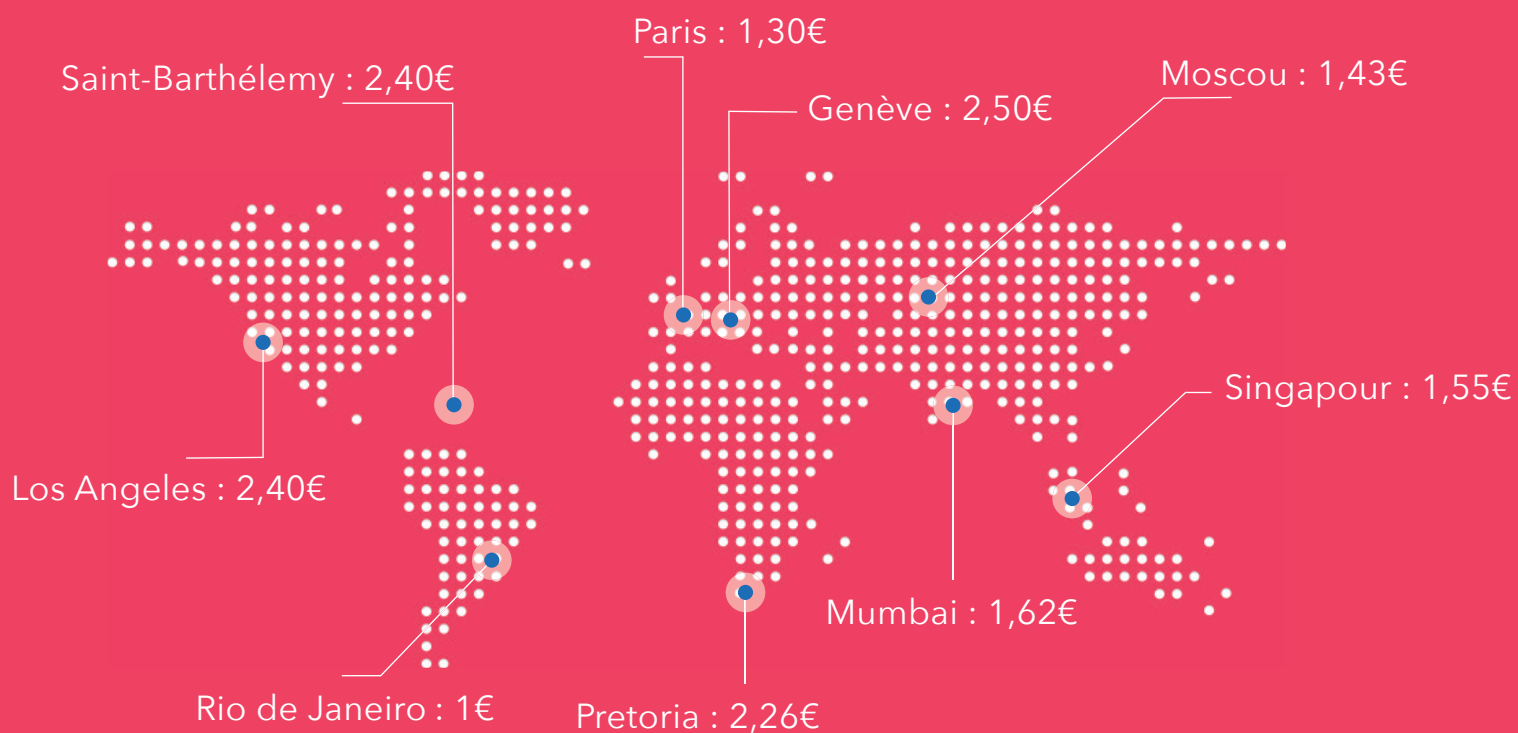
révélation de la campagne électorale ne se nomme ni Donald, ni Hillary mais bien Michelle. Mme Obama a en effet dynamisé la campagne Démocrate jusqu'ici sans âme, ni relief. Après Mme Clinton, il y aura donc d'autres femmes charismatiques pour prétendre accéder aux commandes de la plus grande armée du monde.

Girl power, here to stay !

[1] Source : *Journal of Conflict Resolution* August 2001 vol. 45 no. 4 503-518

Ces enjeux de mixité dans l'exécutif et le législatif sont donc majeurs car c'est bien la présence de femmes aux responsabilités nationales qui participe à la progressive pacification des sociétés que nous avons mise en évidence en novembre dernier.

PRIX MOYEN D'UN PAIN AU CHOCOLAT DANS LE MONDE EN € EN 2016



Sources: Yomoni



En synthèse

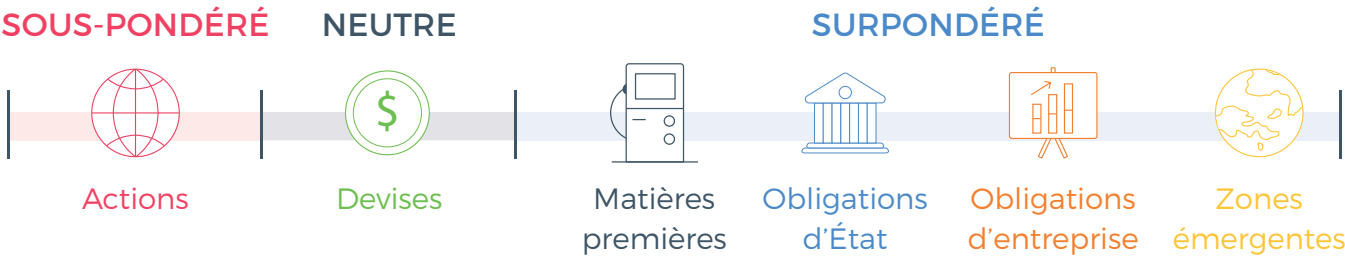
Depuis que la Réserve Fédérale américaine a réitéré son intention de monter les taux en décembre et que les élections américaines se rapprochent, les tendances des marchés sont très heurtées. Il y a ainsi eu un rebond des taux d'intérêt à long terme et une forte rotation en faveur des régions européennes et des secteurs cycliques sur les marchés actions. Dans ce contexte, les signaux de tendance perdent de leur efficacité au détriment de la vue conjoncturelle qui sera prédominante jusqu'en fin

d'année. L'issue des élections présidentielles apporte un risque évident à très court-terme en cas de victoire de Donald Trump, mais il est impossible de s'en prémunir à moindre frais. A la prévision politique, nous privilégions donc l'analyse économique. Quel que soit le candidat gagnant le 8 novembre, nous restons soucieux de la conjoncture américaine à un horizon de 6 mois sur lequel nous jugeons toujours que la probabilité d'entrer en récession reste à 40%, ce qui réduit nos craintes d'une

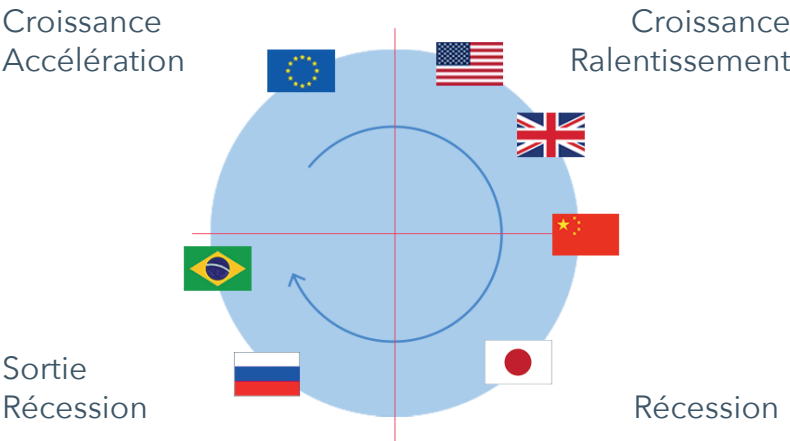
hausse des taux prolongée. Les indicateurs industriels restent bien orientés en Europe et en régions émergentes, mais ils ne préjugent pas d'une dynamique suffisante pour compenser un éventuel ralentissement outre-Atlantique. Dans l'allocation d'actifs, les actions restent donc sous-pondérées et les ajustements de portefeuilles sont mineurs. Les portefeuilles sont légèrement rééquilibrés en faveur des obligations à haut rendement et des régions émergentes, au détriment des actions et des actifs européens.



Exposition aux actifs financiers



Position économique des régions





La performance des profils

Au mois d'octobre, l'ensemble des profils Yomoni a souffert.

Les performances se sont échelonnées entre -0.3% pour le profil 2 et -1.7% pour le profil 6 qui a été le plus fortement impacté par la hausse des taux de long-terme en raison de son exposition aux obligations de longue maturité.

En effet, les principaux détracteurs de la performance ont été les bons du Trésor européens, ainsi que l'immobilier coté. Seules les actions japonaises et celles des régions émergentes ont apporté une contribution significativement positive. Le profil 10, uniquement exposé

aux actions, n'a pas subi la récente hausse des taux et a vu sa performance s'éroder d'à peine -0.7%, en ligne avec les actions mondiales (incluant l'impact positif de l'effet de change).



Le contexte de marché

Aux Etats-Unis, les craintes sur l'inflation et les attentes d'une remontée probable des taux en décembre ont pesé sur les emprunts d'Etat et les actions qui ont perdu respectivement 1,4% (obligations à 10 ans) et 1,9% (S&P500). Le dollar a de nouveau été plébiscité et s'est

apprécié de 2,3% contre l'euro et de plus de 3% contre le yen. Ce sont ces mouvements de devises qui ont profité aux actions très exportatrices de la zone Euro et du Japon, qui ont progressé de 1.8% et de 5,3%. En revanche, la tension sur les taux a été uniforme, elle

n'a pas épargné l'Europe et les emprunts d'Etat allemands ont cédé 2,1% au cours du mois.

ALLOCATIONS ET PERFORMANCES DES PROFILS YOMONI

Chaque mois nous vous présentons les performances et les allocations des différents profils Yomoni. Ces dernières ont été établies au 31/10/2016 et pour rappel les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les portefeuilles Yomoni sont investis sur les classes d'actifs à travers des ETF et fonds indiciels.



Tableau des performances

PERFORMANCES YOMONI VIE

Performances nettes de tous frais au 31/10/2016 *

	Au cours du mois d'octobre	Au cours de l'année 2016	Depuis 1 an	Depuis le lancement (le 01/09/2015)
P2	-0,3%	1,5%	0,7%	2,8%
P3	-0,7%	2,0%	1,0%	3,6%
P4	-1,0%	2,4%	1,3%	4,4%
P5	-1,4%	2,9%	1,6%	5,2%
P6	-1,7%	3,3%	1,9%	6,1%
P7	-1,5%	3,9%	2,4%	7,0%
P8	-1,3%	4,5%	2,8%	8,0%
P9	-1,1%	3,2%	1,8%	7,5%
P10	-0,7%	2,1%	1,1%	7,3%

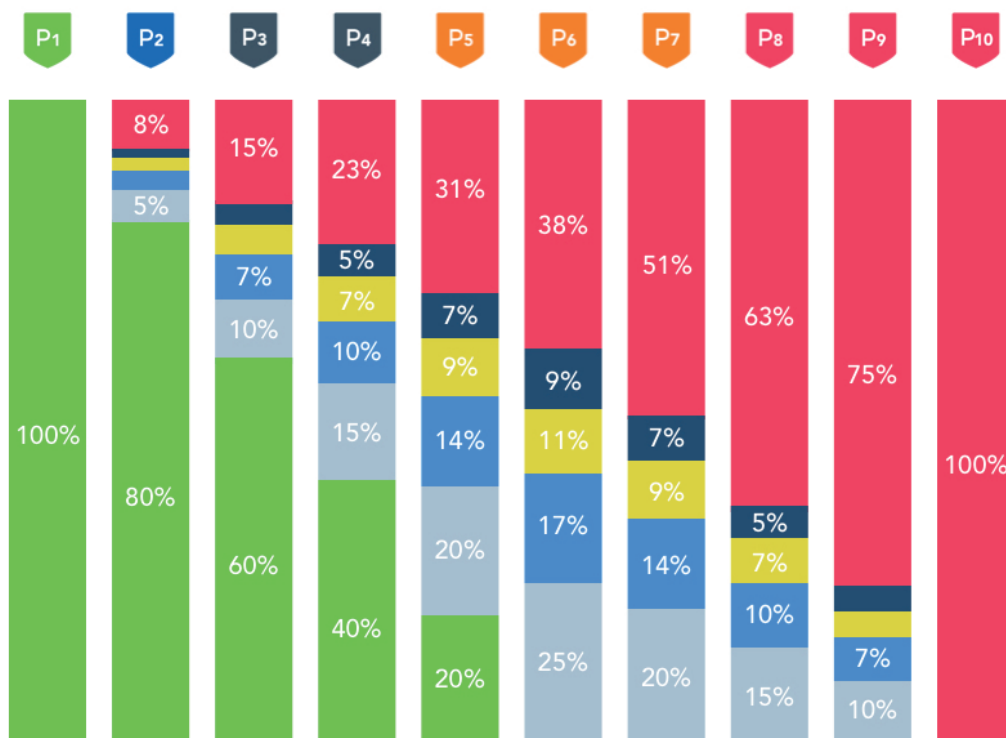
* Les performances sont calculées prenant en compte le Taux Minimum Garanti - dans l'attente du taux servi par le Fonds euro - et sont impactées des frais suivants : (1) les frais du support Assurance Vie, (2) les frais de gestion Yomoni et (3) les frais de gestion des supports d'investissement.



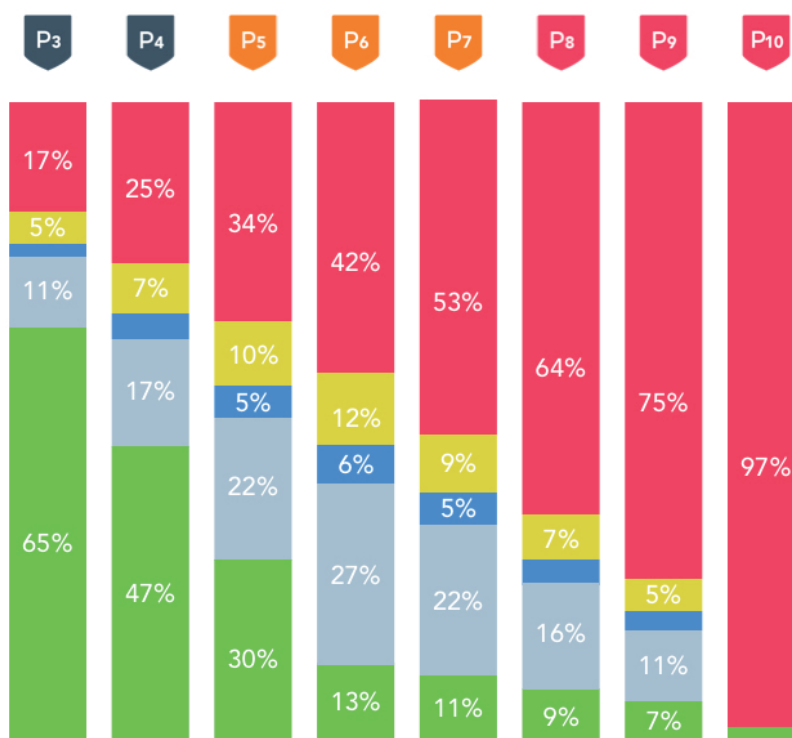
Nos positions tactiques

- Actions
- Matières premières
- Obligations risquées
- Obligations sécurisées
- Obligations gouvernementales
- Fonds euro ou monétaire

ASSURANCE-VIE



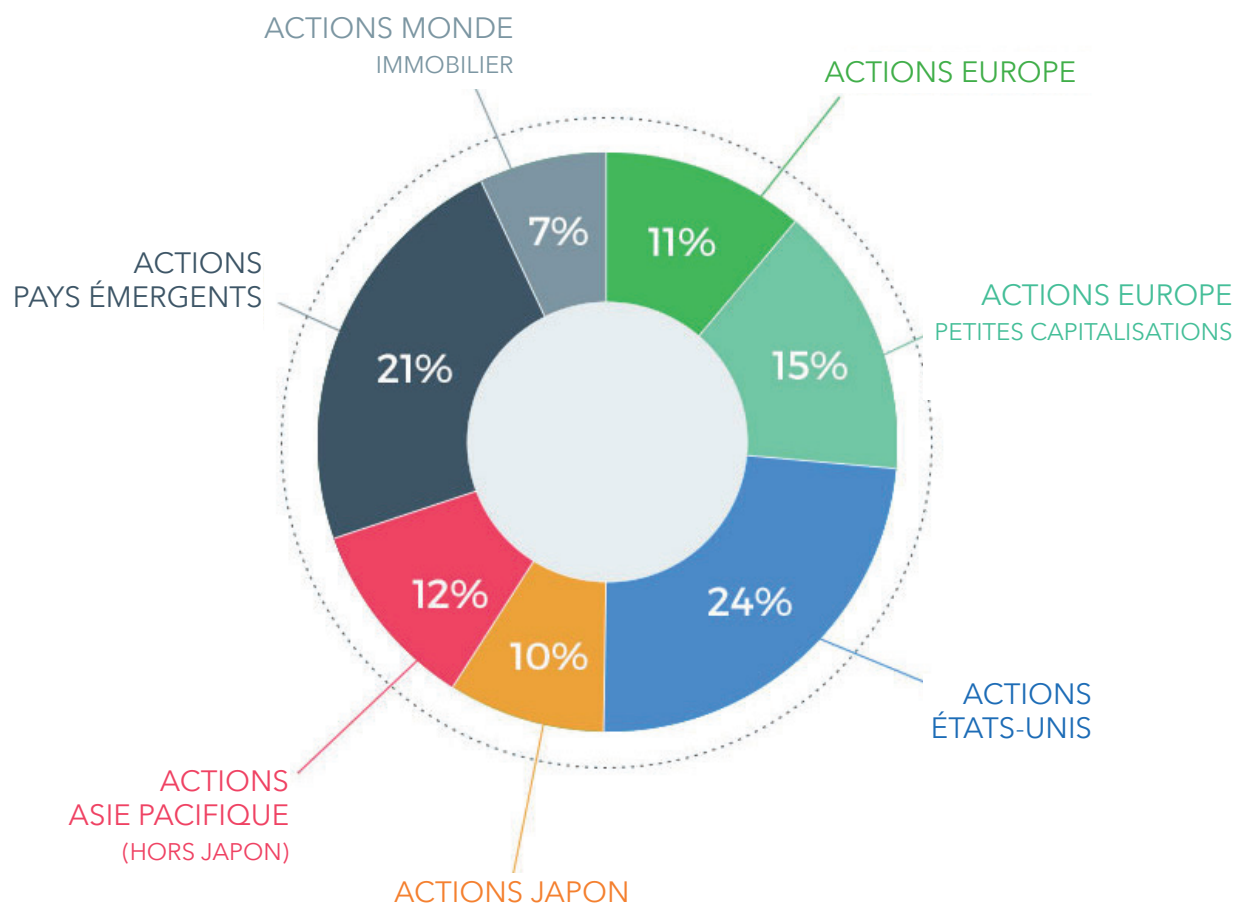
COMPTE-TITRES





Allocation de la poche actions

PORTEFEUILLE INVESTI



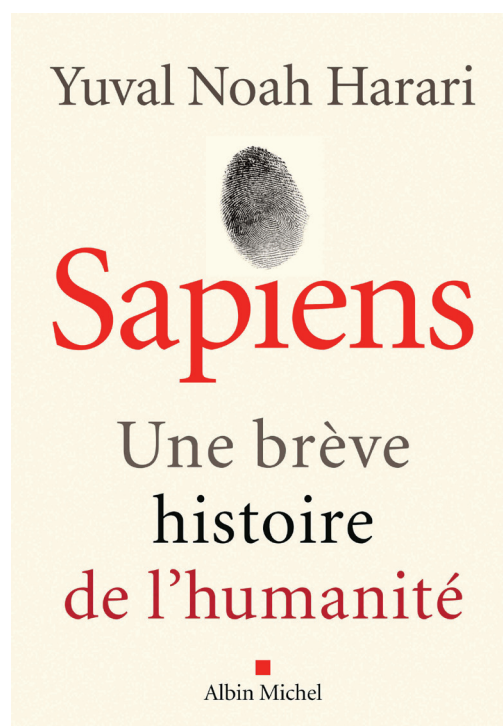
Elections américaines obligent, pour ce deuxième numéro du repos du gérant nous mettons les femmes et les Etats-Unis à l'honneur. Mais ne vous inquiétez pas, nous avons prévu les sous-titres !



À lire absolument

"SAPIENS : UNE BRÈVE HISTOIRE DE L'HUMANITÉ" - YUVAL NOAH HARARI

Si l'Homo Sapiens s'est séparé de ses collègues mammifères pour devenir l'humain moderne, ce serait grâce à sa capacité à mentir aux autres (et à lui-même), à générer des fictions. Voici la thèse inédite que Yuval Noah Harari nous présente dans son livre. Yuval met en lumière l'importance cruciale de la capacité de l'homme à s'organiser en grand nombre pour collaborer sur des tâches complexes. On y retrouve l'importance du langage et du partage de la connaissance en général. Entre l'Histoire et la Science, de la découverte du feu au capitalisme moderne, du Grand Singe à l'Homme bionique, Yuval Noah Harari nous raconte notre épopée nos origines, et les révolutions que nos semblables ont traversées. Un livre pour apprendre, comprendre, et s'insérer dans le "temps long", très long...



À voir

TED : SHERYL SANDBERG

Après avoir été vice-présidente des Ventes et Opérations Internationales en ligne chez Google, et avoir participé au lancement de Google.org, Sheryl Sandberg est actuellement la directrice des Opérations de Facebook. Dans ce TED, elle expose des raisons faisant que seul un faible pourcentage de femmes accèdent aux postes élevés dans les entreprises, et elle offre 3 conseils aux femmes qui visent à y accéder.





Pour briller en société



Les Américains perdent 62 millions de dollars par an, en jetant accidentellement leurs pièces de monnaie à la poubelle. (Alors qu'ils pourraient les placer chez Yomoni, quel gâchis !)



La PDG de Yahoo, Marissa Mayer (41 ans!), a été la première femme employée par Google, qui n'était encore qu'une petite startup à l'époque (1999). Elle est également la plus jeune PDG d'une entreprise du Fortune 500.



Barack Obama est le premier président américain à publier un article universitaire en étant encore en mandat. En France, les (ex)Présidents ont largement prouvé leurs dons pour l'écriture, mais ils restent de grands romantiques !



Ils ont marqué l'Histoire

INDIRA PRIYADARSHINI GANDHI

Née en 1917 en Inde, elle devient en 1966, la première femme Premier ministre de l'Inde peu après la mort de son père Jawaharlal Nehru, lui-même Premier ministre jusqu'en 1964. Après quinze années par intermittence au pouvoir, Indira n'aura pas apaisé un pays qu'elle aura conduit en guerre (1971) et mourra assassinée en 1984 par un des ses gardes du corps, dans un contexte de tensions avec la minorité Sikh.



VIGDÍS FINNBOGADÓTTIR

Née en 1930 à Reykjavik, elle est une femme d'Etat islandaise et la première femme au monde élue au suffrage universel direct à la tête d'un État. Elle fut élue pour 4 mandats successifs entre 1980 et 1996. Très impliquée dans le domaine culturel, elle fut membre du comité consultatif des affaires culturelles des pays nordiques de 1976 à 1980.



Nous avons testé pour vous



La peinture américaine des années 1930

Du 12 octobre 2016 au 30 janvier 2017 au Musée de l'Orangerie, venez découvrir les univers esthétiques de peintres tels que Marsden Hartley, Georgia O'Keeffe, ou Edward Hopper. Vous pourrez également venir admirer les célèbres "American Gothic" (1930) de Grant Wood, exposés pour la première fois en Europe.



The Wall Street Experience

Assister aux élections en première loge, c'est possible: faites donc un petit tour à New York pour aller vivre The Wall Street Experience. Plongez au coeur du fameux quartier financier de la Grande Pomme, et découvrez tous ses secrets grâce aux guides qui sont d'anciens traders et financiers. La semaine prochaine sera mouvementée.



Ils l'ont fait !

ZENLY

Le 13 octobre 1893, Frances Cleveland, femme de Grover Cleveland, alors Président des Etats-Unis, est la première Première Dame à donner naissance à la Maison Blanche. Leur fille, Esther Cleveland, est la seule enfant de Président à être née à la Maison Blanche.



CONTACTER YOMONI

hello@yomoni.fr

09 70 73 32 36

[Twitter@Yomoni_fr](https://twitter.com/Yomoni_fr)

YOMONI 30 Boulevard de la Bastille 75012 Paris

Yomoni est une société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n°GP-15000014 et courtier en assurance, n°ORIAS 15003517

