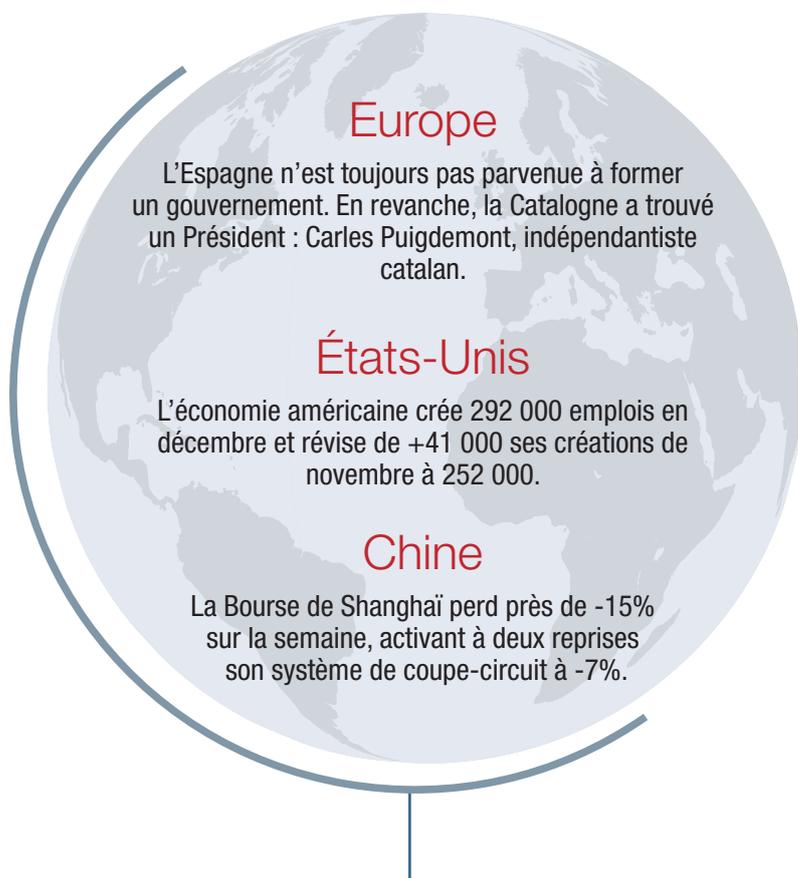


Début d'année difficile pour les marchés, Paris affiche 4 séances de baisses marquées : lundi -2.5%, mercredi -1.3%, jeudi -1.7% et vendredi -1.6%. Cette correction est justifiée par la chute des marchés chinois, le recul du yuan et les inquiétudes face à la poursuite de la baisse du pétrole. Les investisseurs estiment que ces décalages traduisent la faiblesse de l'économie chinoise.



SOCIÉTÉS

Shire acquiert l'américain Baxalta pour 32,5 Mds\$.

CONCLUSION

Les périodes de faible liquidité (août, décembre, début janvier) ne sont plus favorables aux actions depuis plusieurs trimestres. Cette première semaine 2016 réplique sans imagination la fin août 2015 avec les mêmes ressorts : Chine (Shanghai -14%⁽¹⁾), pétrole (WTI -12%⁽¹⁾). La stabilisation de ces deux variables, qui s'effondrent depuis plusieurs mois, se rapproche. Economie et sociétés orienteront alors les marchés.

(1) performances 2016 au 11/01 à 11h.



PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS

	Niveau de risque (sur 7)	Au 08/01/2016	2016	2015	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 31/12/2015	Volatilité 1 an
CAC 40		4333,76	-6,54%	8,53%	-1,59%	-6,54%	22,72%
DOW JONES		16346,45	-6,19%	-2,23%	-1,02%	-6,19%	15,86%
EURO STOXX 50		3033,47	-7,16%	3,85%	-1,66%	-7,16%	23,45%
MSCI EMERGENTS		740,07	-6,81%	-16,96%	0,16%	-6,81%	16,69%
MSCI World EUR		146,207	-6,46%	8,34%	-1,60%	-6,46%	18,63%
EURO MTS		222,6501	0,65%	1,67%	0,19%	0,65%	4,81%
EURO USD		1,0922	0,55%	-10,22%	-0,09%	0,55%	12,32%
OR		1104,05	4,02%	-10,42%	-0,45%	4,02%	13,85%
PETROLE BRENT		33,13	-9,31%	-36,28%	-3,44%	-9,31%	33,71%
ALIZE - Allocation Monde	4	120,05	-4,69%	4,64%	-2,08%	-4,69%	9,09%
EURUS - Patrimonial Monde	4	122,83	-2,07%	4,87%	-0,87%	-2,07%	5,25%
ZEPHYR - Multi-arbitrages*	3	100,26	-1,45%	2,81%	0,26%	-1,45%	4,44%
S.A.F.I.R - Equilibré transatlantique**	4	104,83	-3,66%	4,56%	4,83%	-3,66%	8,62%

*(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.

Europe

Pays	Statistique	Impact ^(*)	Pays	Statistique	Impact ^(*)
Allemagne	Les commandes à l'industrie progressent de 1,5% en novembre.		France	Le PMI manufacturier recule et le PMI des services entre en zone de contraction.	
Zone euro	Le PMI manufacturier et le PMI des services progressent.		France	La production industrielle est en baisse de -0,9% en novembre.	
Royaume-Uni	Le PMI manufacturier et le PMI des services reculent.		France	Le déficit commercial de novembre est moins prononcé qu'en octobre : -4,6 Mds€ vs -4,9 Mds€.	

USA

Statistique	Impact ^(*)	Statistique	Impact ^(*)
L'économie américaine crée 292 000 emplois en décembre et révisé à la hausse ses créations de novembre de +41 000 à 252 000.		Le déficit commercial de novembre est moins prononcé qu'en octobre : -42,4 Mds€ vs -44,6 Mds€.	
L'ISM manufacturier et l'ISM des services s'inscrivent en baisse.	●	17,5 millions de véhicules ont été vendus en 2015, un record en 15 ans.	
Les commandes à l'industrie reculent de -0,2% en novembre.			

Asie et Émergents

Pays	Statistique	Impact ^(*)	Pays	Statistique	Impact ^(*)
Golfe Persique	L'Arabie Saoudite rompt ses relations diplomatiques avec l'Iran.	●	Corée	La Corée du Nord annonce un essai d'une bombe H.	●
Mexique	Le PMI manufacturier recule de -0,6 points à 52,4.		Chine	Les PMI Caixin déçoivent : recul à 48,2 sur le PMI manufacturier et à 50,2 sur le PMI des services.	●
Brésil	Le PMI manufacturier progresse de +1,8 points mais reste en zone de contraction à 45,6.		Chine	Les réserves de changes s'érodent : 3330 Mds\$ fin décembre contre 3438 Mds\$ fin novembre.	●

(*) Un signal vert signale une hausse sur le marché actions concerné, un signal rouge une baisse de ce même marché. La variation n'est pas forcément durable ni significative.

SOCIÉTÉS

Résultats		Transactions		
Bons résultats	Constellation Brands	Société acquise	Société acquéreuse	Montant de la transaction
Mauvais résultats	Monsanto: perte de 253 M\$	Baxalta	Shire	32,5 Mds\$
Avertissements sur les résultats futurs	Eli Lilly : révision à la baisse des «guidances» 2015	Autres opérations		Montant de la transaction
		Vente d'actifs de la part de GE en 2015		157 Mds\$

ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

	Actions	Obligations	Dollar	Rendement poche oblig.	Duration poche oblig.
Alizé	74,5%	8,8%	14,9%	4,6%	2,7
Eurus	24,7%	51,7%	10,5%	5,2%	3,0
Zéphyr	14,1%	24,6%	4,0%	4,7%	2,3

Données au 08/01/2016. 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.