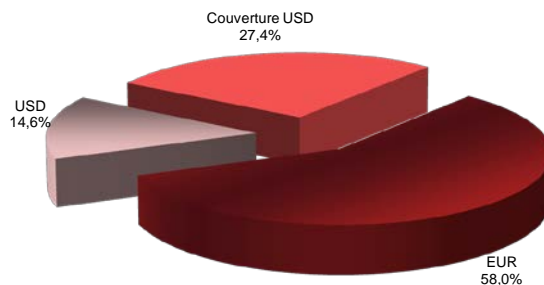




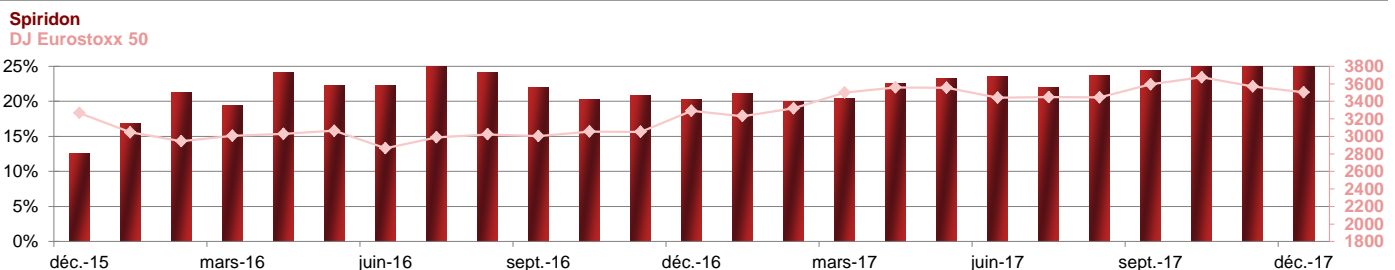
## Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	27,5%		Devise	17,1%
GLG JAPAN COREALPHA-IH EUR	EUR	3,1%	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	5,8%
MANDARINE VALEUR-I	EUR	3,2%	ELLIPSIS EURO DIVIDEND FUNDI	EUR	4,4%
BL-EQUITIES EUROPE-B	EUR	2,1%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	6,9%
ATHYMIS BETTER LIFE	EUR	3,0%			
ODDO GENERATION-CI-EUR	EUR	2,5%			
INOCAP QUADRIGE-C	EUR	2,7%			
AMILTON SMALL CAPS-I	EUR	3,8%			
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE-I	EUR	5,5%			
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD	USD	1,7%			
<b>Obligations</b>			<b>47,7%</b>		
GAM STAR CREDIT OPP-EUR ACC	EUR	5,8%			
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,8%			
LAZARD CAPITAL FI-IC	EUR	6,2%			
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	7,4%			
LFP OPP-DELFF EURO HIGH RE-B	EUR	6,4%			
LORD ABB HGH YLD-USD I AC	USD	4,1%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	5,9%			
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	2,9%			
LYX IBOXX TRSUR 10Y+ DR ETF	USD	2,3%			

## Exposition devises du portefeuille



## Comparaison de l'évolution de l'exposition actions avec l'évolution de l'indice EuroStoxx 50



**Classification :** FCP de droit français diversifié.

**Objectif de gestion :** L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence.

**Stratégie d'investissement :** Par une allocation d'actifs dynamique, la gestion cherche à optimiser le couple rendement/risque en ajustant régulièrement la structure du portefeuille du FCP entre « produits de taux » et « actions ». En particulier, la gestion va rechercher des fonds performants et qui présentent une décorrélation les uns par rapport aux autres (par exemple en variant les styles de gestion et les zones géographiques). De plus, elle s'assurera qu'aucun des fonds utilisés ne puisse procurer à lui seul un risque excessif pour le portefeuille global.

La répartition des actifs se fera, majoritairement, à travers des OPCVM français et/ou européens investis en actions de tous secteurs, produits de taux de différentes catégories incluant les obligations de pays émergents, et convertibles. Les zones géographiques pourront être européennes ou internationales. L'allocation tactique, géographique et sectorielle sera réactive aux conditions de marché. La gestion pourra effectuer des mouvements d'allocation d'amplitude importante en fonction de ses anticipations. Néanmoins l'utilisation des instruments financiers à terme se limitera à des opérations de couverture et n'entraînera donc pas de surexposition aux marchés.

Le choix des OPCVM cibles repose sur l'analyse de l'historique des performances, de volatilité (notamment étude de la perte maximale et du délai de récupération) et de l'analyse des corrélations. Le FCP pourra investir dans des OPCVM libellés dans une autre devise que celle de la devise de comptabilisation du FCP. De ce fait, l'évolution des taux de change pourra entraîner la baisse de la valeur liquidative du FCP. Le risque de change peut s'élever jusqu'à 100% de l'actif, dans le portefeuille.

**Indicateur de référence :**

25% MSCI World / 75% EuroMTS 5-7 ans (indicateur de comparaison de la performance)

**Fiscalité :** FCP de capitalisation.

**Horizon de placement :** Supérieur à 5 ans.

**Code ISIN :** FR0010097691

**Date de création :** 29/09/2004

**Date de la reprise de la gestion par Athymis Gestion :** 31/12/2014

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.

**Droits d'entrée :** 3% max. **Droits de sortie :** néant.

**Frais de fonctionnement et de gestion :** max 1,80% TTC

**Commission de surperformance :** 15% maximum de la performance du fonds supérieure à la performance de l'indice composite 25% MSCI World / 75% Euro MTS 5-7 ans:

plafonnée à 1,8% de l'actif net

déclenchée à 4% de performance calendaire nette

Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.

Votre fonds Spiridon finit l'année sur une progression de 3.88% alors que son indicateur de référence progresse de 2.5%, tout en ayant eu une volatilité moindre. Sur le mois de décembre, le fonds progresse de 0.3% tandis que l'indice perdait -0.3%.

Le mois de décembre aura ainsi été positif, avec notamment de très belles performances sur les pays émergents avec +3.65% sur Blackrock Asian growth. En Europe, les fonds Mandarine Valeur et Athymis Millennial Europe ont particulièrement bien performé également. Tous les indicateurs macro-économiques publiés durant le mois confirment la force d'une croissance mondiale à présent homogène. Les chiffres d'inflation restent très raisonnables jusqu'à présent.

Même si nous restons vigilants face à une nouvelle hausse du prix des matières premières, potentiellement à partir du deuxième trimestre, nous restons investis sur des niveaux de 27% sur les actions. Sur la partie taux, nous restons peu sensibles, tout en ayant un rendement embarqué nous permettant de viser une sur-performance de la partie obligataire.

---

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.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l'adresse suivante : [contact@athymis.fr](mailto:contact@athymis.fr)  
ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90  
Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008