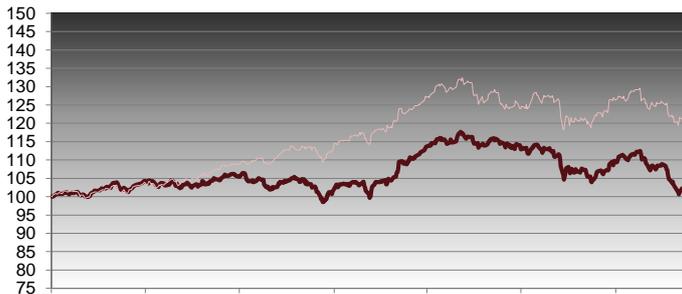


Performances (en euro)

SAFIR / Indicateur de référence



L'évolution passée de la valeur liquidative n'est pas un indicateur fiable de son évolution future.

Sur différentes périodes*

Arrêtées au 29/01/16	SAFIR	Indicateur de référence
1 mois	-6,50%	-1,82%
3 mois	-6,91%	-2,39%
Depuis le début de l'année	-6,50%	-1,82%
Sur 1 an	-7,00%	0,59%
Depuis la création	1,76%	23,31%
Volatilité 1 an*	8,55%	9,90%

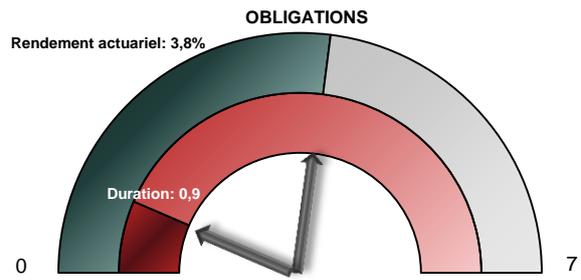
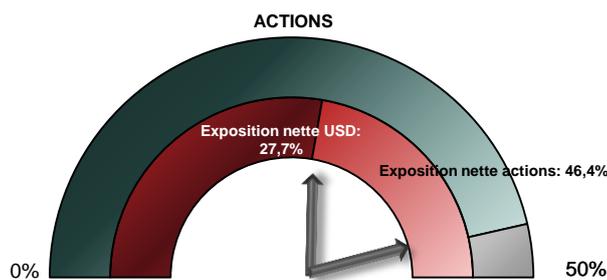
* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

Performances nettes de commissions de gestion

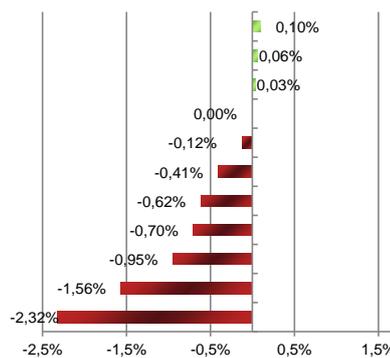
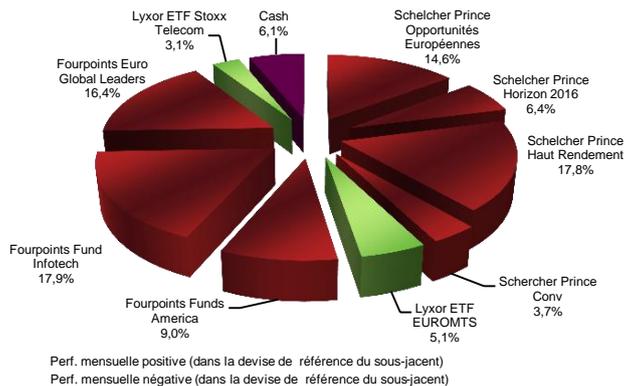
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Caractéristiques du portefeuille en fin de mois



Positions et contributions mensuelles



- Lyxor ETF EUROMTS
- Lyxor ETF Stoxx Telecom
- USD
- Schelcher Prince Horizon 2016
- FDG
- Schercher Prince Conv
- Schelcher Prince Opportunités...
- Schelcher Prince Haut Rendement
- Fourpoints Funds America
- Fourpoints Euro Global Leaders
- Fourpoints Fund Infotech

Le coin du marché

Sébastien Peltier, analyste/gérant chez Athymis, vous parle de la performance et des principaux mouvements du fonds

Le fonds recule de -6.5% contre un indice composite 50% MSCI World + 50% Euro MTS en recul de -1.8% Cette sous-performance est surtout liée à la faible exposition du fonds aux obligations souveraines de la zone euro et à la méthode de valorisation du fonds. En effet, la forte hausse des actions de la dernière séance de janvier n'est pas encore prise en compte dans la dernière VL de SAFIR. Cette hausse apparaîtra dans la performance de février.

Dans la poche actions, le fonds « croissance » Fourpoints Euro Global Leaders -6.0% améliore la zone euro de +1.0%. En revanche Fourpoints Infotech -9.5% et Fourpoints America -7.5% déçoivent. Nous avons initié en milieu de mois une position sur le secteur des télécoms via un ETF Lyxor. Cette position progresse de +1.8% depuis son achat.

Dans un environnement particulièrement mauvais pour le crédit, avec une hausse de 70 bps des spreads sur le haut rendement européen, Schelcher Prince Horizon 2016 +0.0% résiste. En revanche Schelcher Prince Opportunités Européennes -4.3% et Schelcher Prince Haut Rendement -3.8% n'échappent pas à la correction de ce segment obligataire et aux craintes autour du secteur bancaire. Quant à Schelcher Prince Global Convertibles World -6.0%, il cumule deux effets négatifs : sa sensibilité actions et crédit. Nous avons initié en milieu de mois une position sur la dette souveraine de la zone euro via un l'ETF Lyxor Euro MTS 10-15. Cette position progresse de +1.9% depuis son achat.



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

Données techniques

Sur valeur liquidative du 29/01/2016

Actif net total : 1 577 977,81 €

Valeur liquidative : 100,43 €

Nombre de parts : 15 712,137



Fiche technique du fonds

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.**Indicateur de référence** : 50% MSCI DM World Net Return (dividendes nets réinvestis) + 50% Euro MTS Global Index (coupons net réinvestis)**Fiscalité** : FCP de capitalisation.**Horizon de placement** : Supérieur à 3 ans.**Code ISIN** : FR0011572544**Date de création** : 29/10/2013.**Fréquence de valorisation** : Quotidienne.**Droits d'entrée** : 3% maximum / **Droits de sortie** : néant.**Frais de fonctionnement et de gestion** : max 1.40% TTC.**Commission de surperformance** : En cas de performance positive, 15% de la performance du FCP supérieur à l'indicateur de référence.**Stratégie d'investissement** : Le FCP est investi entre 90% et 100% de son actif en OPCVM français et/ou européens coordonnés.

La poche OPCVM actions peut varier entre 40% et 50% de l'actif en OPCVM actions privilégiant la zone atlantique, définie comme la réunion des marchés américains et européens.

La poche taux peut varier de 40% à 50% de l'actif. Elle sera investie en parts ou actions d'OPCVM investissant en produits de taux. L'investissement indirect réalisé sur les taux spéculatifs dits « High Yield » est limité à 35% maximum de l'actif du FCP. Le FCP pourra également investir dans des OPCVM investis en obligations convertibles sur toutes les zones géographiques.

La gestion du fonds repose sur une analyse macro-économique quantitative permettant d'arbitrer la poche taux de la dette d'état vers le crédit et de réduire l'exposition actions dans des contextes défavorables. L'exposition action sera pilotée via des ventes de futures indiciaires. Le choix des OPCVM sous-jacents s'effectue quant à lui d'après la régularité de la gestion et des performances, la maîtrise de la volatilité et la longévité des gérants sur la stratégie.

Athymis Gestion
46 rue de Provence
75009 Paris

Fax: + 33 1 47 20 78 44

Gérant - Directeur Général:
Tristan Delaunay, CFA

Tél: + 33 1 53 20 49 90

Gérant:
Sébastien Peltier

Tél: + 33 1 53 20 49 91

mail: contact@athymis.fr

Toutes les informations relatives à la composition du portefeuille sont des données de source Athymis Gestion en date du dernier jour ouvré du mois. Les prospectus et rapports annuels sont disponibles à la demande.

L'investissement dans le(s) fonds précité(s) est sujet aux fluctuations de marché et aux risques inhérents aux valeurs mobilières. La valeur des investissements et des revenus qu'il(s) génère(nt) peut augmenter ou diminuer et il est possible que les investisseurs ne retrouvent pas leur valeur initiale.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès d'Athymis Gestion). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Athymis Gestion n'offre aucune garantie, implicite ou explicite, et décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document.

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