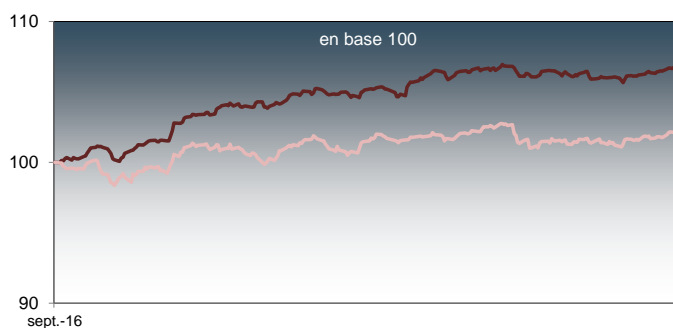


Spiridon (classification AMF "Diversifié")

Reporting Mensuel | 31/09/2017

Performances (en euro)

Spiridon / Indice* (sur 1 an)



*Indice: 40% MSCI World + 60% Euro MTS 5-7 ans jusqu'au 31/12/14 - 25% MSCI World + 75% Euro MTS 5-7 depuis

Arrêtées au 29/09/17

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	0,8%	0,5%
3 mois	0,6%	0,8%
Depuis le début de l'année	3,3%	1,2%
Sur 1 an	6,7%	2,2%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	12,2%	10,3%
Volatilité 1 an *	2,2%	2,9%

* 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

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

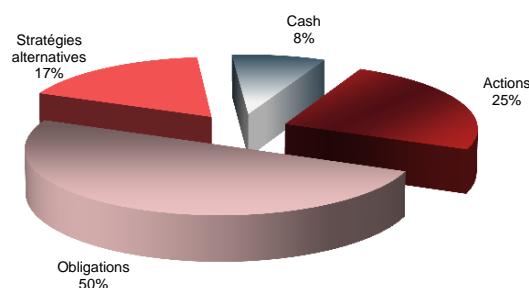
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
SUNNY EURO STRATEGIC	EUR	7,5%	0,3%
HELIUM PERFORMANCE	EUR	7,0%	0,4%
PIMCO GIS INCOME	USD	6,9%	0,4%
LFP OPP-DELFF EURO HIGH RETURN	EUR	6,4%	0,1%
OBJECTIF CAPITAL	EUR	6,0%	0,9%

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Exposition du portefeuille



Données techniques

Sur valeur liquidative du	29/09/2017
Actif net total :	5 180 864,77 €
Valeur liquidative :	130,95 €
Nombre de parts :	39 561

Facteurs de risque

Arrêtées au	29/09/2017
Exposition aux pays périphériques	5,9%
Exposition aux pays émergents	2,4%
Sensibilité taux de la poche obligataire	3,2

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 49,6%

Ces ratios sont calculés avec les données fournies par les sociétés de gestion. Ils sont purement indicatifs et indicatifs et n'engagent en rien Athymis Gestion quant à la performance finale. L'exposition aux pays périphériques et aux pays émergents se base sur les données disponibles pour près de 80% du portefeuille.

Tableau des performances mensuelles

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dev.
0,1%	0,5%	0,2%	0,0%	0,6%	0,2%	0,4%	0,8%	0,2%	-0,5%	0,5%	0,0%
2,3%	2,4%	1,4%	-0,4%	0,7%	-2,3%	0,2%	-2,7%	-2,7%	3,3%	1,8%	-1,2%
-2,0%	-0,4%	1,2%	0,6%	1,0%	-2,2%	0,3%	1,8%	-0,1%	1,0%	0,5%	1,9%
0,6%	0,8%	0,4%	0,5%	0,7%	-0,3%	0,0%	-0,2%	0,8%			

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

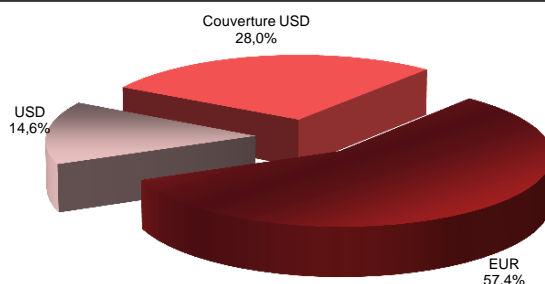
Année	
2,93%	2014
2,92%	2015
5,57%	2016
3,28%	2017

Sources: Athymis/ Bloomberg.

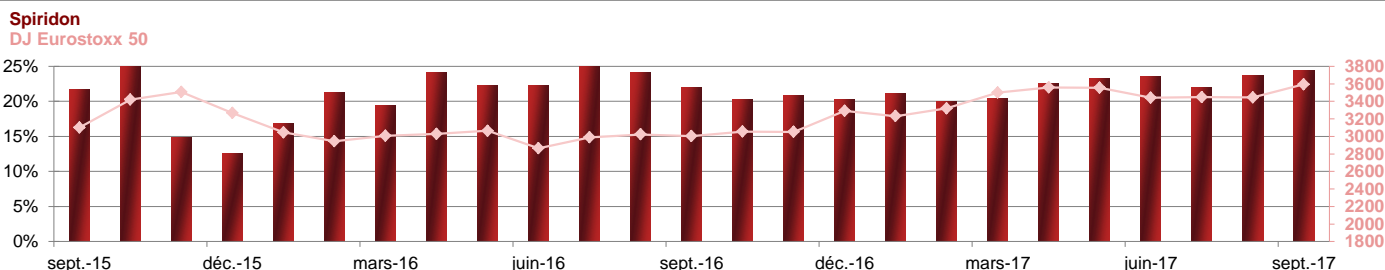
Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	24,4%		Devise	17,3%
GLG JAPAN COREALPHA	EUR	2,9%	EXANE OVERDRIVE FUND	EUR	6,0%
MANDARINE VALEUR	EUR	3,1%	ELLIPSIS EURO DIVIDEND	EUR	4,3%
BL-EQUITIES EUROPE	EUR	2,0%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE	EUR	7,0%
ATHYMIS BETTER LIFE	EUR	3,0%			
INOCAP QUADRIGE	EUR	2,8%			
AMILTON SMALL CAPS	EUR	3,7%			
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	EUR	5,4%			
BLACKROCK ASIAN	USD	1,6%			
Obligations			50,0%		
GAM STAR CREDIT OPP	EUR	5,7%			
PIMCO GIS-INCOME	USD	6,9%			
OBJECTIF CAPITAL	EUR	6,0%			
SUNNY EURO STRATEGIC	EUR	7,5%			
LFP OPP-DELFF EURO HIGH	EUR	6,4%			
LORD ABB HIGH YLD	USD	4,2%			
CPR FOCUS INFLATION	EUR	5,9%			
LYX IBOXX TRSUR 10Y	USD	2,3%			
SCHELCHER PRINCE OBLIG MT	EUR	5,1%			

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.

Le mois de septembre aura été très porteur pour les marchés actions, avec une mention spéciale pour l'Europe, le Stoxx 600 progressant de 3.8%. Le marché américain n'est pas en reste avec une hausse de 1.9%, seul le MSCI Emerging est en retrait de -0.5%. L'accumulation de bonnes nouvelles sur les différents indicateurs macro-économiques de toutes les zones géographiques confirment le scénario d'une accélération de la croissance mondiale homogène. De plus, la légère remontée du dollar US soulage la zone euro d'une remontée trop brutale de sa monnaie. Ainsi, malgré le contexte géopolitique tendu, les investisseurs ayant délaissé par prudence les actifs risqués durant l'été, sont revenus à l'achat, notamment sur les valeurs cycliques. Par ailleurs, les taux longs sont remontés sur des anticipations de hausses de taux aux USA.

Votre fonds Spiridon progresse de 0.82% sur le mois de septembre et de 3.28% depuis le début de l'année, sa surpondération sur l'Europe ayant joué pleinement son rôle. Les meilleures performances ont été enregistrées sur les fonds Athymis Millennial Europe et GLG Japan avec des hausses de 3.8% et 4.9% respectivement. Seul notre fonds émergents est en légère baisse sur le mois, après la plus forte progression depuis le début de l'année. La partie Taux a plutôt bien surperformé en affichant une progression dans sa globalité, malgré la baisse du marché obligataire évoquée ci-dessus.

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
ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90
Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008