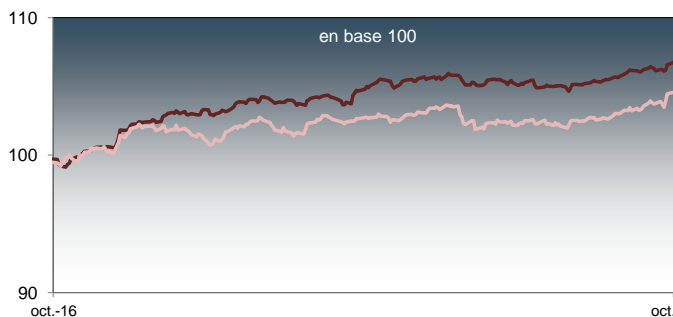


# Spiridon (classification AMF "Diversifié")

Reporting Mensuel | Octobre 2017

## Performances (en euro)

Spiridon / Indice\* (sur 1 an)



Arrêtées au 31/10/17

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	1,0%	1,5%
3 mois	1,6%	2,4%
Depuis le début de l'année	4,3%	2,7%
Sur 1 an	6,8%	4,5%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	13,3%	11,9%
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

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

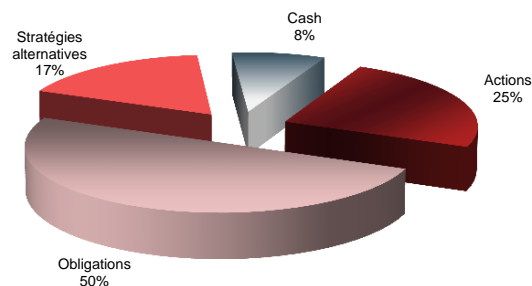
## 5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
SUNNY EURO STRATEGIC	EUR	7,5%	0,6%
PIMCO GIS INCOME	USD	7,0%	
HELIUM PERFORMANCE	EUR	6,9%	-0,4%
LFP OPP-DELFF EURO HIGH RETURN	EUR	6,4%	0,8%
OBJECTIF CAPITAL	EUR	6,1%	2,0%

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	31/10/2017
Actif net total :	5 228 799,17 €
Valeur liquidative :	132,24 €
Nombre de parts :	39 539

## Facteurs de risque

Arrêtées au	31/10/2017
Exposition aux pays périphériques	5,6%
Exposition aux pays émergents	2,4%
Sensibilité taux de la poche obligataire	2,4
Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net)	51,2%

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%	1,0%		

Année	
2,93%	2014
2,92%	2015
5,57%	2016
4,30%	2017

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

Sources: Athymis/ Bloomberg.

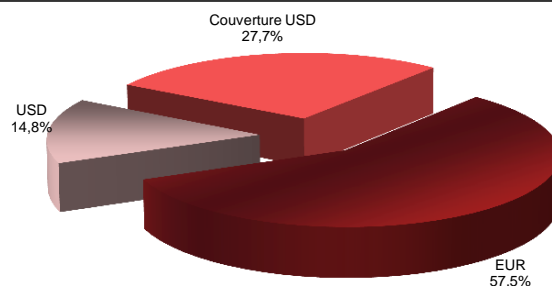
## Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	27,3%		Devise	17,1%
GLG JAPAN COREALPHA	EUR	3,0%	EXANE OVERDRIVE FUND	EUR	5,8%
MANDARINE VALEUR	EUR	3,2%	ELLIPSIS EURO DIVIDEND	EUR	4,3%
BL-EQUITIES EUROPE	EUR	2,0%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE	EUR	6,9%
ATHYMIS BETTER LIFE	EUR	3,0%			
ODDO GENERATION-CI-EUR	EUR	2,5%			
INOCAP QUADRIGE	EUR	2,7%			
AMILTON SMALL CAPS	EUR	3,7%			
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	EUR	5,5%			
BLACKROCK ASIAN	USD	1,7%			

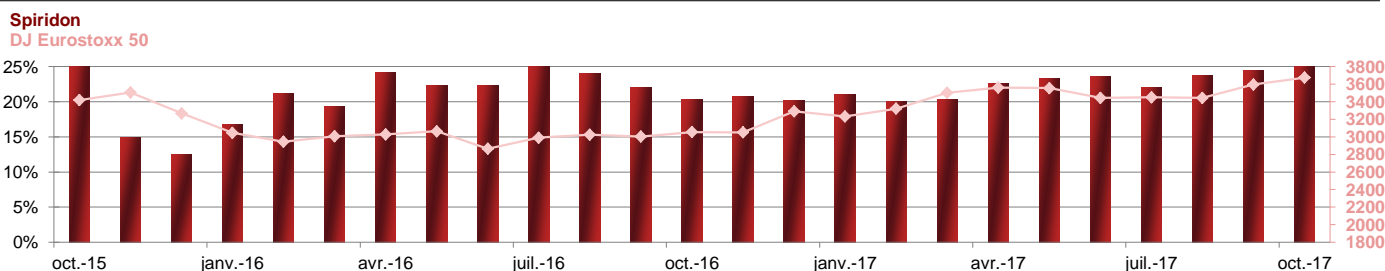
  

Obligations		
	Devise	47,9%
GAM STAR CREDIT OPP	EUR	5,8%
PIMCO GIS-INCOME	USD	7,0%
OBJECTIF CAPITAL	EUR	6,1%
SUNNY EURO STRATEGIC	EUR	7,5%
LFP OPP-DELFF EURO HIGH	EUR	6,4%
LORD ABB HGH YLD	USD	4,2%
CPR FOCUS INFLATION	EUR	5,9%
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	2,9%
LYX IBOXX TRSUR 10Y	USD	2,3%

## 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.

Le mois d'octobre aura été porteur pour votre fonds Spiridon, avec une progression de 1%. Depuis le début de l'année 2017, la hausse s'élève à 4.3%, les marchés actions ayant profité des bons indicateurs macro-économiques et de très bons résultats d'entreprises. Il faut également souligner la forte progression du pétrole et de certaines matières premières comme le cuivre, avec des hausses respectives de 6.7% et 4.9%. L'environnement de croissance mondiale relativement homogène et non inflationniste semble se prolonger, les taux à dix ans montrant aucune tension palpable. Il est vrai que l'intense compétition dans de nombreux secteurs ne permet pas aux entreprises de relever leur prix malgré le rebond des matières premières. Il est également à noter que les gains de productivité liés à la technologie et l'automatisation permettent de compenser la hausse des prix matières.

Les plus grosses contributions à la hausse auront été les fonds investis sur l'Asie avec Blackrock Asian Growth et GLG Japan à respectivement + 4.56% et 4.21%. La partie taux aura également été positive avec de belles progressions sur Gamstar Credit et Objectif Capital. Nous avons légèrement augmenté la part actions à 27%, en sélectionnant le fonds Oddo Génération. C'est un fonds investit sur des actions européennes à fort potentiel de développement, majoritairement sur des grandes capitalisations, et ayant un très bon historique de performances sur ces cinq dernières années.

---

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