

Spiridon (classification AMF "Diversifié")

Reporting Mensuel | Janvier 2018

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 29/12/17

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

* 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

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

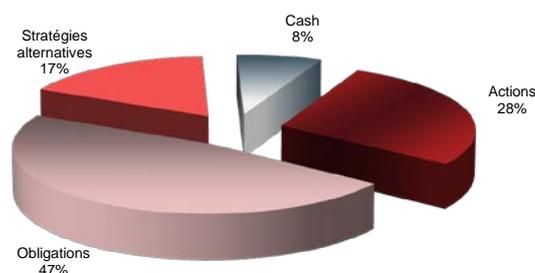
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

| Nom des OPCVM | Devise | % Actif | Perf 1 mois |
|----------------------------|--------|---------|-------------|
| LAZARD CAPITAL | EUR | 6,2% | 1,8% |
| LFP OPP-DELFF EURO HIGH RE | EUR | 6,3% | -0,1% |
| PIMCO GIS-INCOME FUND | USD | 6,5% | -0,1% |
| HELIUM PERFORMANCE | EUR | 6,9% | 0,8% |
| SUNNY EURO STRATEGIC | EUR | 7,4% | 0,2% |

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 | 29/12/2017 |
|---------------------------|--------------|
| Actif net total : | 5 219 250,86 |
| Valeur liquidative : | 132,14 |
| Nombre de parts : | 39 497 |

Facteurs de risque

| Arrêtées au | 29/12/2017 |
|--|------------|
| Exposition aux pays périphériques | 5,7% |
| Exposition aux pays émergents | 1,9% |
| Sensibilité taux de la poche obligataire | 3,4 |
| Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) | 24,3% |

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. | Dec. |
|-------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 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% | -0,7% | 0,3% |
| 0,3% | | | | | | | | | | | |

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 |
| 3,88% | 2017 |
| | 2018 |

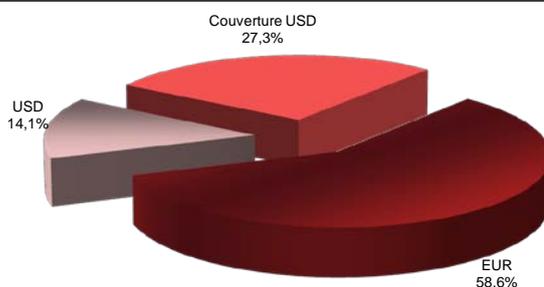
Sources: Athymis/ Bloomberg.

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

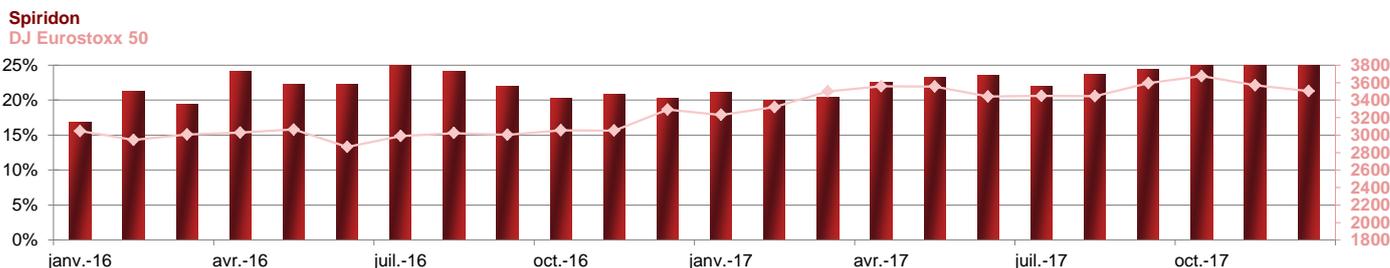
| Actions (net des couvertures) | | | Stratégies alternatives | | |
|-------------------------------|--------|-------|------------------------------|--------|-------|
| | Devise | 27,9% | | Devise | 17,1% |
| GLG JAPAN COREALPHA-IH EUR | EUR | 3,2% | EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR | EUR | 5,8% |
| MANDARINE 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 | 2,6% | | | |
| INOCAP QUADRIGE-C | EUR | 2,7% | | | |
| AMILTON SMALL CAPS-I | EUR | 3,9% | | | |
| ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE-I | EUR | 5,6% | | | |
| BLACKROCK-ASIAN GW L-D2RFUSD | USD | 1,8% | | | |

| Obligations | | |
|------------------------------|--------|-------|
| | Devise | 47,4% |
| GAM STAR CREDIT OPP-EUR ACC | EUR | 5,9% |
| PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC | USD | 6,5% |
| LAZARD CAPITAL FI-IC | EUR | 6,2% |
| SUNNY EURO STRATEGIC-I | EUR | 7,4% |
| LFP OPP-DELFF EURO HIGH RE-B | EUR | 6,3% |
| LORD ABB HGH YLD-USD I AC | USD | 4,0% |
| CPR FOCUS INFLATION-I | EUR | 5,9% |
| TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC | EUR | 2,9% |
| LYX IBOXX TRSUR 10Y+ DR ETF | USD | 2,1% |

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.

Votre fonds Spiridon a continué sa progression sur le mois de janvier, porté par les très bons indicateurs macro-économiques et les révisions à la hausse des sociétés, notamment aux USA avec la baisse de la fiscalité annoncée. La progression est de 0.3% alors que nous avons abaissé notre exposition actions à 27%. L'Europe est restée beaucoup plus modérée dans sa progression, la faiblesse du dollar US venant affaiblir la croissance des chiffres d'affaires des sociétés européennes présentes aux Etats-Unis.

Les plus forts contributeurs à la performance ont été les fonds actions Blackrock Asian Growth (+6.48%) et Oddo Generation (+3%). Sur la partie taux, nous n'avons pas apporté de modification à nos investissements. Nos fonds majoritairement investis sur la thématique reflationniste ont été contributeurs de performance positive, alors même que les taux longs ont augmenté sur tous les continents.

Nos points d'interrogation portent dorénavant sur la durabilité du mouvement dans un contexte d'une équation plus complexe de hausse des taux, des prix des matières premières, et de baisse significative du dollar. Un certain réalisme à l'égard des niveaux de valorisation actuels des actifs doit s'imposer.

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