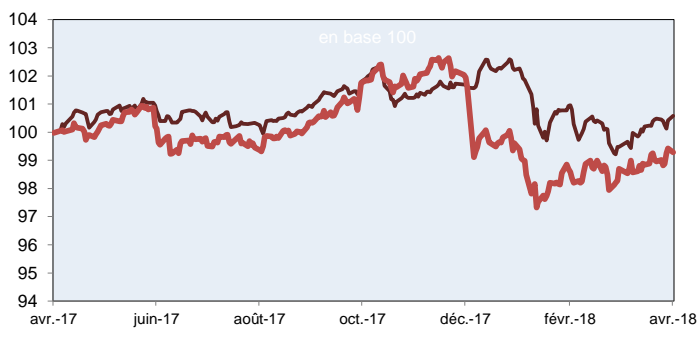


# Spiridon (classification AMF "Diversifié")

Reporting Mensuel | Avril 2018

## Performances (en euro)

Spiridon / Indice\* (sur 1 an)



Arrêtées au 30/04/18

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

\* 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

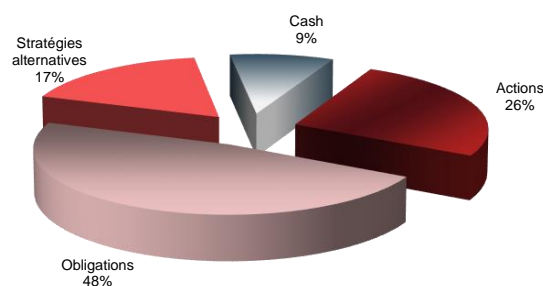
## 5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	5,9%	-0,21%
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	6,0%	1,20%
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	6,4%	-0,21%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,8%	0,36%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	6,9%	-0,33%

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	30/04/2018
Actif net total :	5 140 636,43 €
Valeur liquidative :	130,42 €
Nombre de parts :	39 416

## Facteurs de risque

Arrêtées au	30/04/2018
Exposition aux pays périphériques	4,6%
Exposition aux pays émergents	5,4%
Sensibilité taux de la poche obligataire	3,4

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 22,4%

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%	-0,9%	1,5%	1,1%								

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

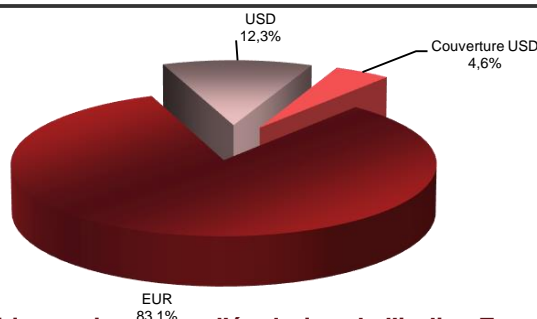
Année	
2,93%	2014
2,92%	2015
5,57%	2016
3,88%	2017
	2018

Sources: Athymis/ Bloomberg.

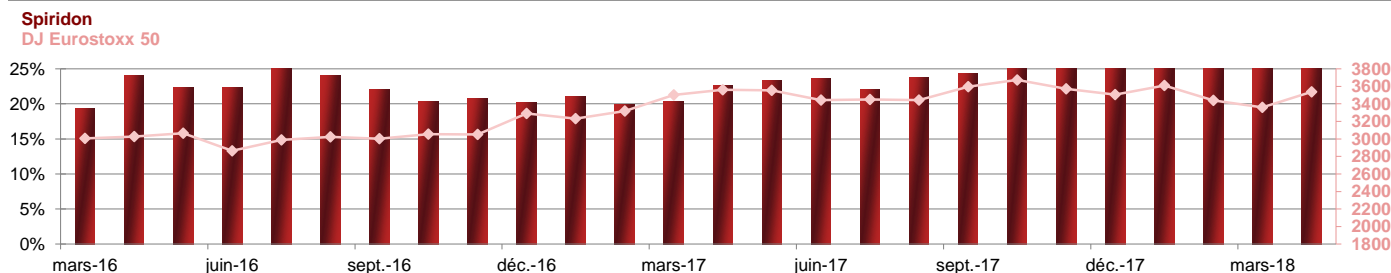
### Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	25,9%		Devise	17,3%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE-I	EUR	5,7%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	6,9%
MANDARINE VALEUR-I	EUR	3,2%	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	5,9%
AMILTON SMALL CAPS-I	EUR	3,1%	ELLIPSIS EURO DIVIDEND FUNDI	EUR	4,4%
ATHYMIS BETTER LIFE	EUR	3,0%			
ATHYMIS MILLENNIAL-I	EUR	2,7%			
ODDO BHF GENERATION-CI EUR	EUR	2,5%			
BL-EQUITIES EUROPE-B	EUR	2,1%			
GLG JAPAN COREALPHA-IH EUR	USD	2,0%			
BLACKROCK-ASIAN GW L-D2 USD	EUR	1,7%			
<b>Obligations</b>			<b>47,5%</b>		
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,8%			
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	6,4%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	6,0%			
LAZARD CAPITAL FI-IC	EUR	5,3%			
LFP OPP-DELFF EURO HIGH RE-B	EUR	5,0%			
GAM STAR CREDIT OPP-EUR ACC	EUR	5,0%			
LORD ABB HGH YLD-USD I AC	EUR	4,1%			
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	2,9%			
LYXOR IBOXX TRSUR 10Y+ DR	USD	2,2%			

### 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'avril a été compliqué sur les marchés financiers globaux. Le contexte géopolitique tendu en Syrie et les menaces de guerre commerciale entre la Chine et les USA ont maintenu un climat d'aversion au risque en début de mois. Cependant, à la faveur de solides publications de résultats d'entreprises, et d'indicateurs macro-économiques rassurants, les marchés d'actions se sont redressés pour finalement progresser sur le mois. Il faut souligner un changement d'équation pour les investisseurs. Ainsi, le mois d'avril a été marqué par la forte montée des taux d'intérêt aux USA avec un rendement des bons du trésor touchant les 3%, un dollar US en forte hausse par rapport à toutes les monnaies internationales et un baril de pétrole en hausse se rapprochant des 70 USD pour le WTI.

Dans ce contexte, votre fonds Spiridon progresse de 1.1%, sa performance depuis le début 2018 restant légèrement négative de -1%. Nous n'avons pas modifié nos positions sur les actions en maintenant notre allocation à 26 %. Athymis Millennial Europe s'est particulièrement bien distingué, il reste dans le top 5% de sa catégorie depuis le début de l'année, après une performance équivalente en 2017.

Sur la partie taux, nous n'avons pas modifié notre position et sommes très à l'aise avec notre très faible sensibilité dans un contexte il est vrai piégeux de hausse des taux.

---

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