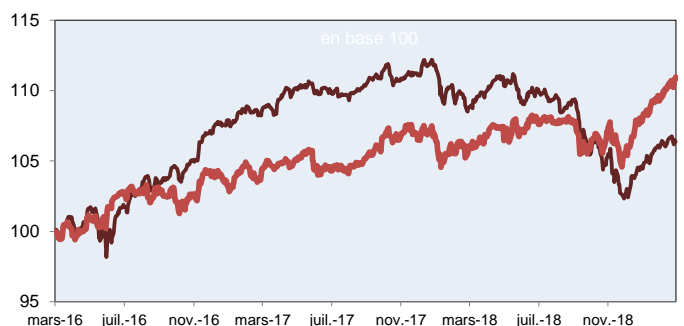


# Spiridon

Reporting Mensuel | Mars 2019

## Performances (en euro)

### Spiridon / Indice\* (sur 3 ans)



\*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 29/03/19

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	0,40%	1,55%
3 mois	3,54%	5,01%
Depuis le début de l'année	3,54%	5,01%
Sur 1 an	-2,24%	4,61%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	8,1%	16,4%
Volatilité 1 an *	3,7%	3,9%

\* 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

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

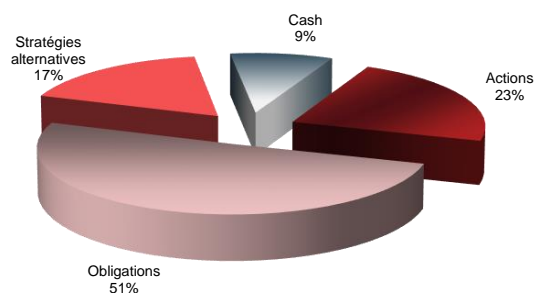
## 5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	6,19%	-1,74%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	7,23%	0,15%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	7,95%	0,82%
SLGP SHORT BONDS-I	EUR	8,79%	0,13%
UNION PLUS	EUR	9,13%	-0,02%

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	29/03/2019
Actif net total :	4 943 025,45 €
Valeur liquidative :	126,11 €
Nombre de parts :	39 196

## Facteurs de risque

Arrêtées au	29/03/2019
Exposition aux pays périphériques	4,8%
Exposition aux pays émergents	3,9%
Sensibilité taux de la poche obligataire	1,8

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 3,52%

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.

Le mois de décembre n'aura

## Tableau des performances mensuelles

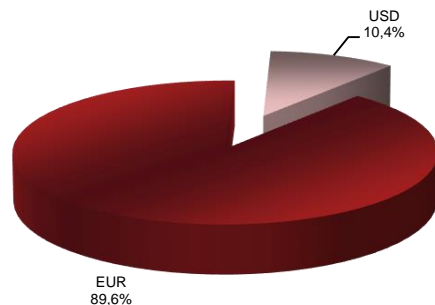
Jan.	Feb.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.
0,1%	0,5%	0,2%	0,0%	0,6%	0,2%	0,4%	0,8%	0,2%	-0,5%	0,5%	0,0%
2,3%	2,4%	1,4%	-0,4%	0,7%	-2,3%	0,2%	-2,7%	-2,7%	3,3%	1,8%	-1,2%
-2,0%	-0,4%	1,2%	0,6%	1,0%	-2,2%	0,3%	1,8%	-0,1%	1,0%	0,5%	1,9%
0,6%	0,8%	0,4%	0,5%	0,7%	-0,3%	0,0%	-0,2%	0,8%	1,0%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

Année	
2,93%	2014
2,92%	2015
5,57%	2016
3,88%	2017
-7,12%	2018
3,54%	2019

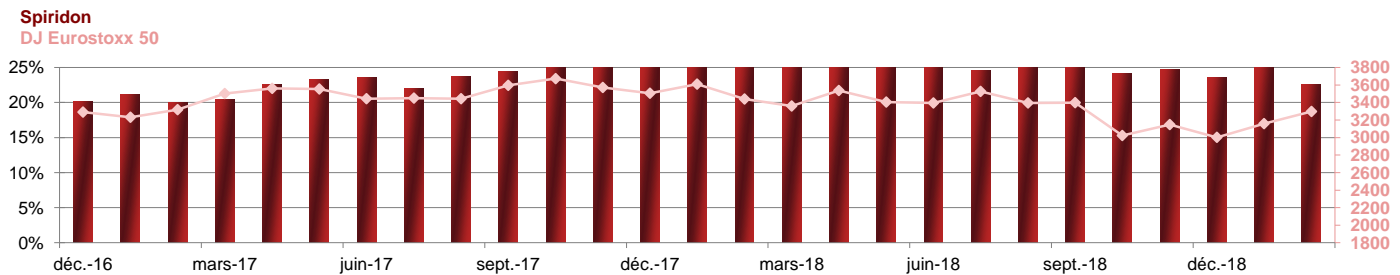
## Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	22,76%		Devise	17,47%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE-I	EUR	5,8%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	7,23%
ATHYMIS BETTER LIFE	EUR	3,0%	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	6,2%
ATHYMIS MILLENNIAL-I	EUR	2,9%	ARTEMIS LUX-US ABS R-BAEURH	EUR	4,1%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	2,9%			
AMILTON SMALL CAPS-I	EUR	2,8%			
BL-EQUITIES EUROPE-B	EUR	2,2%			
COMGEST GROWTH JPN-EUR IHACC	EUR	1,8%			
MANDARINE VALEUR-I	EUR	1,5%			
<b>Obligations</b>			<b>50,61%</b>		
UNION PLUS	EUR	9,1%			
SLGP SHORT BONDS-I	EUR	8,8%			
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	8,0%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	5,9%			
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	3,5%			
LYXOR CORE IBOXX TRSR 5-7Y	EUR	3,2%			
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	3,0%			
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	3,0%			
M CONVERTIBLES-IC	EUR	2,4%			
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-E	EUR	2,0%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	EUR	1,9%			

## 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 poursuit sa progression en mars avec une hausse de 3.54 % depuis le début de l'année. Les marchés actions sont restés bien orientés durant cette période. Notre décision de maintenir un taux d'investissement relativement élevé sur les actions s'est avérée payant. Il ne fallait donc pas capituler, notamment en fin d'année dernière.

Même si certains indicateurs avancés continuent de se dégrader, notamment dans l'industrie allemande, des lueurs d'optimisme réapparaissent en Chine avec des carnets de commandes légèrement mieux orientés. De plus, les négociations commerciales entamées entre les USA et la Chine continuent d'être constructives et laissent envisager un dénouement positif dans un relativement proche. D'autre-part le sujet du brexit n'est toujours pas réglé, laissant à cet égard certaines incertitudes. Nous évoluons donc dans un contexte de marché mitigé et incertain, avec des banques centrales à nouveau très accommodantes.

Nous avons allégé notre exposition actions à 23%, et nous continuons à être actifs dans notre gestion. Nous avons ainsi allégé nos positions sur les fonds Manadarine Valeur, et Athymis Millennial après une très bonne progression depuis le début de l'année. Nous continuons de favoriser des fonds investis sur des grandes valeurs de croissance. A cet égard, l'exposition sur l'Asie a été très favorable ce mois, avec une hausse de 3.93 % du fonds Blackrock Asian Growth, que nous avons par ailleurs décidé de vendre après un très fort parcours.

La poche défensive du fonds n'a pas subi d'évolution, la stratégie étant de maintenir un équilibre entre le rendement, une sensibilité maîtrisée et une bonne qualité de signature.

---

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