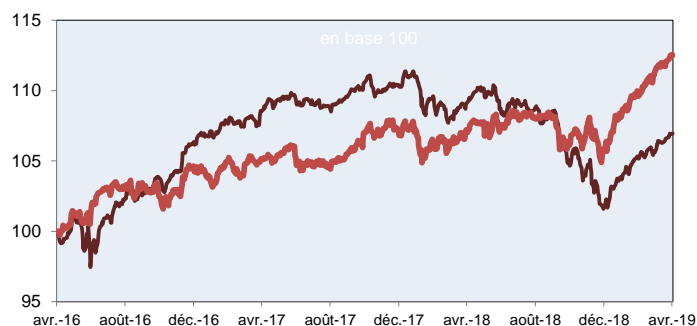


Spiridon

Reporting Mensuel | Avril 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 30/04/19

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	1,28%	1,10%
3 mois	2,83%	3,54%
Depuis le début de l'année	4,87%	6,16%
Sur 1 an	-2,06%	5,12%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	9,5%	17,6%
Volatilité 1 an *	3,6%	3,7%

* 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 pas un

Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

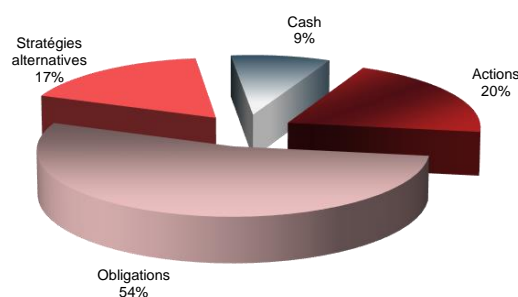
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	6,83%	0,60%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	7,18%	0,51%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	7,93%	0,88%
UNION PLUS	EUR	9,01%	-0,02%
SLGP SHORT BONDS-I	EUR	9,68%	0,11%

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	30/04/2019
Actif net total :	5 006 566,97 €
Valeur liquidative :	127,73 €
Nombre de parts :	39 194

Facteurs de risque

Arrêtées au	30/04/2019
Exposition aux pays périphériques	4,8%
Exposition aux pays émergents	3,8%
Sensibilité taux de la poche obligataire	1,7

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 3,50%

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.	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%	0,3%	-1,1%	0,7%	-0,4%	-0,3%	-3,4%	-0,1%	-2,2%
2,0%	1,1%	0,4%	1,3%								

Année	
2,93%	2014
2,92%	2015
5,57%	2016
3,88%	2017
-7,12%	2018
4,87%	2019

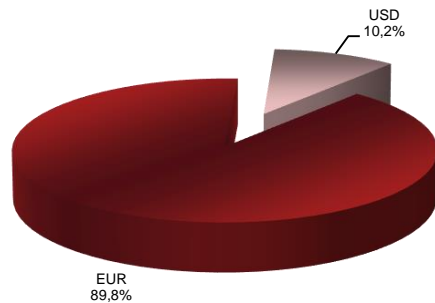
Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)	Devise	20,31%	Stratégies alternatives	Devise	17,25%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	EUR	6,1%	ARTEMIS LUX-US ABS R	EUR	3,99%
ATHYMIS BETTER LIFE	EUR	3,1%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE	EUR	7,2%
ELEVA EUROPEAN SEL	EUR	3,0%	EXANE OVERDRIVE FUND	EUR	6,1%
BL-EQUITIES EUROPE	EUR	2,3%			
ATHYMIS MILLENNIAL	EUR	2,1%			
AMILTON SMALL CAPS	EUR	1,9%			
COMGEST GROWTH JPN	EUR	1,8%			

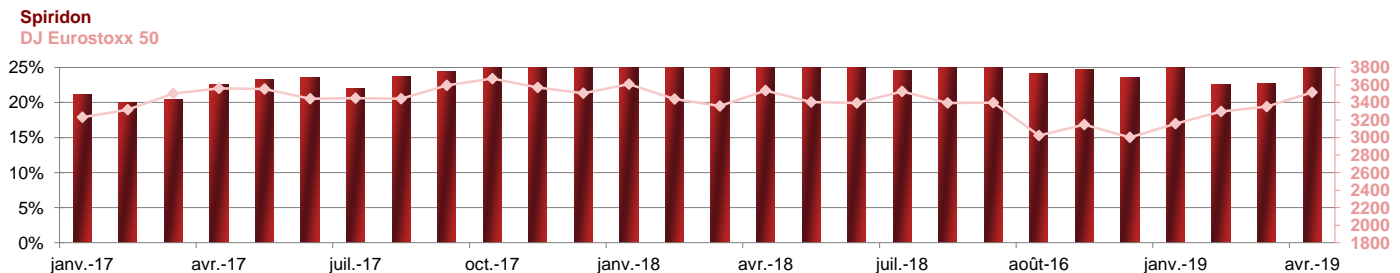
Obligations	Devise	53,57%
SLGP SHORT BONDS	EUR	9,7%
UNION PLUS	EUR	9,0%
PIMCO GIS-INCOME FUND	USD	7,9%
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	6,8%
TIKEHAU TAUX VARIABLE	EUR	4,4%
SUNNY EURO STRATEGIC	EUR	3,5%
LYXOR CORE IBOXX TRSR 5-7Y	EUR	3,1%
TRUSTEAM OPTIMUM	EUR	3,0%
M CONVERTIBLES	EUR	2,4%
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-E	EUR	2,0%
SCHRODER ISF EM DBT A R	EUR	1,8%

vos rendements Spiridon ont continué de très bien

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 de très bien performer en avril puisqu'il s'adjuge une progression de 1.28%, portant ainsi sa progression à 4.87% en 2019.

Les marchés actions sont restés très bien orientés, soutenus par des résultats de sociétés globalement supérieurs aux attentes. De plus des chiffres macro-économiques plus favorables ont été publiés en provenance de Chine. Il semblerait que les mesures de soutien à l'économie déployées par le gouvernement chinois commencent à porter leurs fruits. Cependant un mois ne peut dessiner une tendance donc nous restons prudents par rapport à ces données. Les discussions entre les USA et la Chine continuent d'avancer et un accord pourrait prochainement se dessiner. Du côté de l'Europe, la résolution du Brexit est repoussée à l'automne dans le meilleur des cas, laissant planer ainsi des incertitudes.

Dans ce contexte, nous avons continué de gérer activement votre fonds en continuant de privilégier des fonds de grande qualité, investis sur des valeurs offrant une grande visibilité. Ceci a été clairement payant, notamment durant ce mois de publications de sociétés. Nous avons ainsi cédé nos position sur le fonds Mandarine Valeur et allégé de 1% les fonds Athymis Millennial et Amilton Small Caps. A l'inverse nous avons renforcé les fonds Tikehau Taux Variable et CPR Focus Inflation.

Notre exposition actions est ainsi ramenée à 20% car nous restons attentifs à toute évolution sur le commerce mondial et la croissance économique. Notre poche défensive reste allouée à des signatures liquides et de bonne qualité.

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