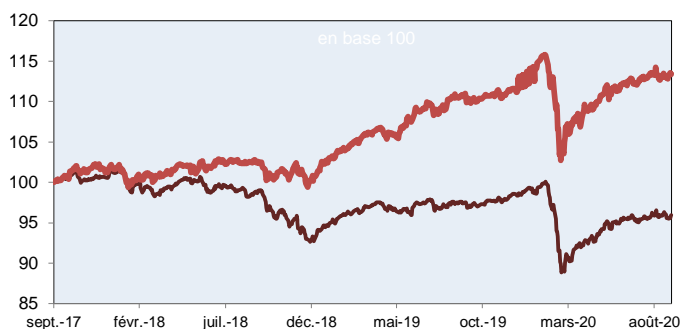


Spiridon

Reporting Mensuel | Septembre 2020

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 30/09/20

	Spiridon	Indicateur de
1 mois	0,06%	0,15%
3 mois	0,94%	1,45%
Depuis le début de l'année	-2,47%	2,05%
Sur 1 an	-1,64%	2,21%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	7,6%	25,1%
Volatilité 1 an *	5,34%	7,23%

* 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

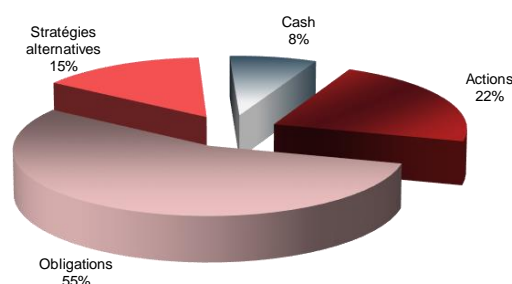
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	6,17%	-0,08%
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	6,63%	-1,58%
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	6,78%	-0,47%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	8,38%	-0,25%
UNION PLUS	EUR	18,10%	-0,01%

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	30/09/2020
Actif net total :	4 790 738,36 €
Valeur liquidative :	125,60 €
Nombre de parts :	38 141

Facteurs de risque

Arrêtées au	30/09/2020
Exposition aux pays périphériques	11,7%
Exposition aux pays émergents	5,64%
Sensibilité taux de la poche obligataire	1,52
Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net)	8,60%

Ces ratios sont calculés avec les données fournies par les sociétés de gestion. Ils sont purement 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.	Année	
0,1%	0,5%	0,2%	0,0%	0,6%	0,2%	0,4%	0,8%	0,2%	-0,5%	0,5%	0,0%	2,93%	2014
2,3%	2,4%	1,4%	-0,4%	0,7%	-2,3%	0,2%	-2,7%	-2,7%	3,3%	1,8%	-1,2%	2,92%	2015
-2,0%	-0,4%	1,2%	0,6%	1,0%	-2,2%	0,3%	1,8%	-0,1%	1,0%	0,5%	1,9%	5,57%	2016
0,6%	0,8%	0,4%	0,5%	0,7%	-0,3%	0,0%	-0,2%	0,8%	1,0%	-0,7%	0,3%	3,88%	2017
0,3%	-0,9%	1,5%	1,1%	0,3%	-1,1%	0,7%	-0,4%	-0,3%	-3,4%	-0,1%	-2,2%	-7,12%	2018
2,0%	1,1%	0,4%	1,3%	-1,2%	0,50%	0,88%	-0,7%	0,3%	-0,2%	0,8%	0,3%	5,73%	2019
0,2%	-1,4%	-6,9%	2,3%	1,4%	0,87%	0,08%	0,8%	0,1%				-2,47%	2020

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

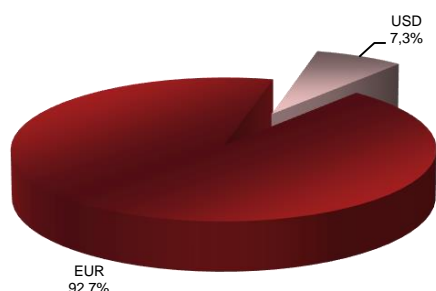
Sources: Athymis/ Bloomberg.

Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.

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

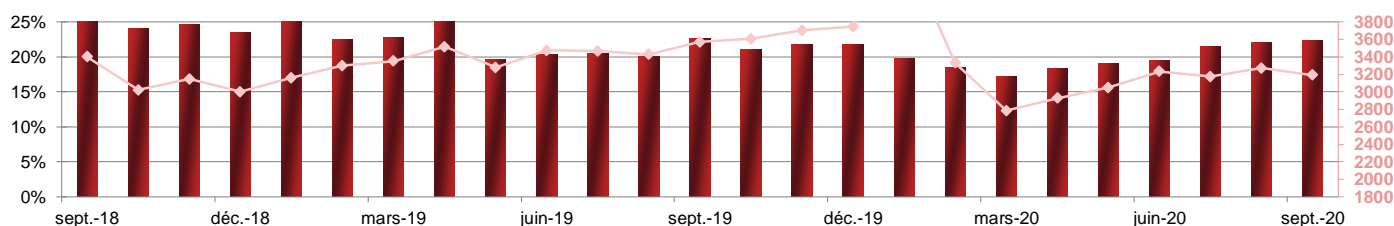
Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	22,29%		Devise	14,69%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE-I	EUR	6,0%	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	6,8%
BL-EQUITIES EUROPE-B	EUR	4,5%	ARTEMIS LUX-US ABS R-BAEURH	EUR	4,1%
ATHYMIS BETTER LIFE	EUR	4,0%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	3,9%
ATHYMIS MILLENNIAL-I	EUR	2,5%			
COMGEST GROWTH JPN-EUR IHACC	EUR	2,2%			
ECHIQ AGENOR MID CAP EU-G	EUR	1,6%			
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	EUR	1,5%			
Obligations			Obligations		
	Devise	55,27%		Devise	
UNION PLUS	EUR	18,1%			
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	EUR	8,4%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	6,6%			
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	EUR	6,2%			
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-E	USD	3,7%			
LYXOR CORE US TREASURY 3-7Y	EUR	3,4%			
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	3,1%			
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	EUR	2,3%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	EUR	1,9%			
SLGP SHORT BONDS-I	EUR	1,3%			
SLGP SHORT BONDS-I	EUR	0,3%			

Exposition devises du portefeuille



Comparaison de l'évolution de l'exposition actions avec l'évolution de l'indice EuroStoxx 50

Spiridon
DJ 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 de septembre aura marqué une pause sur les marchés des actions, puisque le S&P500 et le Stoxx600 abandonnent respectivement 3.95% et 1.5%. Votre fonds Spiridon, résiste très bien en progressant légèrement de 0.06% sur cette période.

Le flux de bonnes nouvelles sur le front macro-économique s'essouffle légèrement en Europe avec un indicateur PMI des services en contraction pour le deuxième mois consécutif à 47.6. En Chine et aux USA, la reprise économique enclenchée se maintient, mais les perspectives de non deal entre les démocrates et les républicains sur le plan de relance, pèsent sur la confiance des investisseurs. La pandémie du covid 19 ne se dément pas et des effets de seconde vague se font sentir, notamment en Europe. De plus, Donald Trump semble avoir repris l'arme de la menace vis-à-vis de la Chine. SMIC, un des principaux producteurs de semi-conducteurs chinois en serait cette fois-ci victime... Il n'en fallait donc pas plus pour déclencher des prises de bénéfices dans un regain de volatilité affirmé !

A un mois de l'élection présidentielle américaine, et dans ce contexte difficile, nous restons prudents sur l'allocation actions du fonds. Cependant, nous restons confiants sur le stock-picking, et sur la capacité de surperformance de nos fonds, comme l'atteste le parcours du fonds Athymis Millennial Europe en septembre.

Notre gestion prudente de la partie taux nous apporte de la visibilité, et surtout de la flexibilité. Celle-ci pourrait bien évidemment être utilisée en fonction de la riche actualité des prochaines semaines.

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.

Le DICI et le Prospectus du fonds sont disponibles gratuitement auprès des équipes d'Athymis Gestion et sur le site internet : www.athymis.fr.

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