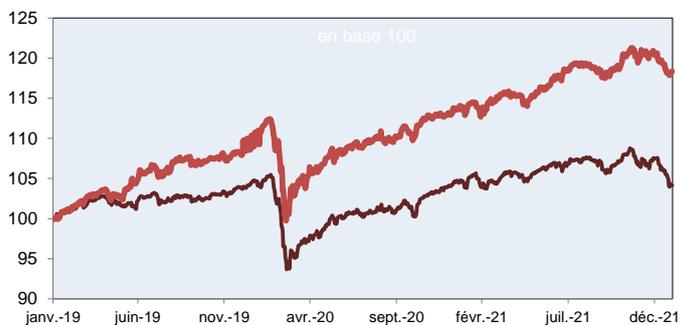


Spiridon

Reporting Mensuel | Mars 2022

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 31/03/22

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	0,16%	-0,72%
3 mois	-4,30%	-4,10%
Depuis le début de l'année	-4,30%	-4,10%
Sur 1 an	-1,87%	0,30%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	9,6%	31,2%
Volatilité 1 an *	4,27%	4,27%

* 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

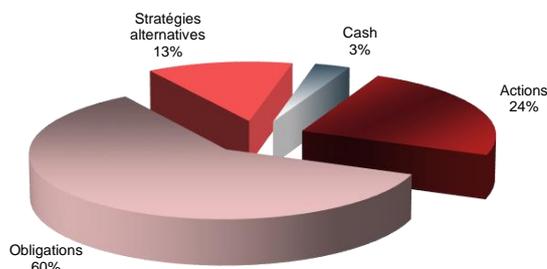
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	5,94%	4,11%
TIKEHAU SHORT DURTIN-IRACEUR	EUR	6,15%	0,05%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE-I	EUR	7,77%	-0,02%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	9,03%	-0,91%
UNION PLUS	EUR	17,83%	-0,04%

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	31/03/2022
Actif net total :	4 827 341,12 €
Valeur liquidative :	127,84 €
Nombre de parts :	37 760

Facteurs de risque

Arrêtées au	31/03/2022
Exposition aux pays périphériques	1,8%
Exposition aux pays émergents	6,14%
Sensibilité taux de la poche obligataire	1,64

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 10,10%

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%	0,3%	-1,1%	0,7%	-0,4%	-0,3%	-3,4%	-0,1%	-2,2%
2,0%	1,1%	0,4%	1,3%	-1,2%	0,50%	0,88%	-0,7%	0,3%	-0,2%	0,8%	0,3%
0,2%	-1,4%	-6,9%	2,3%	1,4%	0,87%	0,08%	0,8%	0,1%	-0,8%	3,0%	0,8%
-0,1%	0,0%	0,9%	0,8%	0,8%	0,02%	0,17%	0,65%	-1,4%	1,0%	0,0%	0,4%
-3,2%	-1,3%	0,2%									

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
-7,12%	2018
5,73%	2019
0,42%	2020
3,30%	2021
-4,30%	2022

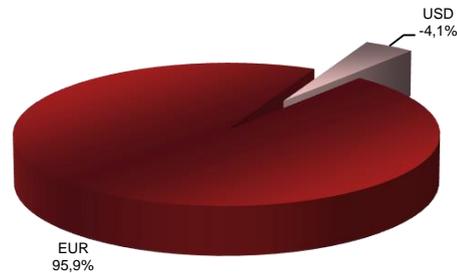
Sources: Athymis/ Bloomberg.

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

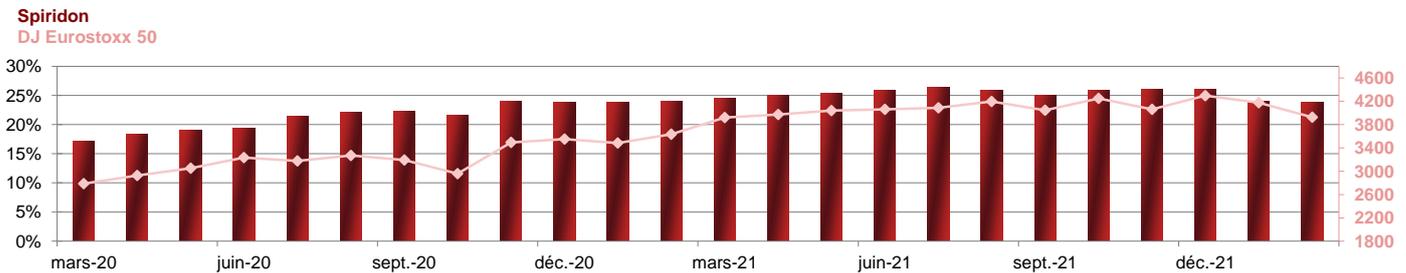
Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)	Devise	24,11%	Stratégies alternatives	Devise	12,92%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE-I	EUR	7,8%	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	4,4%
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	EUR	4,5%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	4,3%
ATHYMIS INDUSTRIE 4 0-I	EUR	3,4%	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	EUR	2,2%
ATHYMIS MILLENNIAL-I	EUR	2,9%			
BL-EQUITIES EUROPE-B	EUR	2,0%			
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	EUR	1,9%			
MANDARINE VALEUR-I	EUR	1,6%			
Obligations			59,82%		
UNION PLUS	EUR	17,8%			
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	9,0%			
TIKEHAU SHORT DURTIN-IRACEUR	EUR	6,2%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	5,9%			
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	3,9%			
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-E	EUR	3,8%			
LYXOR US TREASURY 3-7Y DR	EUR	3,3%			
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	3,1%			
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	EUR	2,0%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	EUR	1,7%			
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	EUR	1,4%			

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.

Dans la lignée du mois de février, le mois de mars aura été difficile, les combats s'étant notamment intensifiés en Ukraine. Un paroxysme en termes de volatilité a été atteint le 7 mars, avec un indice VIX à 33.5, correspondant à un bombardement russe de la centrale de Tchernobyl. Cet épisode a entraîné une nouvelle très forte tension du prix du baril de pétrole, qui s'est apprécié de 15% sur le mois écoulé, alors que le gaz naturel augmentait de 27% et le nickel de 32%. Des fortes contraintes d'offre pourraient apparaître rapidement sur des matières premières agricoles essentielles comme le blé. Enfin, de nouveaux problèmes de production risquent d'affecter certains secteurs d'activité utilisant des matières premières et gaz produits massivement en Russie ou en Ukraine.

La problématique inflationniste s'est donc renforcée, et ce alors que la croissance économique mondiale risque d'être affectée si ce conflit persiste dans la durée. Une mauvaise nouvelle n'arrivant jamais seule, la Chine a décidé de re-confiner de façon alternée une partie de sa population dans le cadre de sa politique zéro-covid, créant ainsi de nouvelles contraintes de logistique. La Réserve Fédérale américaine a relevé comme prévu ses taux directeurs de 25 pbs de base afin de contrer l'inflation, et anticipe des fed funds à 2.75% d'ici fin 2023. La BCE s'est montrée un peu moins « hawkish » au regard du contexte européen, mais la hausse de l'inflation est prise sérieusement en considération. Les négociations entamées par la Russie et l'Ukraine afin de mettre fin au conflit, et une relative désescalade ont malgré tout constitué une bonne nouvelle relative, et ont créé un début de rebond boursier par rapport aux plus bas atteints.

Dans ce contexte, nous avons maintenu globalement nos positions en actions, car nous sommes investis sur des fonds favorisant majoritairement des « blue chips » de croissance, disposant d'un bon « pricing power ». De plus, nous restons raisonnablement optimistes au regard de valorisations plus abordables, alors même que le scénario de stagflation tant redouté par les marchés n'est pas certain. Sur les taux, notre faible sensibilité nous protège de la baisse prononcée des marchés obligataires, alors même que le 10 ans US pourrait à nouveau se tendre dans les 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