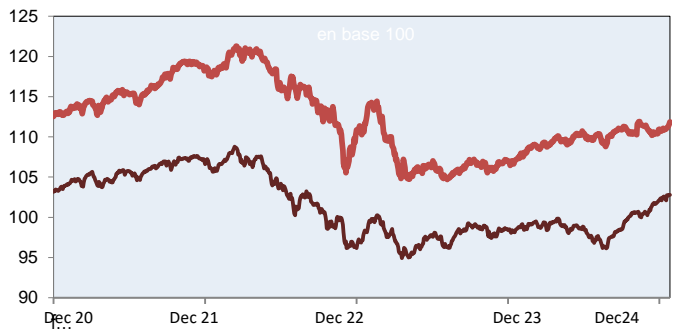


# Spiridon

Reporting Mensuel | Février 2024

## 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 29/02/24

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	0,96%	1,42%
3 mois	4,08%	0,59%
Depuis le début de l'année	2,14%	0,23%
Sur 1 an	4,12%	5,07%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	9,4%	27,1%
Volatilité 1 an *	3,48%	3,23%

\* 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

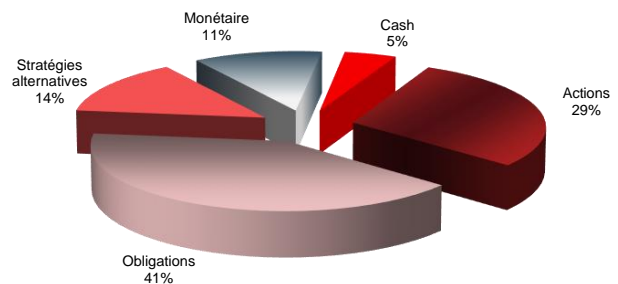
## 5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	EUR	5,76%	-0,02%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	EUR	6,02%	-0,41%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	8,33%	2,69%
UNION PLUS	USD	9,32%	0,33%
CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	11,50%	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	29/02/2024
Actif net total :	4 570 895,72 €
Valeur liquidative :	127,68 €
Nombre de parts :	35 801

## Facteurs de risque

Arrêtées au	29/02/2024
Exposition aux pays périphériques	2,34%
Exposition aux pays émergents	3,58%
Sensibilité taux de la poche obligataire	65,7%

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 107,30%

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.	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%	0,5%	0,9%	-0,7%	0,3%	-0,2%	0,8%	0,3%	5,73%	2019
0,2%	-1,4%	-6,9%	2,3%	1,4%	0,9%	0,1%	0,8%	0,1%	-0,8%	3,0%	0,8%	0,42%	2020
-0,1%	0,0%	0,9%	0,8%	0,8%	0,0%	0,2%	0,7%	-1,4%	1,0%	0,0%	0,4%	3,30%	2021
-3,2%	-1,3%	0,2%	-1,8%	-1,0%	-3,5%	2,7%	-0,9%	-3,4%	1,6%	1,2%	-1,2%	-10,34%	2022
2,0%	0,4%	-0,4%	-0,1%	0,6%	0,3%	0,8%	-0,9%	-1,3%	-1,4%	2,6%	1,9%	2,14%	2023
1,2%	1,0%											4,12%	2024

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

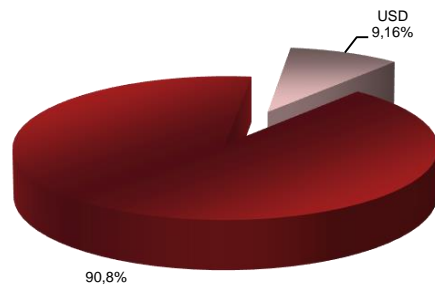
Sources: Athymis/ Bloomberg.

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

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

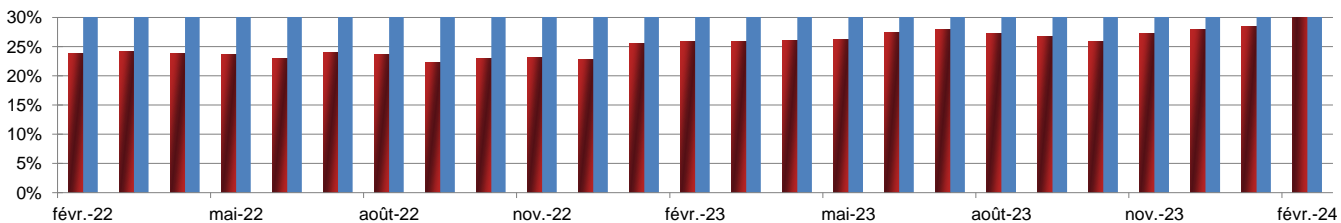
Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	29,16%		Devise	13,94%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	8,3%	BUTLER CREDIT OPPO FD-B EURA	EUR	2,3%
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	EUR	5,5%	EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND AAC	EUR	5,3%
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	EUR	4,8%	HELIUM FUND-HELIUM PERF-S	EUR	3,9%
IMPROVING EURO MODELS-IPCEUR	EUR	4,5%	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	EUR	2,5%
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	EUR	4,0%			
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	EUR	2,2%			
<b>Obligations</b>			<b>Monétaire</b>		
	Devise	40,74%		Devise	11,50%
UNION PLUS	EUR	9,3%	CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	11,5%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,0%			
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	EUR	5,8%			
LYXOR CORE IBOXX TRSR 5-7Y	EUR	4,1%			
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	3,4%			
PETERCAM L- BDS EMK SUSTAN-E	EUR	3,1%			
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	3,0%			
LYX ETF SMART CASH	USD	2,8%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CAC EUR	EUR	1,9%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	1,4%			
SLGP SHORT BOND FPS	EUR	0,0%			

## 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.

Votre fonds Spiridon a continué de très bien se comporter durant le mois de février, porté notamment par la bonne orientation des marchés actions.

Le S&P 500 a battu son record historique et s'est octroyé une hausse mensuelle de +5.1%. En Europe, le Stoxx 600 NR a progressé de son côté de +1.98%. Ces bonnes performances, notamment aux USA, sont le reflet de très bonnes publications d'entreprises globalement, particulièrement dans le secteur de la technologie, secteur tiré à la hausse par les perspectives offertes par l'essor de l'intelligence artificielle. De plus, les indicateurs économiques continuent de militer pour un scénario d'atterrissage en douceur de la croissance mondiale. Il est d'ailleurs intéressant de constater que le PMI composite de la zone euro est supérieur aux attentes et progresse à 48.9 en février.

Le seul frein potentiel à cet environnement porteur pour les actifs risqués reste l'évolution des taux d'intérêt selon nous. En effet, les bonnes surprises sur les chiffres de désinflation se tarissent, et les futures sur l'inflation à un an ont regagné 50 bps en Europe depuis le début de l'année à 2.4%. Le 10 ans US traduit d'ailleurs cette tendance avec une tension de 34 bps sur le mois à 4.25%.

Nous avons maintenu notre exposition actions à un niveau proche de 30 % durant tout le mois de février. Nous avons bénéficié pleinement de la surperformance des fonds thématiques internationaux ayant un biais croissance Athymis Millennial et Athymis Industrie 4.0 qui se sont distingués ce mois-ci. Nous sommes restés sous-pondérés en valeurs moyennes européennes, la classe d'actif ayant peine à s'apprécier en ce début d'année et les catalyseurs semblant s'éloigner. Nous restons optimistes sur les actions de sociétés portées par des tendances durables, nous resterons attentifs et réactifs aux évolutions macro-économiques et géopolitiques. Sur le plan obligataire, nous restons prudents avec une faible sensibilité à ce stade, tout en privilégiant des emprunteurs aux très bonnes notations de crédit.

---

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](http://www.athymis.fr).

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