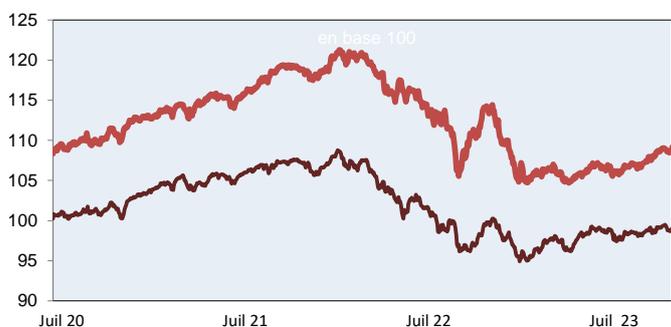


Spiridon

Reporting Mensuel | Juillet 2023

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 31/07/23

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	0,76%	0,83%
3 mois	1,47%	3,01%
Depuis le début de l'année	3,53%	5,02%
Sur 1 an	0,27%	-3,50%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	6,3%	25,1%
Volatilité 1 an *	4,12%	4,79%

* 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

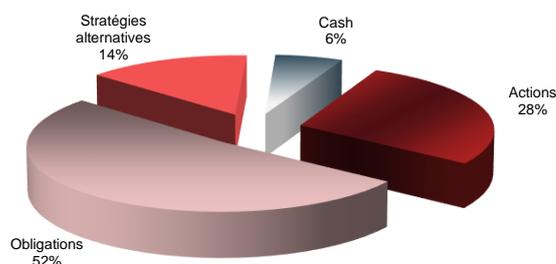
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	5,09%	0,37%
TIKEHAU SHORT DURTIN-IRACEUR	EUR	5,65%	0,55%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	EUR	6,41%	1,10%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE-I	USD	8,29%	-0,24%
UNION PLUS	EUR	19,44%	0,28%

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	31/07/2023
Actif net total :	4 509 530,50 €
Valeur liquidative :	124,02 €
Nombre de parts :	36 363

Facteurs de risque

Arrêtées au	31/07/2023
Exposition aux pays périphériques	-0,01%
Exposition aux pays émergents	3,84%
Sensibilité taux de la poche obligataire	1,58
Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net)	8,64%

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%						3,53%	2023

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

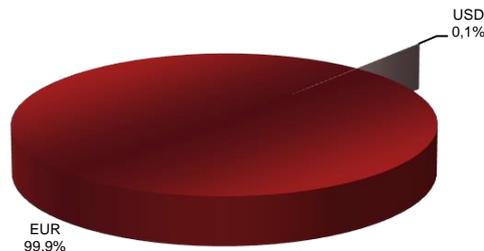
Sources: Athymis/ Bloomberg.

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

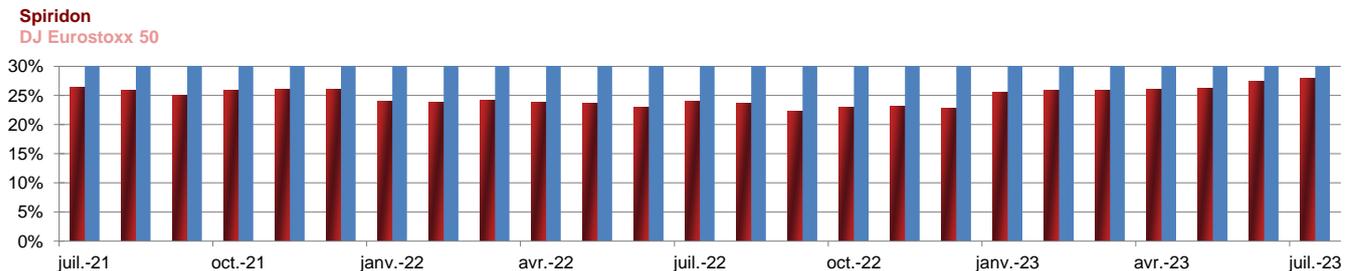
Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	27,89%		Devise	14,48%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE-I	EUR	8,3%	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	5,1%
ATHYMIS INDUSTRIE 4 0-I	EUR	4,7%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	4,8%
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	EUR	4,7%	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	EUR	2,4%
ATHYMIS MILLENNIAL-I	EUR	3,4%			
IMPROVING EURO MODELS-IPCEUR	EUR	2,9%			
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	EUR	2,2%			
MANDARINE VALEUR-I	EUR	1,6%			
Obligations			51,62%		
UNION PLUS	EUR	19,4%			
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,4%			
TIKEHAU SHORT DURTIN-IRACEUR	EUR	5,6%			
LYXOR US TREASURY 3-7Y DR	EUR	4,0%			
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	3,3%			
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-E	EUR	3,1%			
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	2,9%			
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	EUR	2,9%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	2,1%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	EUR	1,9%			
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



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 juillet a été globalement favorable pour les marchés globaux. Le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine se précise avec la confirmation de la désinflation et une économie résiliente, la croissance du PIB US s'élevant à 2,4% en annualisé pour le deuxième trimestre. En Europe, la situation est plus complexe avec une inflation de la zone euro à 5,3% et une croissance du PIB à 0,3% et les indicateurs avancés sont mal orientés. La FED comme la BCE ont revu leurs taux directeurs à la hausse de 25 points de base mais ont laissé planer le doute quant à une pause pour leurs prochaines réunions de septembre. Les premiers lots de publications d'entreprises pour le deuxième trimestre sont par ailleurs bien orientés à ce stade, les acteurs majeurs de la Tech, à la fête lors du premier semestre, en raison notamment des perspectives offertes par l'essor de l'intelligence artificielle n'ont pas déçu.

Dans ce contexte, votre fonds Spiridon progresse de 0,76% sur le mois. Sur la partie actions, il faut mentionner les bonnes performances des fonds Value Improving Euro Models et mandarine Valeur. Les obligations d'Etat ont accusé le coup au cours du mois, la Banque du Japon a affirmé qu'elle allait maintenir son objectif de 0,5% pour le rendement des obligations d'Etat à dix ans mais qu'elle envisagerait de prendre des mesures pour rendre plus flexible sa politique de contrôle de la courbe des taux, une décision perçue par les marchés comme un prélude à une éventuelle sortie de la politique monétaire ultra-accommodante en cours. Conséquence directe : les taux longs se sont tendus avec un 10 ans US franchissant ponctuellement la barre des 4% en fin de mois. La désinflation en cours nous a mené à alléger notre position en CPR Focus Inflation. A l'inverse, nous avons renforcé notre position sur le 5-7 ans US. Par ailleurs, il faut souligner la très bonne performance du fonds DPAM Bonds Emerging Markets, au cours du mois, il devrait continuer de bénéficier de la dynamique favorable à cette classe d'actifs.

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