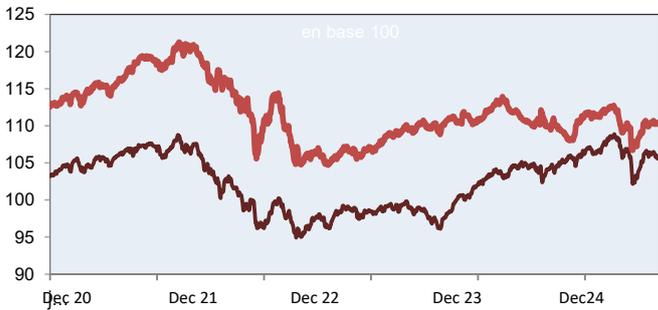


Spiridon

Reporting Mensuel | Juin 2025

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% MSCI World

Arrêtées au 30/06/25

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	1,87%	1,53%
3 mois	-1,59%	-1,32%
Depuis le début de l'année	0,12%	-0,84%
Sur 1 an	1,87%	-1,44%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	13,2%	25,4%
Volatilité 1 an *	4,31%	4,28%

* 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

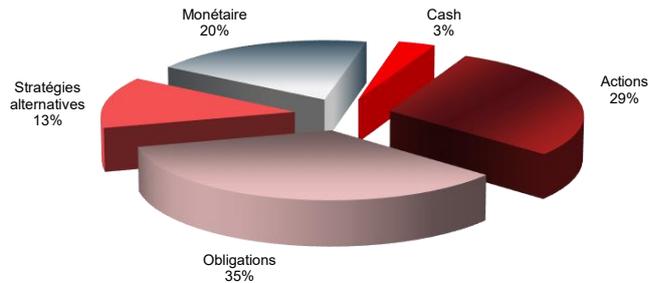
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	9,92%	0,18%
UNION PLUS	EUR	9,70%	0,18%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	8,23%	-1,34%
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	USD	6,58%	1,89%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	EUR	6,12%	2,03%

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	30/06/2025
Actif net total :	4 596 454,16 €
Valeur liquidative :	131,7 €
Nombre de parts :	34895,77

Facteurs de risque

Arrêtées au	30/06/2025
Exposition aux pays périphériques	0,96%
Exposition aux pays émergents	11,11%
Sensibilité taux de la poche obligataire	0,56
Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net)	3,84%

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%	0,12%	2023
1,2%	1,0%	1,3%	-0,7%	0,9%	0,2%	-0,4%	0,2%	0,7%	-0,4%	1,2%	-0,1%	5,53%	2024
1,9%	0,1%	-2,1%	-3,0%	1,9%	1,9%							0,58%	2025

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.

Les marchés d'actions américains ont prolongé leur rebond durant le mois de juin, avec des gains de +4.96% pour le S&P 500, et de +6.57% pour le Nasdaq. A l'inverse, le marché européen est resté en retrait avec une baisse de -1.22%. De bons résultats de valeurs de la Tech US comme Oracle, des perspectives d'avancée dans le domaine des tarifs douaniers, la désescalade après la guerre éclair menée par Israël puis les USA sur l'Iran, une inflation contenue et l'anticipation d'une baisse des taux directeurs US ont propulsé les indices américains à la hausse. Noter la faiblesse prolongée du dollar par rapport à l'euro avec une nouvelle baisse mensuelle de -3.71% et une parité euro/dollar de clôture à 1.1786 au 30 juin.

Le premier semestre s'achève sur une hausse de +8,78% pour les actions européennes, principalement portées par les secteurs de la défense et de la banque, alors que le S&P 500 progresse de +5,49%. Il convient de souligner qu'un investisseur européen investi en dollar US a parallèlement perdu -12.16% sur ses actifs américains. Le dollar index (dollar contre un panier de devises) connaît en effet sa plus forte baisse sur 6 premiers mois d'une année depuis 1973. Dans un contexte très volatil en raison des droits de douane, de la géopolitique, des taux d'intérêt et des changes, votre fonds Spiridon s'est relativement bien comporté. Le maintien de nos allocations malgré un paroxysme de stress en avril nous auront permis de résister. Sur la partie taux, nous avons allégé légèrement la partie monétaire qui rapporte moins cette année, et nous avons renforcé légèrement notre exposition à des échéances plus longues avec les entrées des fonds CM-AM Obli Moyen Terme, et le fonds Dôm Alpha Obligations Credit.

A l'image des très bonnes performances des fonds Athymis Industrie 4.0 et Improving European Models durant cette période, nous gardons confiance sur le positionnement de nos investissements. Notre exposition sur des mégatendances d'innovation et de croissance reste selon nous la meilleure démarche pour créer de la valeur tout en naviguant dans un environnement incertain.

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

*