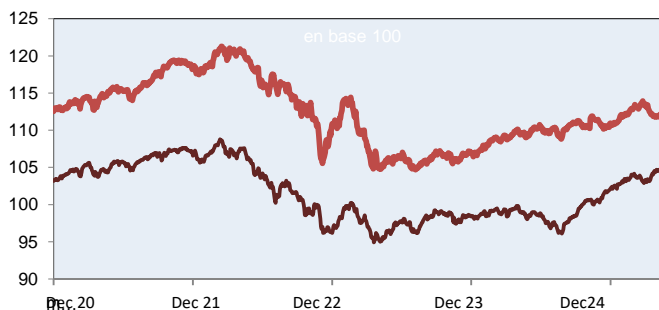


Spiridon

Reporting Mensuel | Mai 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 31/05/24

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	0,87%	-0,89%
3 mois	1,43%	0,00%
Depuis le début de l'année	3,61%	0,24%
Sur 1 an	5,58%	3,63%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	11,0%	27,1%
Volatilité 1 an *	3,39%	3,14%

* 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

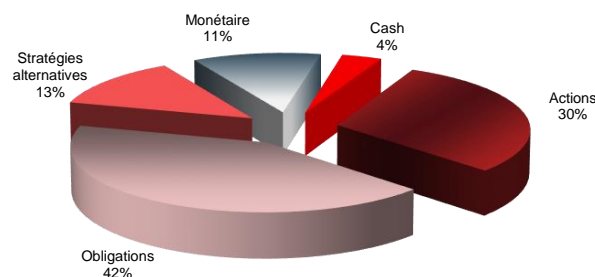
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	EUR	5,71%	3,18%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,01%	1,69%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	8,47%	3,67%
UNION PLUS	EUR	9,31%	0,36%
CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	11,48%	0,36%

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	31/05/2024
Actif net total :	4 628 217,80 €
Valeur liquidative :	129,51 €
Nombre de parts :	35 738

Facteurs de risque

Arrêtées au	31/05/2024
Exposition aux pays périphériques	1,88%
Exposition aux pays émergents	4,24%
Sensibilité taux de la poche obligataire	61,3%
Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net)	97,70%

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%	3,61%	2023
1,2%	1,0%	1,3%	-0,7%	0,9%								5,58%	2024

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

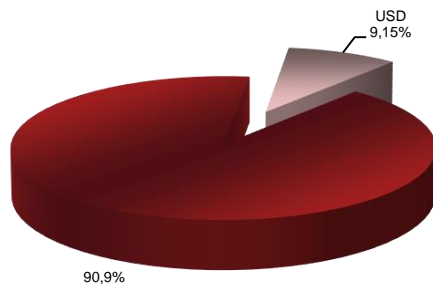
Sources: Athymis/ Bloomberg.

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

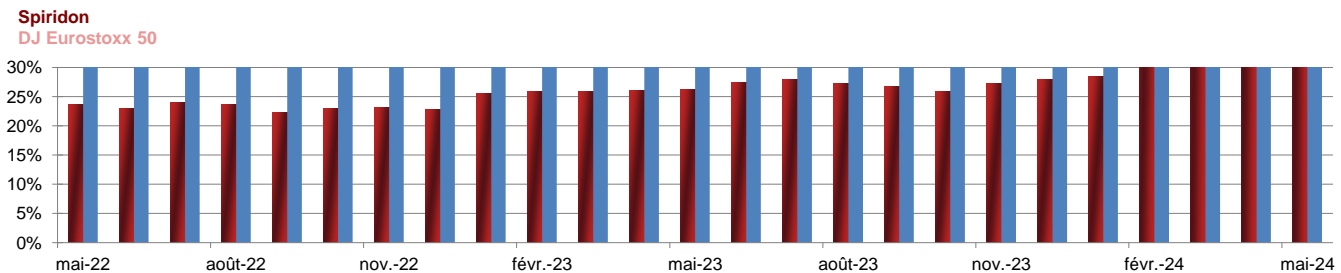
Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	30,06%		Devise	12,76%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	8,5%	EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND AAC	EUR	4,1%
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	EUR	5,7%	HELIUM FUND-HELIUM PERF-S	EUR	3,9%
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	EUR	4,9%	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	EUR	2,5%
IMPROVING EURO MODELS-IPCEUR	EUR	4,7%	BUTLER CREDIT OPPO FD-B EURA	EUR	2,3%
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	EUR	4,0%			
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	EUR	2,3%			
Obligations			Monétaire		
	Devise	42,11%		Devise	11,48%
UNION PLUS	EUR	9,3%	CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	11,5%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,0%			
UNION OBLI COURT TERME	EUR	4,5%			
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	EUR	4,0%			
LYXOR CORE IBOXX TRSR 5-7Y	EUR	4,0%			
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	3,0%			
PETERCAM L- BDS EMK SUSTAN-E	EUR	2,9%			
LYX ETF SMART CASH	USD	2,8%			
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	2,3%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CAC EUR	EUR	1,8%			
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



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.

Après un mois d'avril défavorable, les marchés d'actions ont repris le chemin de la hausse, à la faveur de bonnes publications d'entreprises, et de chiffres d'inflation plutôt rassurants aux USA et en Europe. Le S&P 500 s'adjuge ainsi 4.8%, tiré à la hausse notamment par Nvidia alors que le Stoxx Europe 600 NR progresse plus modestement de 3.31%.

Dans ce contexte, votre fonds Spiridon s'est bien comporté, favorisé par son exposition actions et des dynamiques spécifiques affichées par plusieurs de nos fonds thématiques, notamment Athymis Industrie 4.0, Pareturn Global Equity Flex et Athymis Millennial. Ces trois fonds progressent de plus de 15% depuis le début de l'année.

Le marché reste cependant très sélectif avec des sous performances relatives importantes, notamment sur plusieurs secteurs défensifs. Ceci est dû à un manque de visibilité sur l'ampleur des baisses de taux attendues, sachant que plusieurs membres de la FED restent à ce stade très réservés sur une détente de la politique monétaire. Nous gardons cependant un biais optimiste sur ce front, au regard d'une hausse plus faible que prévue du salaire horaire aux USA, à +0.2%, mais aussi de statistiques de créations d'emplois non agricoles inférieures aux attentes à 175 000 en avril. Nous constatons d'ailleurs que la consommation semble ralentir aux USA, avec une stagnation des ventes de détail en avril. En Europe, la situation économique continue de s'améliorer sur des bases de comparaison favorables, le PMI composite de la zone euro passant de 51.7 à 52.3 en mai. Enfin en Chine, l'économie semble se stabiliser sur un rythme d'expansion faible, essentiellement favorisé par la production industrielle.

Dans ce contexte, nous restons relativement optimistes pour les actions, en particulier pour nos fonds thématiques investis sur des tendances de croissance durable et des sociétés d'innovation. Sur les taux, nous restons prudents à courte terme tout en étudiant les éventuelles opportunités de se renforcer sur des échéances plus longues, en fonction de l'évolution macro-économique.

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

*