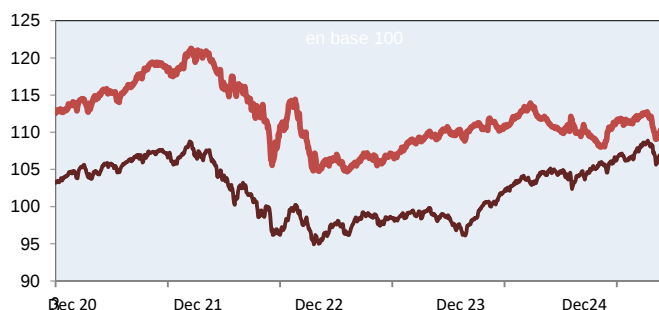


Spiridon

Reporting Mensuel | Mars 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 31/03/25

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	-2,10%	-1,89%
3 mois	-0,20%	-0,95%
Depuis le début de l'année	-0,20%	-0,95%
Sur 1 an	1,81%	8,00%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	12,8%	10,0%
Volatilité 1 an *	3,70%	3,49%

* 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

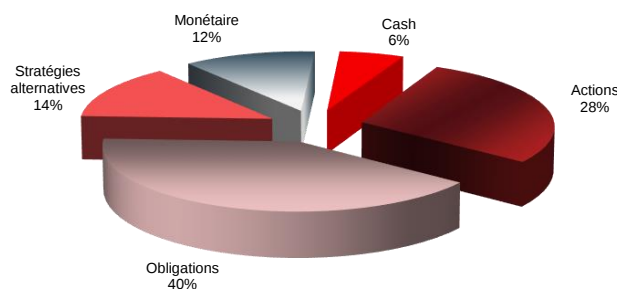
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	11,80%	0,22%
UNION PLUS	EUR	9,57%	0,22%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	8,15%	-4,25%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,48%	0,27%
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	EUR	6,13%	-4,29%

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	31/03/2025
Actif net total :	4628323.11
Valeur liquidative :	131.64
Nombre de parts :	35159.24

Facteurs de risque

Arrêtées au	31/03/2025
Exposition aux pays périphériques	2,02%
Exposition aux pays émergents	10,86%
Sensibilité taux de la poche obligataire	0,71

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 33,44%

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%	0,5%	0,9%	-0,7%	0,3%	-0,2%	0,8%	0,3%
0,2%	-1,4%	-6,9%	2,3%	1,4%	0,9%	0,1%	0,8%	0,1%	-0,8%	3,0%	0,8%
-0,1%	0,0%	0,9%	0,8%	0,8%	0,0%	0,2%	0,7%	-1,4%	1,0%	0,0%	0,4%
-3,2%	-1,3%	0,2%	-1,8%	-1,0%	-3,5%	2,7%	-0,9%	-3,4%	1,6%	1,2%	-1,2%
2,0%	0,4%	-0,4%	-0,1%	0,6%	0,3%	0,8%	-0,9%	-1,3%	-1,4%	2,6%	1,9%
1,2%	1,0%	1,3%	-0,7%	0,9%	0,2%	-0,4%	0,2%	0,7%	-0,4%	1,2%	-0,1%
1,9%	0,1%	-2,1%									

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

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

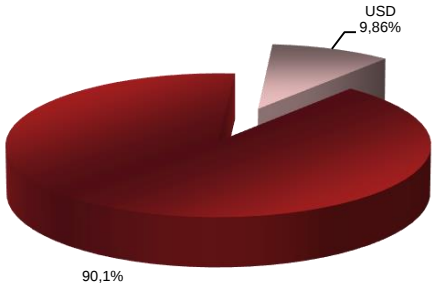
Année	
2,93%	2014
2,92%	2015
5,57%	2016
3,88%	2017
-7,12%	2018
5,73%	2019
0,42%	2020
3,30%	2021
-10,34%	2022
-0,20%	2023
5,53%	2024
-0,16%	2025

Sources: Athymis/ Bloomberg.

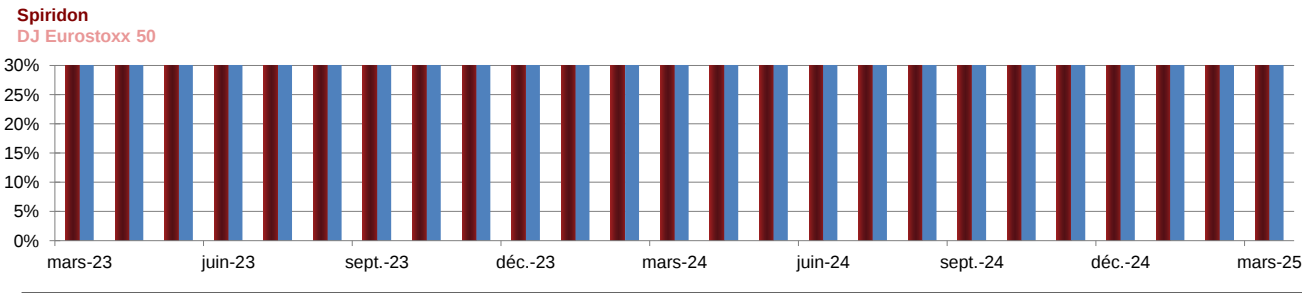
Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
Devise	28,30%		Devise	13,67%	
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	8,1%	EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND AAC	EUR	4,7%
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	EUR	6,1%	HELIUM FUND-HELIUM PERF-S	EUR	4,1%
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	EUR	4,7%	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	EUR	2,6%
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	EUR	4,1%	BUTLER CREDIT OPPO FD-B EURA	EUR	2,4%
IMPROVING EURO MODELS-IPCEUR	EUR	3,50%			
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	EUR	1,8%			
Obligations			Monétaire		
Devise	40,44%		Devise	11,80%	
UNION PLUS	EUR	9,6%	CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	11,8%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,5%			
UNION OBLI COURT TERME	EUR	4,7%			
LYXOR CORE IBOXX TRSR 5-7Y	EUR	4,1%			
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	3,1%			
LYX ETF SMART CASH	USD	3,0%			
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	EUR	3,0%			
PETERCAM L- BDS EMK SUSTAN-E	EUR	2,0%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CAC EUR	EUR	1,9%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	1,4%			
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	1,2%			
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

Le mois de mars s'est achevé sur une note négative pour les indices d'actions. Si la baisse est limitée à -3,83% pour le Stoxx 600 Europe, le S&P 500 baisse de - 5,75% alors que le Nasdaq cède -8,21% sur le mois. Les hausses de tarifs douaniers annoncées par Donald Trump, notamment dans l'automobile avec une majoration de 25%, ont suscité des inquiétudes grandissantes. Il semblerait en effet que ces diverses mesures commencent à impacter négativement la confiance des consommateurs américains, comme l'a attesté la dernière enquête du Conference Board. De plus, les industriels restent dans l'expectative et lèvent le pied sur les investissements, ne sachant pas vraiment comment vont évoluer leurs coûts et leurs chaînes d'approvisionnement. Cette incertitude macroéconomique a fini également par gagner l'Europe en fin de mois, et ce malgré les effets positifs attendus du plan de relance allemand de 600 Mds euros.

Sur le plan monétaire, la Fed a tenu un discours plutôt accommodant, en considérant que l'effet inflationniste induit par les hausses des droits de douane ne devrait être que transitoire. De plus, Jerome Powell a laissé entendre que la croissance américaine ralentissait et que cette incertitude serait également prise en considération. L'indice « core PCE » favori de la Réserve fédérale américaine pour mesurer l'inflation est ressorti légèrement au-dessus des attentes en mars à 2,8%. Le 10 ans US est resté stable sur le mois à 4,21%. En Europe, l'inflation continue d'être très bien contenue, mais les taux longs ont progressé substantiellement en raison de la hausse attendue du déficit budgétaire allemand pour les années qui viennent.

Dans ce contexte incertain et volatil, nous avons fait preuve de prudence sur nos fonds actions les plus investis sur des entreprises américaines. De plus, nous avons allégé nos investissements sur Athymis Millennial et dans un degré moindre Athymis industrie 4.0. Par ailleurs nous avons allégé nos positions sur les fonds Trusteam Optimum, Tikehau Short Term Duration et Helium. Notre exposition à des tendances de croissance visibles, durables et bien diversifiées géographiquement nous permet d'aborder l'avenir avec confiance, malgré un environnement de marché plus complexe à court terme.

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

*