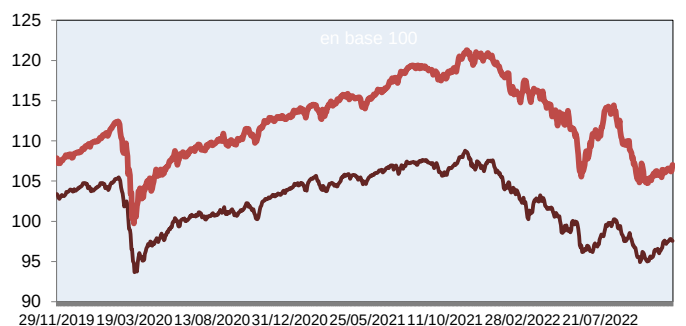


Spiridon

Reporting Mensuel | Novembre 2022

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 30/11/22

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	1,19%	0,69%
3 mois	-0,66%	-2,39%
Depuis le début de l'année	-9,27%	-11,10%
Sur 1 an	-8,93%	-10,90%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	3,9%	21,6%
Volatilité 1 an *	5,55%	7,30%

* 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

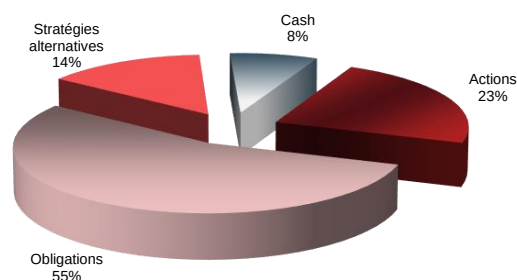
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	4,99%	1,68%
TIKEHAU SHORT DURTIN-IRACEUR	EUR	6,56%	1,09%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	EUR	6,66%	3,67%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE-I	USD	7,63%	3,84%
UNION PLUS	EUR	19,34%	0,11%

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	30/11/2022
Actif net total :	4 450 527,22 €
Valeur liquidative :	121,21 €
Nombre de parts :	36 715

Facteurs de risque

Arrêtées au	30/11/2022
Exposition aux pays périphériques	-1,9%
Exposition aux pays émergents	5,05%
Sensibilité taux de la poche obligataire	1,55

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 10,30%

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.
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%	0,50%	0,88%	-0,7%	0,3%	-0,2%	0,8%	0,3%
0,2%	-1,4%	-6,9%	2,3%	1,4%	0,87%	0,08%	0,8%	0,1%	-0,8%	3,0%	0,8%
-0,1%	0,0%	0,9%	0,8%	0,8%	0,02%	0,17%	0,65%	-1,4%	1,0%	0,0%	0,4%
-3,2%	-1,3%	0,2%	-1,8%	-1,0%	-3,54%	2,72%	-0,93%	-3,4%	1,6%	1,2%	

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
-9,27%	2022

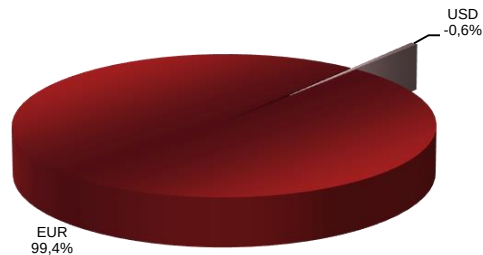
Sources: Athymis/ Bloomberg.

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

Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
Devise	23,22%		Devise	14,20%	
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE-I	EUR	7,6%	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	5,0%
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	EUR	4,5%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	4,7%
ATHYMIS INDUSTRIE 4 0-I	EUR	4,3%	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	EUR	2,4%
ATHYMIS MILLENNIAL-I	EUR	2,8%			
MANDARINE VALEUR-I	EUR	1,5%			
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	EUR	1,4%			
IMPROVING EURO MODELS-IPCEUR	EUR	1,1%			

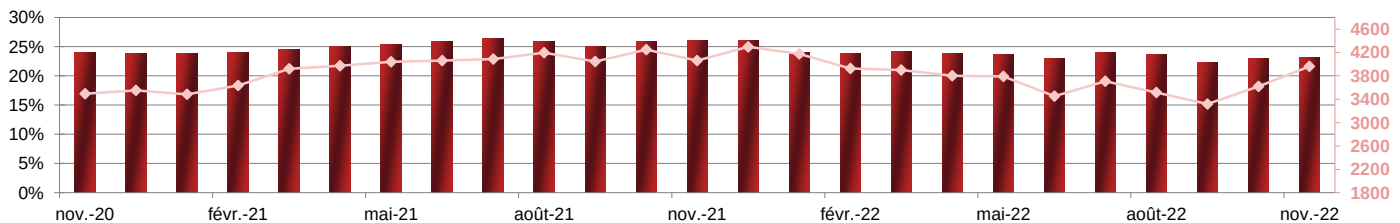
Obligations		
Devise	54,73%	
UNION PLUS	USD	19,3%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	EUR	6,7%
TIKEHAU SHORT DURTIN-IRACEUR	EUR	6,6%
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	4,5%
LYXOR US TREASURY 3-7Y DR	EUR	3,6%
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	3,2%
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-E	EUR	3,0%
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	2,9%
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	EUR	2,9%
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	EUR	1,8%
SLGP SHORT BOND FPS	EUR	0,2%

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.

Le mois de novembre a été marqué par un net rebond des marchés actions, le S&P 500 gagnant 5.37% et le Stoxx 600 Europe progressant de 6.8%. Les marchés ont été rassurés par des chiffres d'inflation plus modérés qu'attendus, notamment aux USA avec une hausse annuelle de 7.7% contre 8.2% anticipés. De plus, même si la FED a de nouveau relevé ses taux courts de 75 points de base, une majorité des membres du FOMC estime qu'il sera bientôt opportun de ralentir le rythme des hausses de taux. Cela vient confirmer que le pic inflationniste vient d'être passé, à la faveur notamment d'une baisse des matières premières et des prix de la logistique. Cette tendance a également été constatée en Europe, avec un ralentissement de la hausse des prix pour la première fois en 16 mois. La croissance économique ralentit globalement, notamment en Europe et en Chine en raison des nombreuses restrictions. Sur le front géopolitique, un statu quo semble se mettre en place à l'approche de l'hiver et vient confirmer un tassement de l'escalade connue au premier semestre. Tous ces facteurs ont eu un impact favorable sur les taux longs, le 10 ans US abandonnant 31 bps à 3.74%.

Les publications trimestrielles des entreprises ont confirmé globalement les premières tendances favorables du mois précédent. C'est notamment le cas des secteurs industriels, qui avaient été fortement pénalisés en milieu d'année. Noter que l'Europe se distingue ce mois de novembre en termes de performances avec des hausses de 5.55% pour le fonds Improving European Models et 3.84% pour Athymis Trendsetters Europe. Nos fonds d'actions internationales, très exposés aux USA, ont été défavorisés par la baisse du dollar/euro de 5.4% sur le mois. Nous avons maintenu notre exposition actions. Nous restons prudemment optimistes pour les prochaines semaines, confortés par une baisse objective de la pression inflationniste et une relative résistance de l'économie mondiale.

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

*