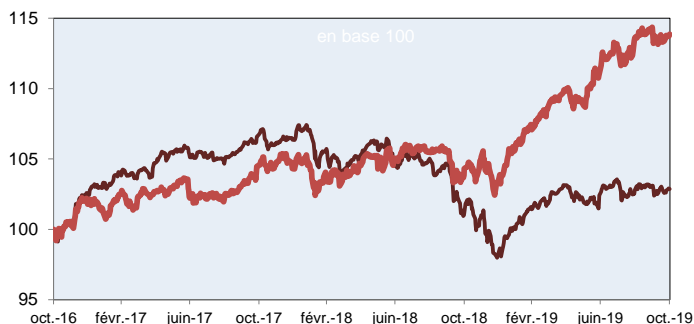


Spiridon

Reporting Mensuel | Décembre 2019

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 31/12/19

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	0,28%	0,04%
3 mois	0,85%	0,16%
Depuis le début de l'année	5,73%	10,66%
Sur 1 an	5,73%	10,66%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	10,4%	22,6%
Volatilité 1 an *	2,8%	3,6%

* 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

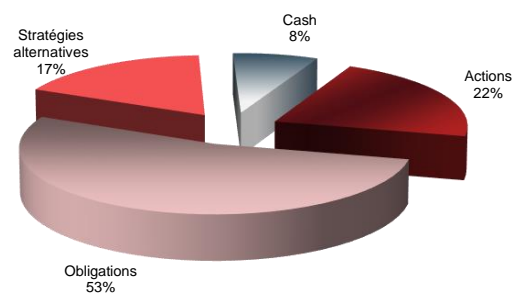
5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	6,47%	0,29%
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	6,71%	0,89%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	7,34%	0,86%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	8,31%	1,36%
UNION PLUS	EUR	9,81%	-0,03%

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	31/12/2019
Actif net total :	4 978 853,42 €
Valeur liquidative :	128,78 €
Nombre de parts :	38 659

Facteurs de risque

Arrêtées au	31/12/2019
Exposition aux pays périphériques	4,8%
Exposition aux pays émergents	5,96%
Sensibilité taux de la poche obligataire	1,52

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 6,81%

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.

Le mois de décembre n'aura

Tableau des performances mensuelles

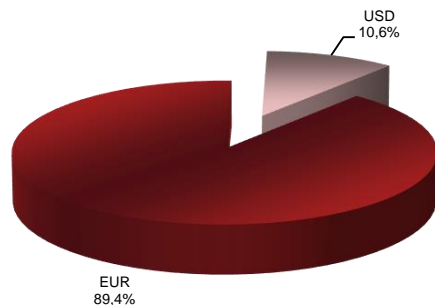
Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.
0,1%	0,5%	0,2%	0,0%	0,6%	0,2%	0,4%	0,8%	0,2%	-0,5%	0,5%	0,0%
2,3%	2,4%	1,4%	-0,4%	0,7%	-2,3%	0,2%	-2,7%	-2,7%	3,3%	1,8%	-1,2%
-2,0%	-0,4%	1,2%	0,6%	1,0%	-2,2%	0,3%	1,8%	-0,1%	1,0%	0,5%	1,9%
0,6%	0,8%	0,4%	0,5%	0,7%	-0,3%	0,0%	-0,2%	0,8%	1,0%	-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%

Année	
2,93%	2014
2,92%	2015
5,57%	2016
3,88%	2017
-7,12%	2018
5,73%	2019

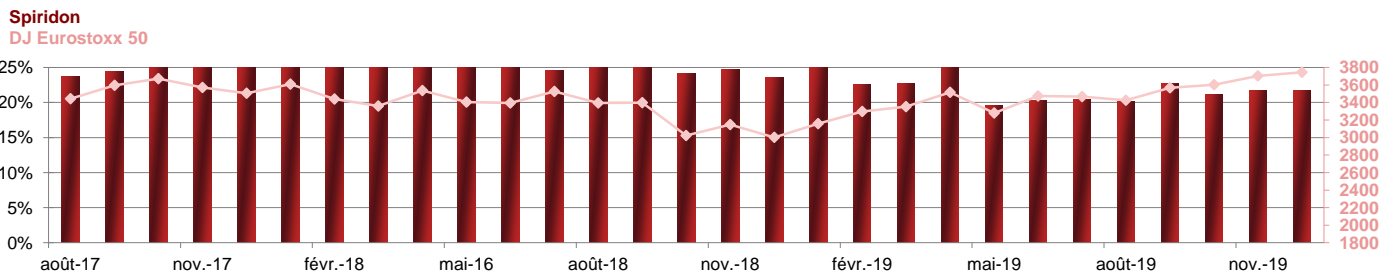
Détail des positions en portefeuille par catégorie (en % de l'exposition)

Actions (net des couvertures)	Devise	21,72%	Stratégies alternatives	Devise	17,49%
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE-I	EUR	6,5%	ARTEMIS LUX-US ABS R-BAEURH	EUR	4,00%
BL-EQUITIES EUROPE-B	EUR	5,1%	HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	7,3%
ATHYMIS BETTER LIFE	EUR	3,4%	EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	6,2%
COMGEST GROWTH JPN-EUR IHACC	EUR	2,6%			
ATHYMIS MILLENNIAL-I	EUR	2,2%			
AMILTON SMALL CAPS-I	EUR	2,0%			
Obligations			Devise		
		53,19%			
UNION PLUS	EUR	9,8%			
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	8,3%			
CPR FOCUS INFLATION-I	EUR	6,7%			
TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	6,4%			
SUNNY EURO STRATEGIC-I	EUR	5,3%			
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-E	EUR	4,1%			
LYXOR CORE IBOXX TRSR 5-7Y	EUR	3,2%			
TRUSTEAM OPTIMUM-B	EUR	3,0%			
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	EUR	2,4%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CACE	EUR	1,9%			
SLGP SHORT BONDS-I	EUR	1,3%			

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 dernier mois de l'année a été positif pour votre fonds Spiridon et pour tous les marchés actions dans leur ensemble. La performance annuelle s'élève à 5.73%, une performance selon nous très satisfaisante pour un fonds d'allocation prudent.

L'annonce d'un accord de stade 1 entre les USA et la Chine est un vrai soulagement pour les investisseurs, notamment dans la perspective d'une accélération de la croissance mondiale en 2020. Par ailleurs, la large victoire de Boris Johnson aux législatives anticipées a écarté le risque d'un hard brexit, ce scénario ayant hanté régulièrement les marchés depuis maintenant plus de deux ans. Il n'en fallait pas plus pour finir l'année 2019 dans l'euphorie, avec notamment un très fort rattrapage du marché anglais et du secteur bancaire.

La situation actuelle milite donc pour plus d'optimisme, alors même que les indicateurs avancés se sont légèrement retournés à la hausse dans la plupart des grandes économies. Au regard du rebond récent des indices, certaines de ces bonnes nouvelles sont déjà dans les cours. Cependant, nous pensons qu'il reste un potentiel de révision à la hausse sur certains secteurs et sociétés. C'est pourquoi nous maintenons notre allocation actions légèrement au-dessus de 20%. L'année 2020 pourrait donc s'avérer cruciale en termes de stock-picking. Si nous continuons de favoriser majoritairement des fonds investis sur des valeurs de croissance défensives, nous scruterons avec attention toute embellie de la situation macro-économique mondiale afin d'envisager un renforcement des valeurs industrielles plus sensibles au cycle économique.

Notre allocation défensive reste essentiellement investie sur des fonds obligataires ayant une sensibilité relativement faible, et privilégiant des obligations liquides de bonne signature. A cet égard, le fonds CPR Focus Inflation s'est très bien comporté sur le mois écoulé avec une progression de 0.89%.

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