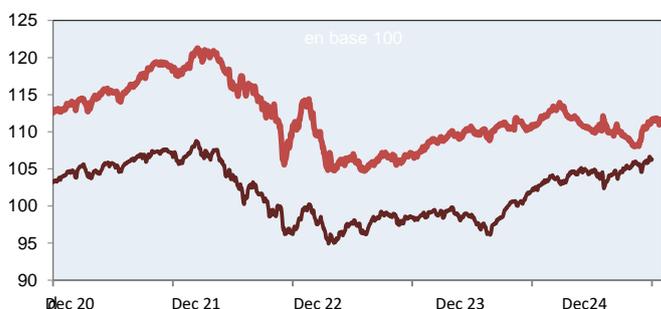


# Spiridon

Reporting Mensuel | Décembre 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 31/12/24

	Spiridon	Indicateur de référence
1 mois	-0,11%	-0,34%
3 mois	0,70%	1,85%
Depuis le début de l'année	5,45%	-0,45%
Sur 1 an	5,53%	-0,31%
Depuis la reprise de la gestion par Athymis (31/12/14)	13,0%	26,4%
Volatilité 1 an *	3,48%	3,30%

\* 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

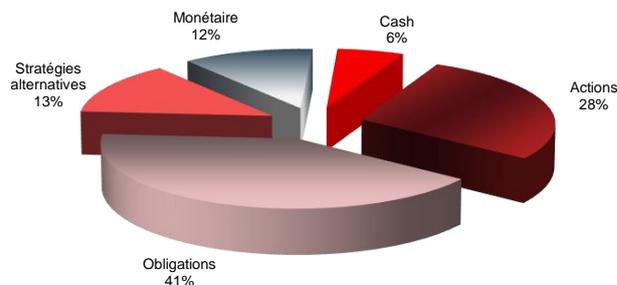
## 5 principales positions (hors OPCVM monétaires)

Nom des OPCVM	Devise	% Actif	Perf 1 mois
CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	11,62%	0,28%
UNION PLUS	EUR	9,42%	0,27%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	6,48%	-0,50%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	USD	6,48%	-0,71%
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	EUR	6,15%	-1,20%

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	31/12/2024
Actif net total :	4 670 183,60 €
Valeur liquidative :	131,9 €
Nombre de parts :	35407,32

## Facteurs de risque

Arrêtées au	31/12/2024
Exposition aux pays périphériques	1,75%
Exposition aux pays émergents	11,03%
Sensibilité taux de la poche obligataire	0,61

Exposition crédit haut rendement (en % de l'actif net) 7,41%

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%	5,45%	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

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

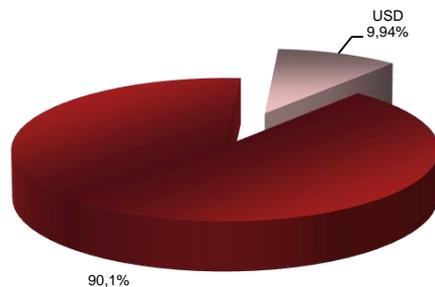
Sources: Athymis/ Bloomberg.

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

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

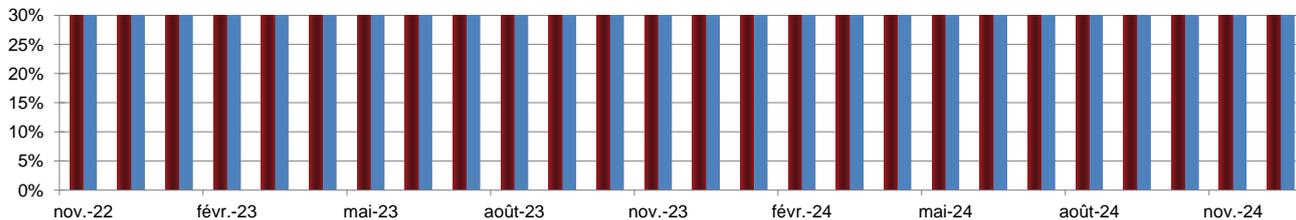
Actions (net des couvertures)			Stratégies alternatives		
	Devise	28,12%		Devise	13,26%
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	EUR	7,8%	EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND AAC	EUR	4,4%
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	EUR	6,1%	HELIUM FUND-HELIUM PERF-S	EUR	4,0%
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	EUR	4,9%	ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	EUR	2,6%
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	EUR	4,4%	BUTLER CREDIT OPPO FD-B EURA	EUR	2,4%
IMPROVING EURO MODELS-IPCEUR	EUR	3,10%			
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	EUR	1,7%			
Amundi Russell 2000 -UCITS ETF- Capitalisation	EUR	1,4%			
<b>Obligations</b>			<b>Monétaire</b>		
	Devise	41,07%		Devise	11,62%
UNION PLUS	EUR	9,4%	CM-CIC SICAV CM CIC CASH	EUR	11,6%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	EUR	6,5%			
UNION OBLI COURT TERME	EUR	4,6%			
LYXOR CORE IBOXX TRSR 5-7Y	USD	4,2%			
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	EUR	3,1%			
LYX ETF SMART CASH	EUR	3,0%			
PETERCAM L- BDS EMK SUSTAN-E	EUR	3,0%			
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	EUR	2,9%			
SCHRODER ISF EM DBT A R-CAC EUR	EUR	1,8%			
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

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.

Après un mois de novembre euphorique saluant l'élection de Donald Trump à la maison blanche, les marchés d'actions américains ont fini l'année 2024 sur une note plus mesurée. L'indice S&P 500 baisse de -2,5% durant le mois de décembre, alors que le Nasdaq progresse de + 0,48%. Jerome Powell a en effet mis fin au rallye de fin d'année lors de la dernière réunion annuelle de politique monétaire. Si la FED a baissé les taux courts de 25 bps conformément au consensus, son discours moins accommodant et attentiste pour de nouvelles baisses a refroidi les attentes des investisseurs. Il est vrai qu'avec une croissance économique proche de 3% et une inflation toujours au-dessus de 2,5%, l'économie américaine ne semble pas devoir nécessiter de stimulants supplémentaires. De plus, la FED souhaite certainement en savoir plus sur les éventuels futurs droits de douane et ses conséquences annoncés par le président américain lors de son investiture le 20 janvier prochain. Au final, les grands indices d'actions américaines enchaînent une deuxième année de forte hausse avec une progression de +23,3% pour le S&P 500 et de +28,6% pour le Nasdaq.

En Europe, les marchés d'actions sont restés moroses, le Stoxx 600 Europe abandonnant - 0,52% durant le mois. Les indicateurs avancés restent faibles et l'agenda politique demeure plus qu'incertain. En France, le gouvernement Barnier est déjà tombé sous la censure et remplacé par le gouvernement Bayrou, alors que de nouvelles élections se profilent en Allemagne en février. Enfin, la Chine reste engluée dans la déflation, et le nouveau plan de relance semble insuffisant aux yeux des investisseurs à ce stade.

Dans ce contexte macro et micro-économique très favorable aux USA, notre surpondération sur des fonds majoritairement investis sur des actions américaines durant toute l'année nous a permis d'accompagner ce mouvement et de performer avec une performance annuelle de +13,61% pour la part P du fonds. Les fonds Athymis Millennial et Athymis Industrie 4.0 en hausse respectivement de +28,45% et + 27,85% en 2024 se sont particulièrement distingués. Nous avons d'ailleurs légèrement écrêté nos positions durant le mois sur Trusteam Optimum et Tikehau Taux Variable afin de sécuriser une partie de nos plus-values. Nous abordons 2025 avec prudence, mais aussi avec confiance en nos thématiques de croissance durable. De plus, certaines opportunités de marché en Europe et en Asie pourraient apparaître au regard de valorisations dépréciées.

---

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](http://www.athymis.fr).

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l'adresse suivante : [contact@athymis.fr](mailto: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

\*