

**PROFIL DE RISQUE ET DE  
RENDEMENT**


A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement  
potentiellement plus  
faible

Rendement  
potentiellement plus  
élevé

L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

**INFORMATION SUR LE FONDS**
**Indicateur de référence :**

MSCI World AC EUR NR

**Fiscalité :**

FCP de capitalisation

**Horizon de placement conseillé :**

5 ans

**Code ISIN :**

FR0013358801 (part I)

**Date de création (part I) :**

30/11/2018

**Fréquence de valorisation :**

Quotidienne

**Droits d'entrée :**

3 % max

**Droits de sortie :**

Néant

**Frais de fonctionnement et de gestion :**

max 1,4 % TTC

**Commission de surperformance :**

20% de la surperformance au-delà du MSCI World All Countries Net Return

**Cut-off :**

11h

**Règlement :**

J+2

**Dépositaire :**

BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur :**

BNP Paribas Fund Services

**Catégorie SFDR :**

Article 8


**PERFORMANCES**
**Valeur liquidative : 197.25€**

**Athymis Industrie 4.0 Part I**

**Indice**

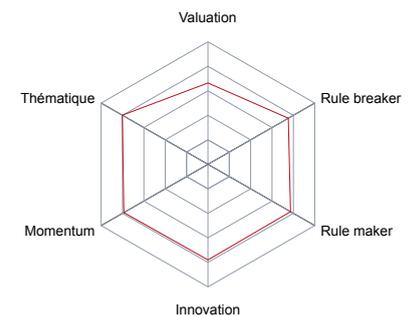
**Indicateur de référence (Indice) : MSCI World AC EUR NR**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performances prélevées.

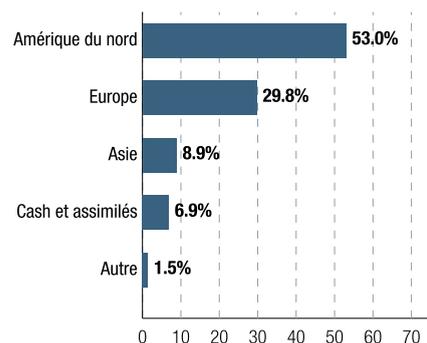
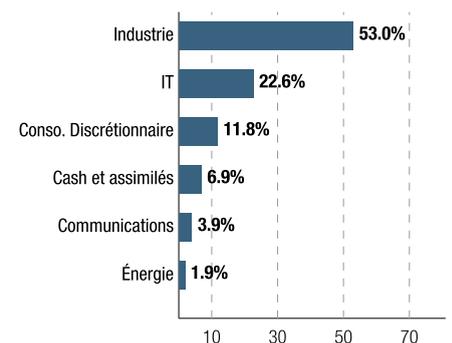
	Fonds	Indice
<b>Performance du mois</b>	<b>-1.12%</b>	<b>-0.65%</b>
<b>Performance depuis le début de l'année</b>	<b>3.47%</b>	<b>2.29%</b>

	Fonds	Indice
<b>1 mois</b>	-1.12%	-0.65%
<b>3 mois</b>	2.23%	1.86%
<b>Depuis le début de l'année</b>	3.47%	2.29%
<b>Sur 1 an</b>	17.74%	19.72%
<b>Depuis la création</b>	97.25%	112.59%
<b>Volatilité 1 an</b>	16.79%	11.65%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
<b>TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)</b>	23	116
<b>TC02/CA \$</b>	81	160

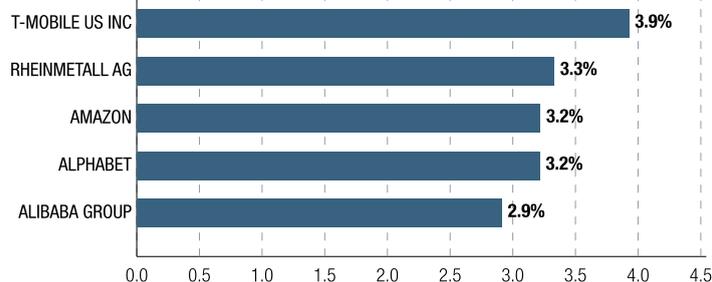
**Notation qualitative du portefeuille**

**Caractéristiques techniques du portefeuille**

<b>PER 2025</b>	26.16
<b>PEG 2025</b>	2.03
<b>EV / EBITDA 2025</b>	17.99
<b>Dette nette / EBITDA 2025</b>	0.59
<b>Exposition action</b>	93.12%

**Répartition géographique**

**Répartition sectorielle**


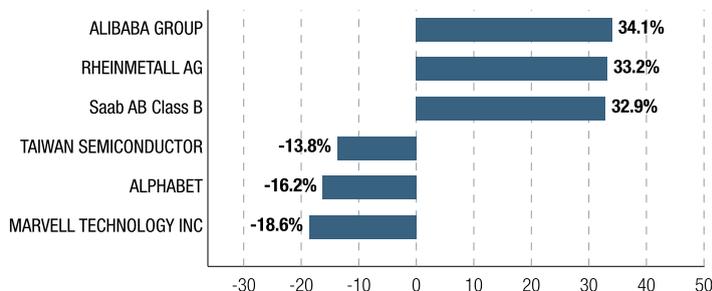
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

**PRINCIPALES VALEURS**



Catégorie	Pourcentage
Autres	1.73%
> 10 Mds	89.93%
2 – 10 Mds	1.46%

**PRINCIPALES HAUSSES ET  
BAISSES SUR LE MOIS**



Nombre de lignes	46
------------------	----

**LE MOT DU GÉRANT**

Le mois de février a été très contrasté sur les marchés globaux. Alors que la Chine et les marchés européens ont continué de s’apprécier, les marchés US ont nettement chuté. L’enthousiasme post élection de Donald Trump a laissé la place au doute, les incertitudes liées à l’annonce de nouveaux droits de douanes, une inflation persistante et un ralentissement de l’activité l’emportant dans une période durant laquelle les publications d’entreprises ont été globalement bien orientées. L’indice S&P 500 a ainsi baissé de 1,42% sur le mois et le Nasdaq a chuté de 4.20%.

Dans ce contexte, le fonds Athymis Industrie 4.0 se replie de 1,12% sur le mois.

Certaines de nos prises de positions hors USA ont été payantes, en Chine, Alibaba s’est ainsi illustré et nous avons ajouté une ligne de JD.com durant le mois.

L’annonce de négociations en direct entre les USA et la Russie sur la guerre en Ukraine a propulsé les valeurs de la défense européenne à la hausse. Rheinmetall a ainsi gagné 33% en février, Leonardo 27.5% et Thales 22,8%. Nous avons étendu notre exposition au secteur de la défense avec KONGSBERG et SAAB en Scandinavie.

Les valeurs de l’aéronautique ont continué leur hausse avec un cycle de publications de grande qualité. Rolls Royce, Embraer, Heico ou

Howmet se sont ainsi distingués en février.

En bas de tableau, les valeurs de la Tech US ont été à la peine. Les « magnificent seven » ont accusé le coup avec un Amazon à -10,5% et un Alphabet à -15%. Marvell a été pénalisé sans que cela remette en question notre cas d’investissement. Arista networks a été cédée après une publication mitigée.

Le mois nous a portés à reconcentrer le portefeuille sur nos plus fortes convictions. Certaines valeurs liées aux data centers, sous pression post annonce de Deepseek fin janvier, ont été cédées à l’instar de Prysmian, Schneider Electric ou Vertiv. Les valeurs de l’énergie comme Constellation energy ou Nextera ont aussi été cédées. Dans le domaine des biens d’équipement Allison Transmission, Emerson et Honeywell ont été cédées après des publications mitigées. Nous avons accru notre exposition à l’automobile, secteur dans lequel nous sommes sous exposés, avec l’entrée de Renault et Toyota, deux dossiers qui ont publié des résultats de grande qualité.

La qualité des publications d’entreprises nous rend confiants pour les prochains mois. Pour faire simple, nous restons vigilants et réactifs sur le court terme tout en étant optimistes quant à la traction de nos thématiques sur le long terme.

*Reporting Athymis Industrie 4.0 | - FR0013358801 - généré avec <https://fundkis.com>*

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.