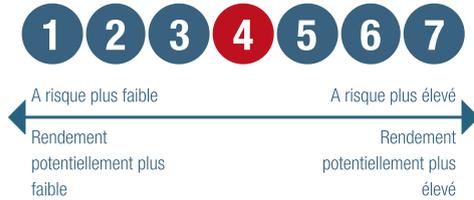


## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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 :

Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

### Fiscalité :

FCP de capitalisation

### Horizon de placement conseillé :

5 ans

### Code ISIN :

FR0013196748 (part I)

### Date de création (part I) :

09/09/2016

### Fréquence de valorisation :

Quotidienne

### Droits d'entrée :

3 % max

### Droits de sortie :

Néant

### Frais de fonctionnement et de gestion :

max 1,2 % TTC

### Commission de surperformance :

Néant

### Cut-off :

11h

### Règlement :

J+2

### Dépositaire :

BNP Paribas Securities Services

### Valorisateur :

BNP Paribas Fund Services

### Catégorie SFDR :

Article 8

## PERFORMANCES

Valeur liquidative : 138.66€

Athymis Trendsetters Europe I | Indice



Indicateur de référence (Indice) : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

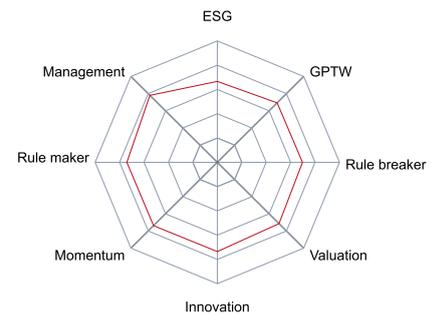
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation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

	Fonds	Indice
Performance du mois	-0.50%	1.02%
Performance depuis le début de l'année	1.67%	9.89%

	Fonds	Indice
1 mois	-0.50%	1.02%
3 mois	0.68%	4.57%
Depuis le début de l'année	1.67%	9.89%
Sur 1 an	-2.59%	8.30%
Depuis la création	38.66%	96.85%
Volatilité 1 an	14.02%	14.38%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	39	78
TC02/CA \$	112	87

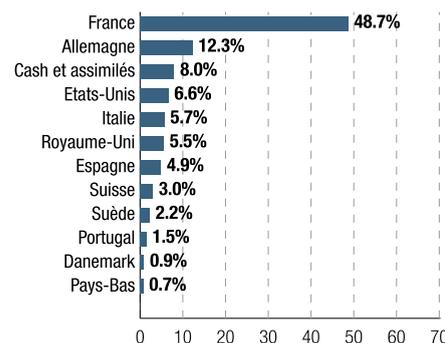
## Notation qualitative du portefeuille



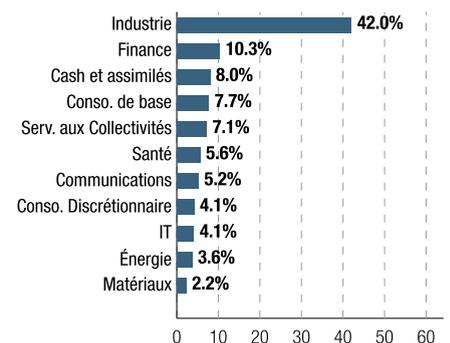
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2025	22.06
PEG 2025	2.48
EV / EBITDA 2025	12.87
Dette nette / EBITDA 2025	0.62
Exposition action	92.02%

## Répartition géographique

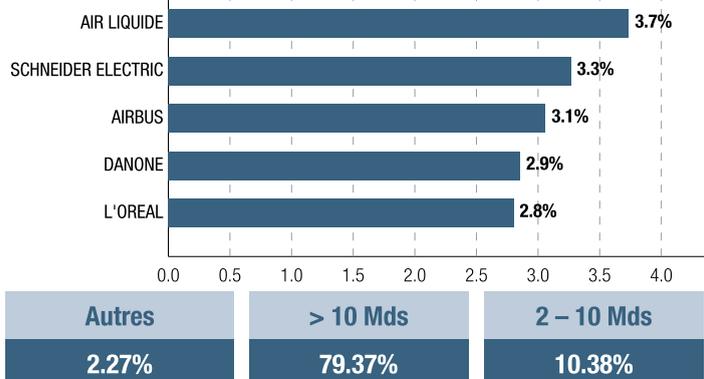


## Répartition sectorielle

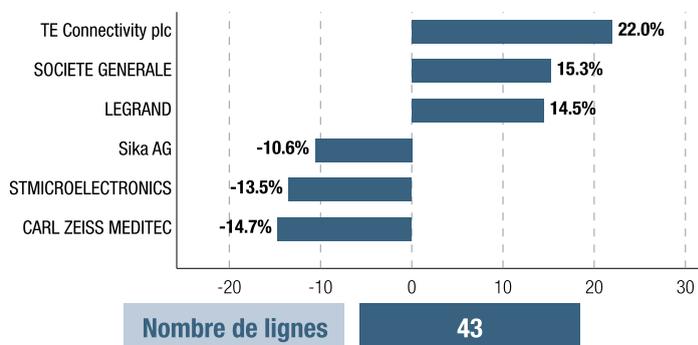


Source : Athymis Gestion / Bloomberg

**PRINCIPALES VALEURS**



**PRINCIPALES HAUSSES ET  
BAISSES SUR LE MOIS**



**LE MOT DU GÉRANT**

Les marchés d’actions européens ont évolué de manière contrastée en juillet, dans un contexte toujours incertain mais relativement stable sur le plan macroéconomique. La BCE a maintenu le statu quo sur ses taux, tout en laissant entendre qu’une première baisse pourrait intervenir à l’automne. Les indicateurs avancés en zone euro, notamment les PMI industriels montrent une légère amélioration, tandis que l’inflation poursuit sa dégrue.

Sur le plan commercial, l’accord-cadre signé entre les États-Unis et l’Union européenne a permis d’éviter une escalade tarifaire majeure. Si un tarif de 15 % sur certains produits européens a été retenu, les secteurs stratégiques comme l’aéronautique restent épargnés. Cette clarification a été bien accueillie par les marchés et renforce la visibilité pour les acteurs du secteur, notamment Airbus et Dassault Aviation.

Les publications des résultats trimestriels d’entreprises ont dans l’ensemble été favorables aux valeurs du portefeuille et particulièrement aux nouvelles valeurs du fonds, ce qui constitue une réelle satisfaction. Ce mois de juillet a en effet été marqué par un certain nombre d’arbitrages. Nous avons réduit notre sous exposition aux financières et initié des positions en BNP Paribas, Banco Santander et Société Générale, dans un contexte de résultats solides et d’un retour à l’actionariat attractif. Le secteur affiche un profil de valorisation encore modeste, soutenu par des bilans renforcés. Dans le

domaine de la défense, nous sommes entrés sur Rheinmetall, société portée par des perspectives de croissance à long terme, alimentées par la hausse des budgets militaires européens. Le carnet de commandes atteint des niveaux record, offrant une excellente visibilité. Nous avons par ailleurs renforcé notre exposition aux infrastructures critiques, à la l’électrification et à l’énergie, à travers des entrées sur Technip Energies, GTT et TE Connectivity par exemple.

EssilorLuxottica a confirmé ses objectifs annuels, portée par une croissance solide aux États-Unis. La ligne a été renforcée en anticipation d’une poursuite de cette dynamique au second semestre.

Dans le secteur technologique, STMicroelectronics a été allégé après une publication inférieure aux attentes et des perspectives prudentes sur la demande automobile. L’environnement concurrentiel reste tendu, avec une visibilité réduite à court terme. Dans une dynamique de re-concentration du portefeuille, nous avons allégé l’exposition du fonds à certaines valeurs cycliques en positionnement challengé selon nous, au secteur de la santé et aux valeurs défensives en sortant des dossiers comme Infineon, Merck, Beiersdorf ou Nestlé par exemple. Nous avons nettement dés exposé le portefeuille au secteur du luxe en vendant Richemont et Moncler.

Notre approche reste sélective et active, axée sur des entreprises solides, positionnées sur des thématiques structurelles, capables de délivrer dans un environnement plus lisible mais encore incertain.

*Reporting Athymis Trendsetters Europe I - FR0013196748 - 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.