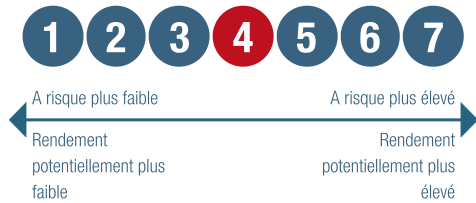


**PROFIL DE RISQUE ET DE
RENDEMENT**


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 1,4 % 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

Source : Athymis Gestion / Bloomberg


PERFORMANCES

Valeur liquidative : 152.05€


Athymis Trendsetters Europe I  **Indice**

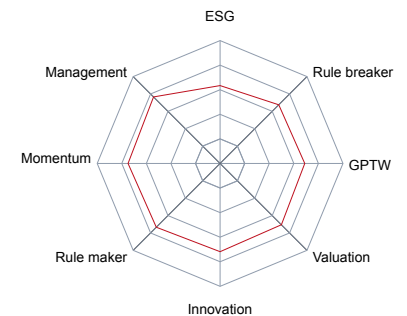
 **Changement de stratégie au 31/12/2025**
Indicateur de référence (Indice) : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

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.

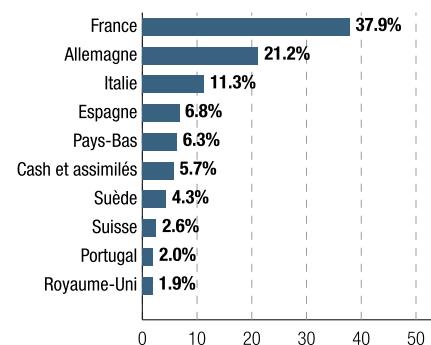
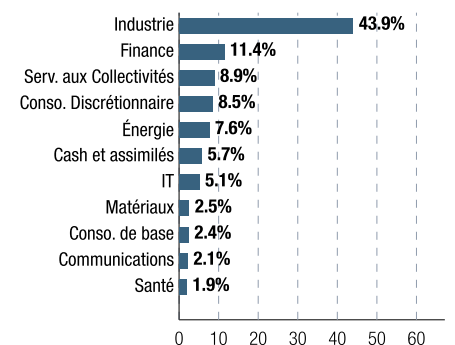
	Fonds	Indice
Performance du mois	3.37%	3.02%
Performance depuis le début de l'année	8.75%	7.47%

	Fonds	Indice
1 mois	3.37%	3.02%
3 mois	-0.35%	0.02%
Depuis le début de l'année	8.75%	7.47%
Sur 1 an	7.03%	16.91%
Depuis la création	52.05%	130.61%
Volatilité 1 an	14.86%	12.42%

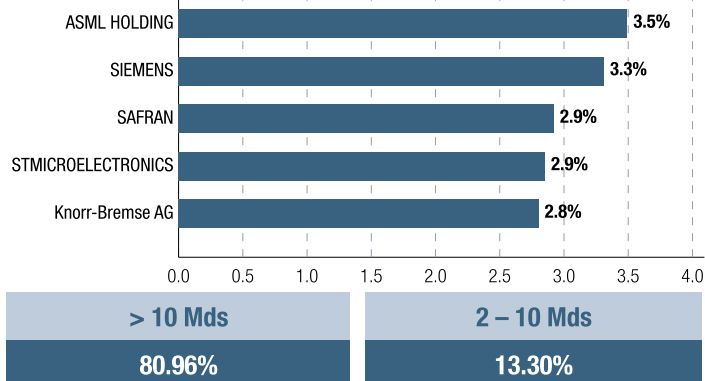
Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	53	64
TC02/CA \$	70	86

Notation qualitative du portefeuille

Caractéristiques techniques du portefeuille

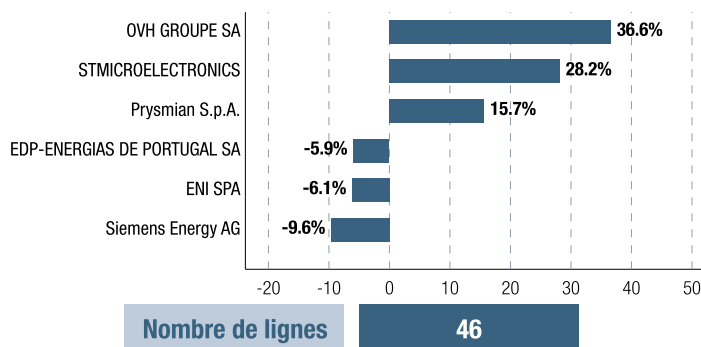
PER 2026	18.78
PEG 2026	1.85
EV / EBITDA 2026	12.10
Dette nette / EBITDA 2026	0.65
Exposition action	94.26%

Répartition géographique

Répartition sectorielle


PRINCIPALES VALEURS



PRINCIPALES HAUSSES ET BAISES SUR LE MOIS



LE MOT DU GÉRANT

Le mois de mai a été favorable aux marchés d’actions globaux et ce malgré les incertitudes liées au conflit au Moyen-Orient. Les investisseurs continuent de miser sur une sortie de crise rapide en Iran, trois mois après le début du conflit. Dans ce contexte, le fonds affiche une performance de +3,37 % sur le mois.

Le secteur technologique a largement tiré les performances à la hausse ce mois-ci. OVHcloud, entré en portefeuille le mois dernier, s’envole de +37 %, porté par une demande croissante pour des solutions de cloud souverain à l’échelle européenne. STMicroelectronics poursuit sa trajectoire de reprise et gagne +28 %, confirmant que le cycle de restockage dans les semi-conducteurs est bien engagé.

Noter le rebond des valeurs de la consommation discrétionnaire comme Adidas, Puma et De’Longhi avec des publications robustes, une dynamique notable après des parcours contrastés ces derniers mois pour les valeurs du secteur. Ces choix de stock-picking hors tech nous apportent une réelle satisfaction.

En bas de tableau, les espoirs de sortie de crise au Moyen-Orient ont pesé sur les valeurs énergétiques. Siemens Energy, Eni, EDP et Engie ont subi des prises de bénéfices, les investisseurs anticipant une normalisation progressive des prix de l’énergie en cas de résolution du conflit.

Dans ce contexte, nous avons cédé Rheinmetall, dont la dernière publication a soulevé des interrogations sur la capacité d’exécution opérationnelle du groupe. Nous avons par ailleurs constitué une ligne de Hensoldt, spécialiste allemand des systèmes de capteurs et de détection, en complément de notre exposition aux valeurs de la défense européenne.

Nous avons également renforcé nos lignes Adidas et STMicroelectronics, dont les fondamentaux continuent de s’améliorer. À l’inverse, nous avons partiellement allégé Prysmian et Hochtief après des parcours impressionnants, afin de maintenir une gestion disciplinée du risque de concentration.

Le fonds clôture le mois avec 46 valeurs et un taux d’investissement de 94,26 %.

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 .

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.