

**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 :**

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


**PERFORMANCES**
**Valeur liquidative : 137.69€**

**Athymis Trendsetters Europe I**  **Indice**

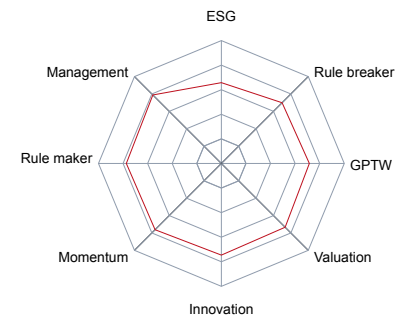
**Indicateur de référence (Indice) :** Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

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.

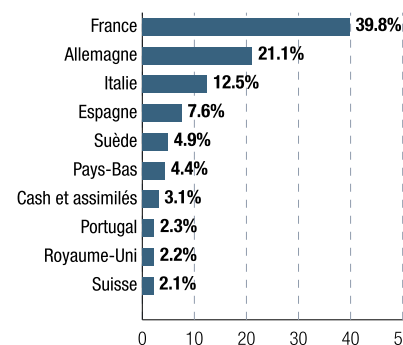
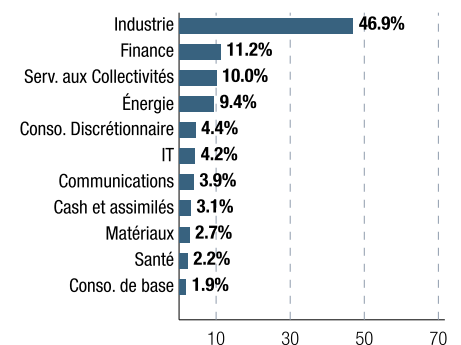
	Fonds	Indice
Performance du mois	-9.76%	-7.87%
Performance depuis le début de l'année	-1.52%	-1.01%

	Fonds	Indice
1 mois	-9.76%	-7.87%
3 mois	-1.52%	-1.01%
Depuis le début de l'année	-1.52%	-1.01%
Sur 1 an	0.01%	12.12%
Depuis la création	37.69%	112.41%
Volatilité 1 an	15.00%	14.37%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	56	86
TC02/CA \$	80	91

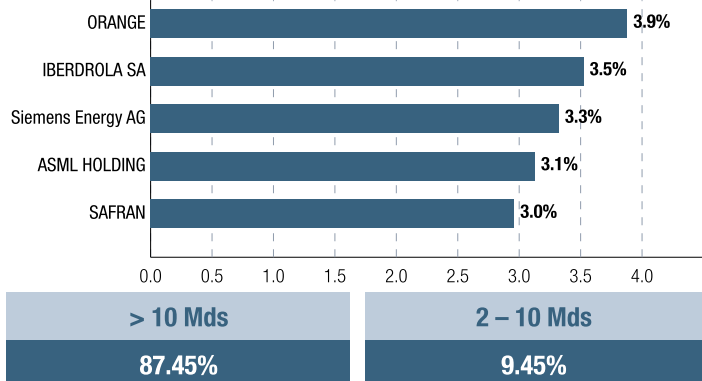
**Notation qualitative du portefeuille**

**Caractéristiques techniques du portefeuille**

PER 2026	21.09
PEG 2026	2.25
EV / EBITDA 2026	11.99
Dette nette / EBITDA 2026	0.57
Exposition action	96.90%

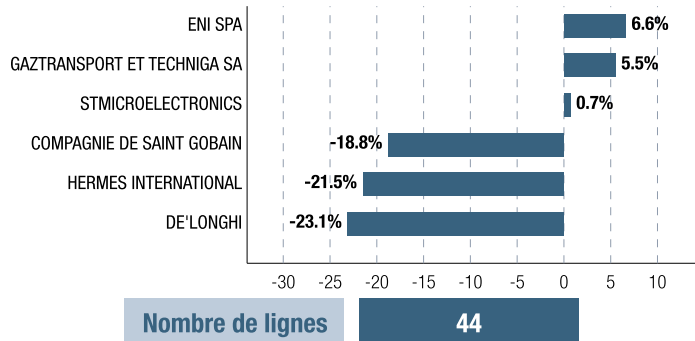
**Répartition géographique**

**Répartition sectorielle**


Source : Athymis Gestion / Bloomberg

**PRINCIPALES VALEURS**



**PRINCIPALES HAUSSES ET BAISES SUR LE MOIS**



**LE MOT DU GÉRANT**

Le mois de mars a été particulièrement éprouvant pour les marchés actions européens. Le déclenchement fin février d'une offensive militaire américano-israélienne contre l'Iran a brutalement inversé la tendance favorable depuis le début de l'année. La fermeture du détroit d'Ormuz et les perturbations sur les infrastructures énergétiques régionales ont porté le baril de Brent à plus de 119 dollars, alimentant des craintes d'un regain d'inflation et contribuant à une remontée marquée des taux longs. Dans ce contexte, le STOXX Europe 600 (NR) a cédé 7,66 %, et le CAC 40 a reculé de 8,90 %.

Parmi les meilleures contributions figurent les valeurs de défense et d'énergie, soutenues par le regain des tensions géopolitiques. À l'inverse, les valeurs de consommation discrétionnaire, notamment Hermès et De'Longhi, ont souffert dans un environnement où le retour des craintes inflationnistes pèse sur le pouvoir d'achat.

Dans ce contexte, nous avons initié trois nouvelles positions : Leonardo, groupe italien de défense et d'aéronautique, dont les carnets de commandes restent structurellement solides ; ENI, major pétrolière italienne, qui bénéficie de l'envolée du pétrole et offre une

couverture naturelle contre le risque inflationniste énergétique ; et Engie, acteur clé du gaz en Europe, dont le positionnement stratégique profite des tensions sur l'approvisionnement énergétique.

Nous avons soldé Brunello Cucinelli et Infineon. Le luxe reste exposé à un ralentissement de la consommation discrétionnaire, tandis qu'Infineon est confronté à une demande en semi-conducteurs plus incertaine, notamment sur les applications automobiles et industrielles.

Nous abordons les prochaines semaines avec un portefeuille repositionné pour tenir compte de prix de l'énergie élevés, de craintes inflationnistes renouvelées et d'une volatilité géopolitique accrue. Nos convictions sur les thèmes structurels de long terme restent intactes, et nous ajusterons notre positionnement en fonction de l'évolution du conflit au Moyen-Orient et de ses répercussions sur l'activité économique mondiale.

Le fonds compte désormais 44 valeurs et affiche un taux d'investissement de 96,88 %.

*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.