

**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 :

FR0013196722 (part P)

Date de création (part P) :

05/09/2016

Fréquence de valorisation :

Quotidienne

Droits d'entrée :

3 % max

Droits de sortie :

Néant

Frais de fonctionnement et de gestion :

max 1,8 % 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 : 125.39€


Athymis Trendsetters Europe P

Indice

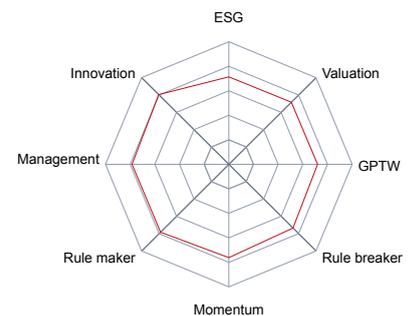
Indicateur de référence (Indice) : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

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.

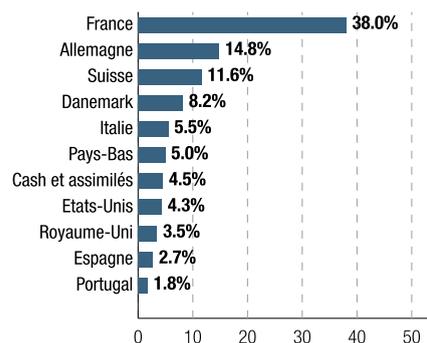
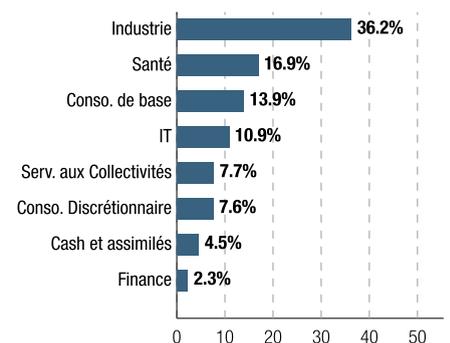
	Fonds	Indice
Performance du mois	-0.02%	-0.64%
Performance depuis le début de l'année	0.78%	5.09%

	Fonds	Indice
1 mois	-0.02%	-0.64%
3 mois	-5.04%	-1.19%
Depuis le début de l'année	0.78%	5.09%
Sur 1 an	-2.31%	7.24%
Depuis la création	25.39%	88.24%
Volatilité 1 an	14.42%	14.37%

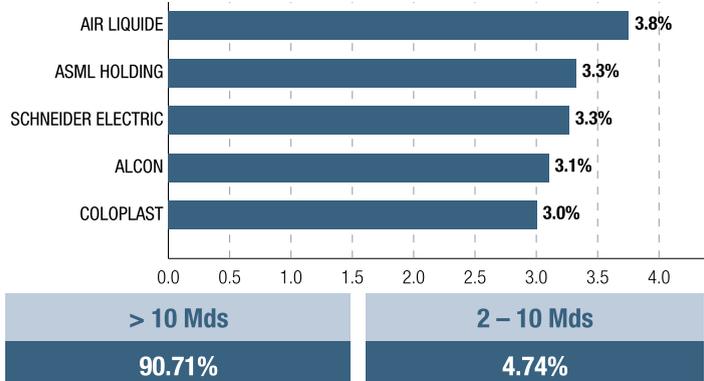
Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	42	83
TC02/CA \$	111	82

Notation qualitative du portefeuille

Caractéristiques techniques du portefeuille

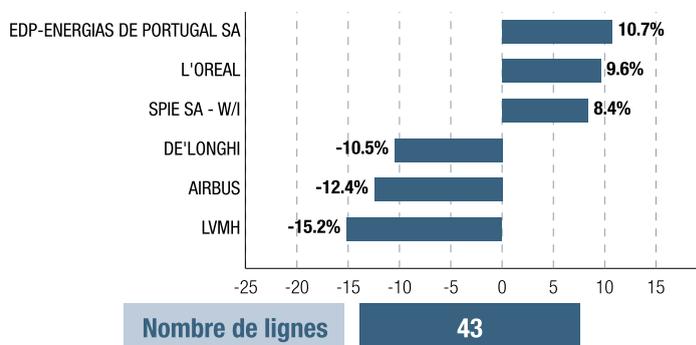
PER 2025	21.72
PEG 2025	1.79
EV / EBITDA 2025	13.93
Dette nette / EBITDA 2025	0.61
Exposition action	95.46%

Répartition géographique

Répartition sectorielle


PRINCIPALES VALEURS



**PRINCIPALES HAUSSES ET
BAISSES SUR LE MOIS**



LE MOT DU GÉRANT

Le mois d'avril a été marqué par une phase de volatilité extrême sur les marchés financiers, en raison de l'annonce de tarifs douaniers beaucoup plus élevés qu'escompté par Donald Trump, le 2 avril dernier, lors de l'auto proclamé « Liberation Day ». Après une baisse initiale de -13%, le Stoxx 600 Nr a fortement rebondi car le président américain a finalement infléchi partiellement sa position en allégeant les tarifs avec plusieurs pays, tout en allongeant les délais d'application. De plus, des indicateurs macro-économiques rassurants sur l'inflation et l'activité économique, ainsi que de bonnes publications d'entreprises, ont permis au Stoxx 600 Nr de réduire sa baisse à -0,67% durant le mois.

Dans ce contexte compliqué, nous avons accueilli avec satisfaction les résultats trimestriels des sociétés du fonds. Vingt groupes présents dans le fonds ont ainsi atteint ou battu les attentes des analystes en raison de dynamiques intrinsèques liée à l'innovation, aux gains de parts de marché et à une très bonne exécution opérationnelle. C'est notamment le cas pour SAP, qui bénéficie d'une très forte demande pour ses solutions ERP dans le cloud, tout en affichant une visibilité très forte sur son activité, avec près de 90% de son chiffre d'affaires récurrent. Dans l'aéronautique, Safran a publié une croissance organique de ses pièces détachées de +19%, démontrant une fois de

plus que la demande reste supérieure à l'offre de la part des compagnies aériennes. Nos valeurs plus défensives par rapport au cycle économique se sont également bien comportées avec de très bons chiffres pour Danone, Beiersdorf, L'Oréal et Nestlé. Seuls ASML et Dassault Systèmes ont affiché des chiffres légèrement inférieurs au consensus en raison d'attentisme de la part leurs clients en termes de commandes du fait des incertitudes liées aux tarifs.

En termes de gestion, nous avons élargi notre sélection de valeurs à des sociétés plus domestiques et très peu dépendantes des droits de douane, avec l'entrée en portefeuille de Bouygues, Spie et SSE. Nous avons pris des bénéfiques sur RELX et Biomerieux, après de très bons parcours, en raison de leur forte exposition au dollar et au marché américain. Enfin, nous avons profité de certaines exagérations à la baisse pour renforcer nos positions sur Alcon, Saint-Gobain et Experian.

Au-delà de l'incertitude de court terme, nous restons optimistes sur les fondamentaux des entreprises du fonds, qui affichent toutes des perspectives de croissance bénéficiaires substantielles avec des valorisations raisonnables.

Reporting Athymis Trendsetters Europe P - FR0013196722 - 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.