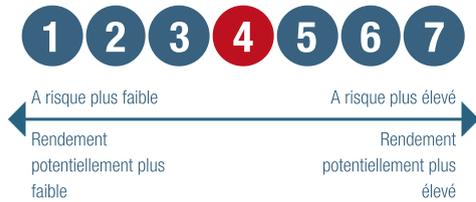


PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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 :

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 : 126.75€

Athymis Trendsetters Europe P / Indice



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

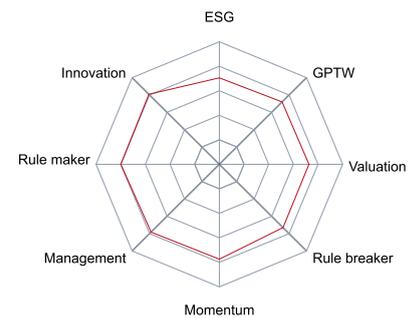
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation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

	Fonds	Indice
Performance du mois	-1.96%	-1.22%
Performance depuis le début de l'année	1.87%	8.78%

	Fonds	Indice
1 mois	-1.96%	-1.22%
3 mois	1.06%	2.85%
Depuis le début de l'année	1.87%	8.78%
Sur 1 an	-2.47%	8.71%
Depuis la création	26.75%	94.85%
Volatilité 1 an	14.35%	14.46%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	39	75
TC02/CA \$	116	80

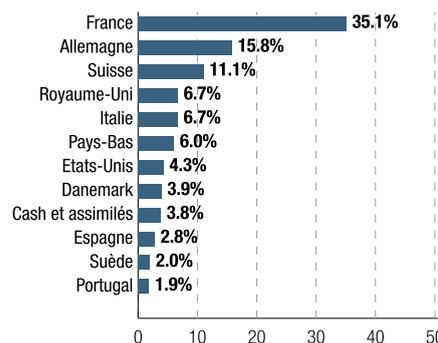
Notation qualitative du portefeuille



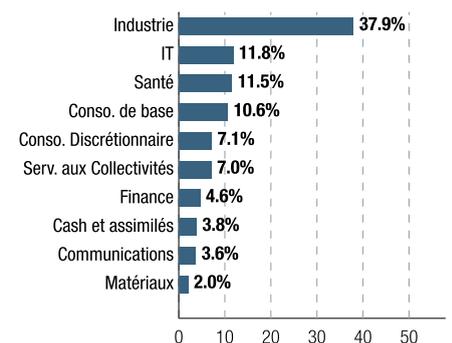
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2025	22.21
PEG 2025	1.93
EV / EBITDA 2025	14.11
Dette nette / EBITDA 2025	0.67
Exposition action	96.20%

Répartition géographique



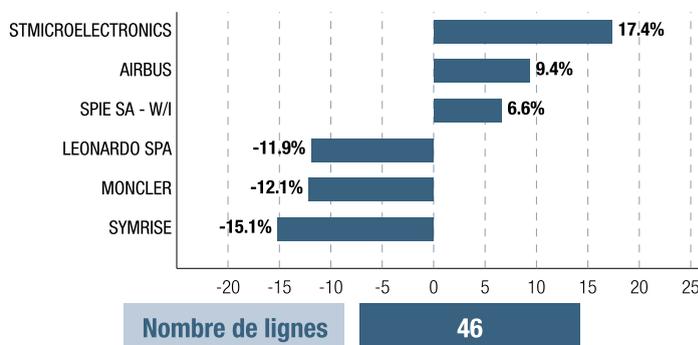
Répartition sectorielle



PRINCIPALES VALEURS



**PRINCIPALES HAUSSES ET
BAISSES SUR LE MOIS**



LE MOT DU GÉRANT

Les marchés d’actions européennes ont légèrement souffert de la dégradation géopolitique observée au Moyen-Orient avec le conflit armé entre Israël et l’Iran. Si dans un premier temps la très forte progression du prix du baril de pétrole et la menace de la fermeture du détroit d’Ormuz ont fait craindre le pire, l’intervention de l’armée américaine suivie d’un cessez-le-feu entre les deux protagonistes ont ramené le calme. Le premier semestre s’achève sur une note positive pour les indices européens, portés essentiellement par les secteurs de la défense et des banques. La prochaine étape importante pour les investisseurs sera l’issue des négociations sur les tarifs douaniers, prévue le 9 juillet prochain. Enfin, nous allons nous concentrer très prochainement sur les publications des résultats de sociétés du premier semestre, moment clé selon nous pour valider nos investissements.

Durant ce mois relativement pauvre en données microéconomiques, nous avons été plutôt rassurés sur le plan macro-économique en Europe avec un indice PMI manufacturier supérieur aux attentes et des niveaux de prises de commandes dynamiques. Le rebond industriel initié en Chine semble se propager à l’Europe, avec des reconstitutions de stocks en cours. De plus, l’inflation continue de se normaliser,

notamment en Allemagne qui affiche une croissance du CPI mensuel à 0 en juin.

Nous avons assisté au salon du Bourget, ce qui a renforcé nos convictions sur les thématiques de l’aéronautique et de la défense. A ce titre, la confirmation des prévisions annuelles d’Airbus, malgré certaines tensions sur la chaîne logistique, nous aura été profitable car nous avons renforcé notre position le mois dernier. Accenture a publié une croissance et une rentabilité supérieure aux attentes pour son troisième trimestre, et ce malgré les réductions de dépenses publiques décidées par la Maison Blanche. Après une réaction initialement négative, le titre s’est bien repris et confirme son accélération de prises de commandes dans l’IA. Nous avons réduit notre position sur L’Oréal en raison de commentaires peu encourageants de son CEO, et soldé Renault qui avait déjà été allégé le mois dernier. A l’inverse, nous sommes revenus sur Siemens, qui a légèrement sous-performé depuis avril dernier. Nous considérons que les signaux de reprise sont encourageants sur l’automatisation industrielle, et que le discount de conglomérat n’a pas totalement disparu, ce qui pourrait bientôt être le cas avec la sortie de Siemens Healthineers.

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.