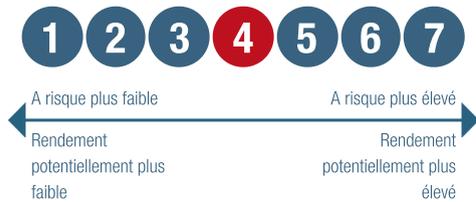


PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT


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 : 125.11€


Athymis Trendsetters Europe P  **Indice**

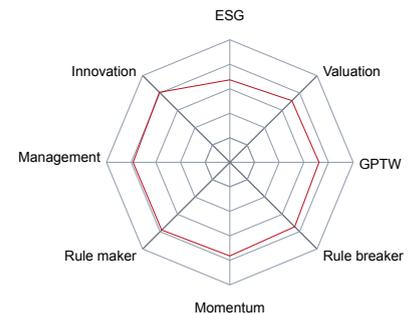
Indicateur de référence (Indice) : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

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.

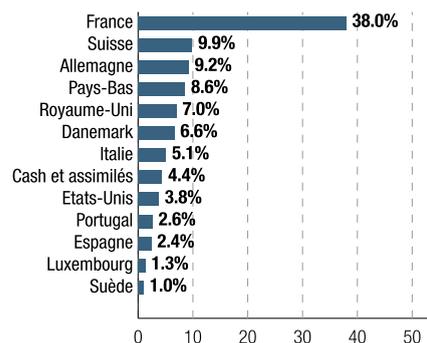
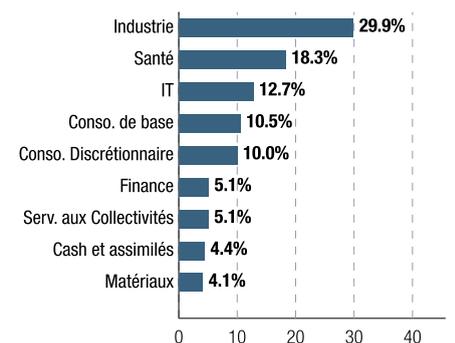
	Fonds	Indice
Performance du mois	-0.28%	0.49%
Performance depuis le début de l'année	0.67%	8.60%

	Fonds	Indice
1 mois	-0.28%	0.49%
3 mois	-5.46%	-3.12%
Depuis le début de l'année	0.67%	8.60%
Sur 1 an	3.95%	12.77%
Depuis la création	25.11%	78.83%
Volatilité 1 an	12.12%	10.59%

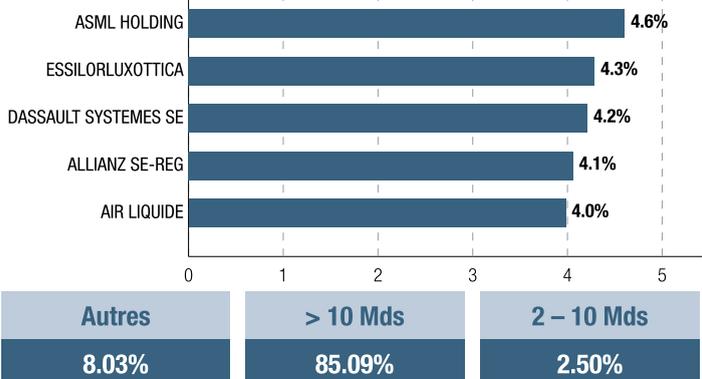
Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	48	91
TC02/CA \$	113	86

Notation qualitative du portefeuille

Caractéristiques techniques du portefeuille

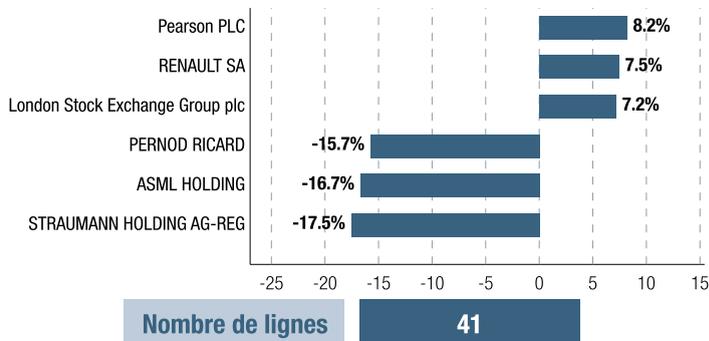
PER 2025	19.39
PEG 2025	1.72
EV / EBITDA 2025	12.70
Dette nette / EBITDA 2025	0.48
Exposition action	95.61%

Répartition géographique

Répartition sectorielle


PRINCIPALES VALEURS



PRINCIPALES HAUSSES ET BAISES SUR LE MOIS



LE MOT DU GÉRANT

Le mois de novembre a été marqué par l’élection de Donald Trump en tant que quarante-septième président des USA. Les marchés d’actions américaines ont immédiatement salué cette nette victoire, les Républicains remportant concomitamment la majorité au Sénat et à la Chambre des représentants. L’indice américain S&P 500 progresse de +5.7% sur le mois, alors que le Nasdaq s’adjuge +6.2%. Malgré une réaction initiale négative sur les actions européennes, notamment les valeurs de croissance sensibles aux taux d’intérêt, le Stoxx 600 Europe finit légèrement positif sur le mois. Il faut souligner à nouveau la nette sous performance du marché français, la CAC 40 cédant -1.56% sur fonds de crise budgétaire et de censure potentielle du gouvernement Barnier.

Plusieurs sociétés du fonds ont publié de très bons chiffres et révisé à la hausse leurs prévisions annuelles. C’est le cas de Novonesis dans les biosolutions, domaine dans lequel le leader mondial danois continue de bénéficier de ses nombreuses innovations dans la santé, l’alimentation et les carburants verts. Pirelli a dépassé les attentes du consensus en termes de ventes et de rentabilité opérationnelle, tout en confirmant viser la borne haute de ses prévisions annuelles. La société continue de surperformer ses concurrents, notamment Michelin dans

les pneus ultra premiums. Spotify, récemment intégré dans notre sélection de valeurs, a largement dépassé les attentes les plus optimistes des analystes, avec de très bonnes performances en termes de marge brute et de mix produits. Enfin Allianz et Experian ont eux aussi entraîné une révision à la hausse du consensus pour 2024. La seule petite déception concerne Alcon, qui vise une croissance organique annuelle de 6% à présent, contre 7% attendu. Ce petit ajustement est dû à un marché américain moins dynamique et plus attentiste au troisième trimestre, en raison des élections américaines selon le management.

Dans un environnement européen très difficile en termes macroéconomique, et impacté négativement par l’incertitude politique en France et en Allemagne, nous avons continué d’alléger notre pondération sur les valeurs françaises. A l’inverse nous avons initié de nouvelles positions à l’achat sur RELX, Wolters Kluwer, London Stock Exchange et SKF. Malgré une perception très négative des investisseurs à l’égard des actions européennes, nous restons sélectifs et optimistes pour les sociétés de mégatendances qui composent votre fonds.

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.