

**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 1,2 % TTC

Commission de surperformance :

Néant

Cut-off :

11h

Réglement :

J+2

Dépositaire :

BNP Paribas Securities Services

Valorisateur :

BNP Paribas Fund Services

Catégorie SFDR :

Article 8

Source : Athymis Gestion / Bloomberg


PERFORMANCES

Valeur liquidative : 121.04€

 Athymis Trendsetters Europe I  Indice

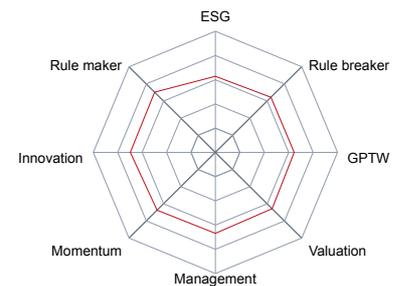
 S2/16 S1/17 S2/17 S1/18 S2/18 S1/19 S2/19 S1/20 S2/20 S1/21 S2/21 S1/22 S2/22
Indicateur de référence (Indice) : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

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.

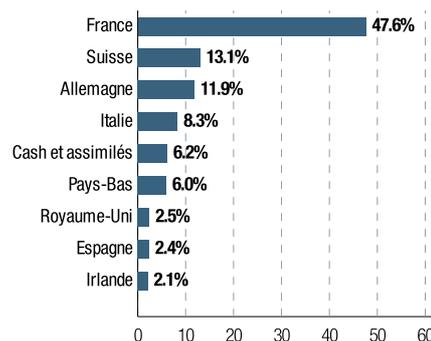
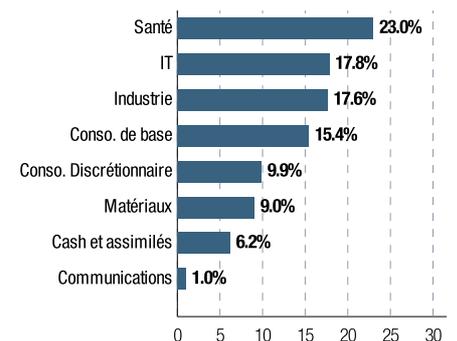
	Fonds	Indice
Performance du mois	-4.35%	-2.80%
Performance depuis le début de l'année	-24.28%	-10.10%

	Fonds	Indice
1 mois	-4.35%	-2.80%
3 mois	5.95%	10.50%
Depuis le début de l'année	-24.28%	-10.10%
Sur 1 an	-24.28%	-10.10%
Depuis la création	21.04%	43.04%
Volatilité 1 an	21.29%	17.06%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	52	116
TC02/CA \$	95	103

Notation qualitative du portefeuille

Caractéristiques techniques du portefeuille

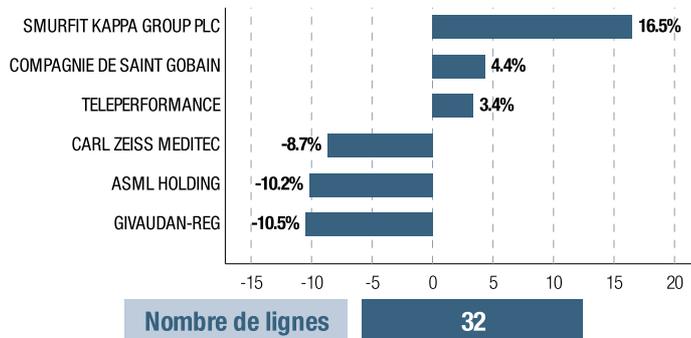
PER	20.35
PEG	1.50
EV / EBITDA	11.92
Dette nette / EBITDA	0.72
Exposition action	93.81%

Répartition géographique

Répartition sectorielle


PRINCIPALES VALEURS



PRINCIPALES HAUSSES ET BAISES SUR LE MOIS



LE MOT DU GÉRANT

Le dernier mois de l'année avait bien commencé avant que le Président de la Réserve Fédérale, Jerome Powell, ne vienne doucher les espoirs de rallye de fin d'année. Malgré des chiffres encourageants sur le front de l'inflation, la FED a rappelé que le travail de hausse des taux n'était pas terminé en raison de tensions persistantes sur le marché du travail.

Dans ce contexte, les valeurs de croissance défensives et de technologies ont à nouveau sous-performé, avec des baisses marquées pour Givaudan ou Symrise dans les ingrédients ; STM et ASML dans les semi-conducteurs ; ou Lonza et Carl Zeiss Meditec dans les « medtechs ».

Pourtant Carl Zeiss Meditec, notre société allemande spécialisée dans les équipements ophtalmologiques, a fini son exercice 2022 en fanfare, avec une croissance organique de 13.3% sur l'année, battant le consensus au dernier trimestre de 14% en termes d'Ebit. Les revenus récurrents représentent dorénavant 46 % du CA total, les gains de parts de marché progressent et le carnet de

commandes affiche un très fort dynamisme pour 2023. Nous restons convaincus que les fondamentaux et la visibilité affichée par ce type de société seront reconnus par les investisseurs à leur juste prix courant 2023. Dans le prolongement de cette réflexion, nous mentionnons Biomérieux qui fait relever pour la troisième fois le consensus en 2022, et rassure d'ores et déjà sur ses perspectives 2023. A l'opposé, nos valeurs industrielles comme Airbus, Smurfit Kappa, BMW, Siemens ont surperformé. Nous avons soldé notre position en BMW au profit de Pirelli, une entreprise clairement sous-valorisée à nos yeux. De même, nous avons initié une position en Saint Gobain, société offrant une exposition renforcée à l'efficacité énergétique pour un prix très abordable.

Nous sommes raisonnablement confiants pour 2023 ! Le fonds Athymis Trendsetters Europe est investi sur des entreprises bénéficiant de tendances durables, disposant d'un pricing power élevé, tout en affichant selon nous des niveaux de valorisations raisonnables.

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.