

# Athymis Millennial Europe



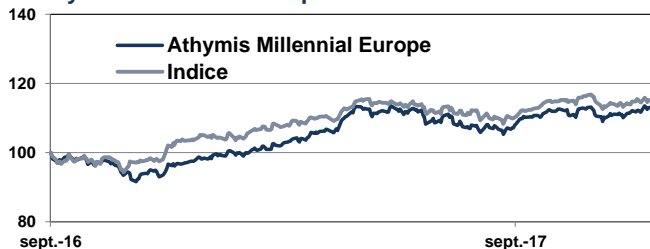
Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Décembre 2017

|                                     |          |        |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois                 | Fonds    | Indice |
|                                     | 1,47%    | 0,72%  |
| Performance depuis le début d'année | Fonds    | Indice |
|                                     | 15,31%   | 10,58% |
| Exposition actions                  | 95,35%   |        |
| Valeur liquidative                  | 112,67 € |        |

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, il nous est interdit d'afficher sa performance

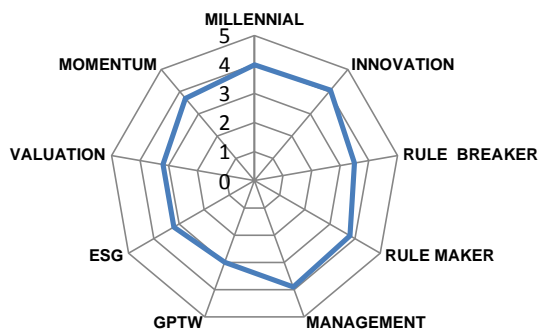
## Athymis Millennial Europe / Indice



|                                 | Fonds  | Indice |
|---------------------------------|--------|--------|
| 1 mois                          | 1,47%  | 0,72%  |
| 3 mois                          | 1,30%  | 0,57%  |
| Depuis le début de l'année      | 15,31% | 10,58% |
| Sur 1 an                        | 15,31% | 10,58% |
| Depuis la création (08/09/2016) | 12,67% | 14,86% |
| Volatilité 1 an                 | 9,25%  | 8,36%  |

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, la réglementation en vigueur nous interdit d'afficher sa performance

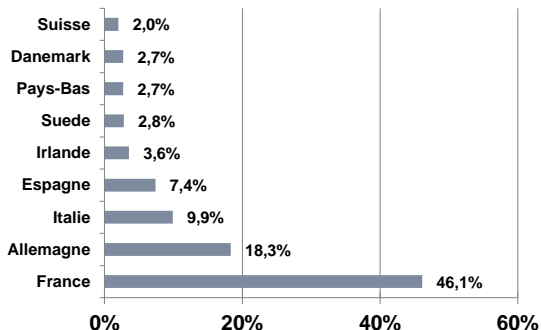
## Notation qualitative du portefeuille



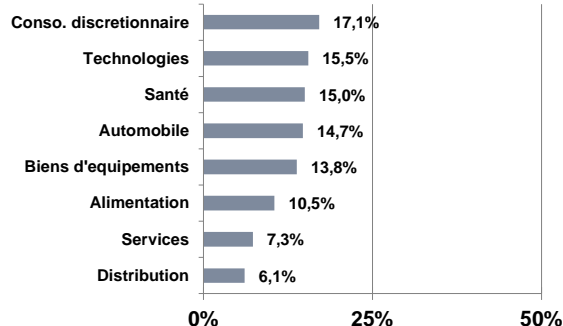
## Caractéristiques techniques du portefeuille

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| PER 2018 :                | 19,8  |
| PEG 2018 :                | 1,6   |
| EV / EBITDA 2018          | 12,17 |
| Dette nette / EBITDA 2018 | 0,67  |

## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



**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) :** 08/09/2016

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.

**Droits d'entrée :** 3% max. **Droits de sortie :** néant.

**Frais de fonctionnement et de gestion :** max 2,4% TTC.

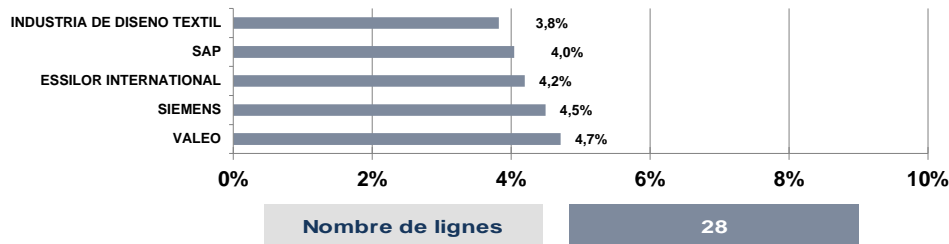
**Commission de surperformance :** Néant.

**Cut-off:** 10h30

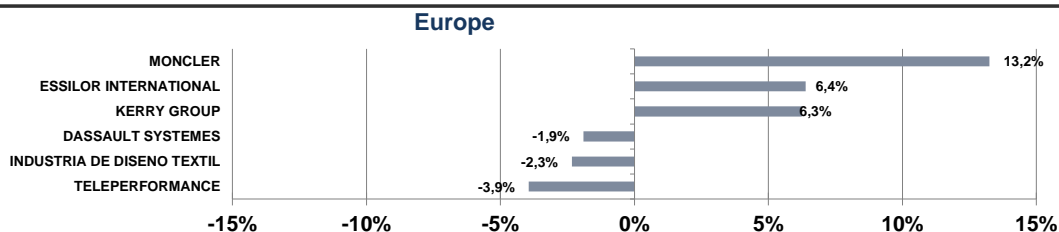
**Réglement:** J+2

**Dépositaire:** BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur:** BNP Paribas Fund Services



## Principales hausses et baisses sur le mois



## Le mot du gérant

**Sa première « année pleine » aura été finalement très favorable en absolu comme en relatif pour Athymis Millennial Europe, le fonds termine en effet l'année dans le 6ème percentile de sa catégorie Morningstar.**

Le dernier mois de l'année aura peu apporté aux marchés d'actions européennes puisque l'indice Stoxx 600 net return progresse de moins de 1%. L'indice finit l'année sur une progression de 10,57% tandis que votre fonds Athymis Millennial Europe progresse de 15,31% en 2017. Notre sélection de sociétés profitant des nouveaux usages impulsés par les Millennials a pleinement joué son rôle. Nous sommes convaincus que ces tendances vont perdurer dans les années qui viennent. C'est pourquoi nous pensons que 2018 sera à nouveau marquée par une grande sélectivité au sein des actions européennes.

Inditex a publié de bons chiffres de croissance organique pour son troisième trimestre. Retraité d'un mois d'octobre très doux, et des événements climatiques aux USA et au Mexique, il n'y a aucune inflexion de tendance. Sur les six premières semaines de son T4, la progression du chiffre d'affaires est de 12%. Le management évoque des niveaux de stocks normaux et un pricing inchangé. Le seul handicap actuel de la société est la progression de l'euro contre toutes les devises étrangères, avec un impact négatif sur la marge brute. Au regard de la baisse récente du titre, nous renforçons nos positions sur ce dossier très « Millennial ».

Le feuilleton Dufry continue puisque le fonds américain Elliott prend 5,6% du capital du groupe suisse alors même que HNA (principal actionnaire avec 21% du capital) a monétisé sa position auprès de JP Morgan via le montage d'un produit structuré. L'intrusion de ce fonds très activiste a relancé quelque peu la spéculation sur le titre sachant que Richemont avait également pris une participation de 5%. De plus, Dufry avait annoncé lors de ses derniers résultats le projet d'introduire en bourse sa filiale américaine afin de lever du cash pour financer des projets de développement aux USA. Le quatrième trimestre devrait selon nous rester dynamique en termes de croissance, ce qui nous amène à maintenir notre position en l'état.

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.

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

Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.