

Athymis Millennial Europe

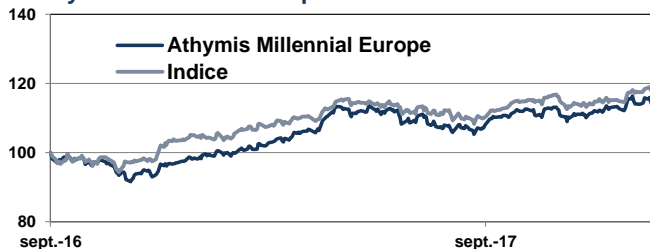


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Janvier 2018

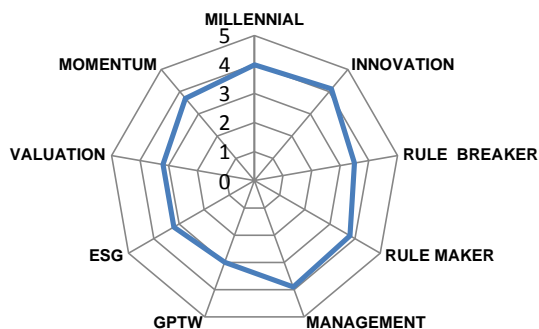
| | | |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| | 1,53% | 1,66% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| | 1,53% | 1,66% |
| Exposition actions | 99,79% | |
| Valeur liquidative | 114,39 € | |

Athymis Millennial Europe / Indice



| | Fonds | Indice |
|---------------------------------|--------|--------|
| 1 mois | 1,53% | 1,66% |
| 3 mois | 1,35% | 0,66% |
| Depuis le début de l'année | 1,53% | 1,66% |
| Sur 1 an | 14,58% | 12,01% |
| Depuis la création (08/09/2016) | 14,39% | 16,77% |
| Volatilité 1 an | 9,25% | 8,36% |

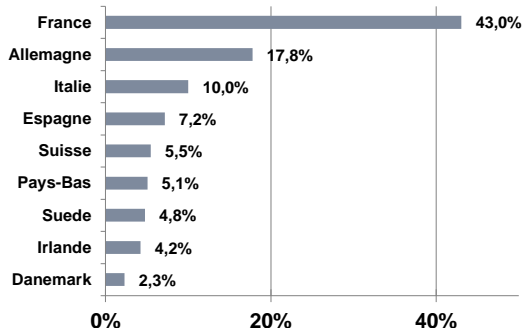
Notation qualitative du portefeuille



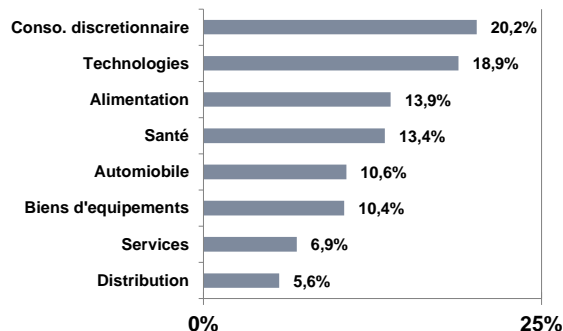
Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|---------------------------|------|
| PER 2018 : | 20,6 |
| PEG 2018 : | 1,5 |
| EV / EBITDA 2018 | 12,5 |
| Dette nette / EBITDA 2018 | 0,53 |

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.

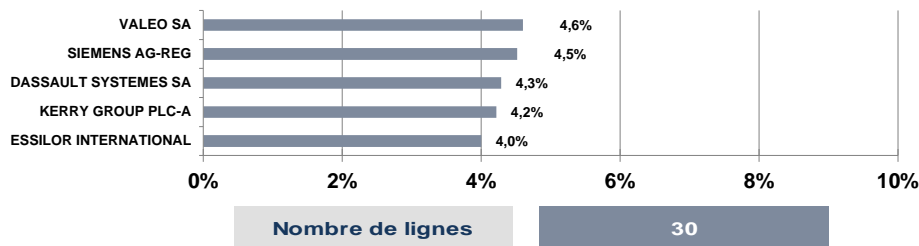
Commission de surperformance : Néant.

Cut-off: 10h30

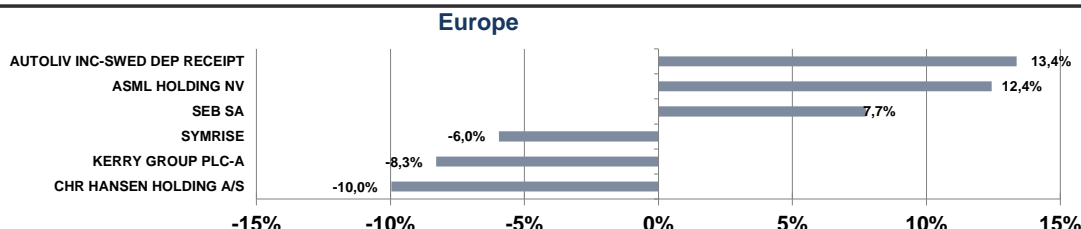
Réglement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Après un début de mois euphorique sur le marché des actions européennes, notamment portées par les résultats d'entreprises, les chiffres de croissance économique et la réforme fiscale américaine, l'appréciation de l'euro contre le dollar US a semé le trouble. Malgré des publications de très bonne qualité et au-dessus du consensus sur votre fonds Athymis Millennial Europe, l'effet change négatif a pénalisé certaines sociétés. Nous restons cependant optimistes, car nous sommes convaincus que les sociétés bénéficiant des changements d'usage amplifiés par les Millennials seront les gagnantes en termes de croissance organique et rentabilité opérationnelle.

C'est notamment le cas de LVMH, qui n'aura pas subi les bases de comparaison beaucoup plus élevées au cours du dernier trimestre de l'année. La progression organique est de 11%, avec notamment de très fortes performances dans la beauté, la distribution sélective et la maroquinerie avec des marques très Millennial. Malgré un effet change négatif de 6% en fin d'année, le résultat opérationnel annuel augmente de 18%, et le dividende progressera de 25%. Sur les premières semaines du mois de janvier, aucune inflexion de tendance n'a été constatée par le management. De nombreux lancements de nouveaux produits vont du reste être opérés cette année. La macro-économie et l'évolution du dollars US sont les principales variables déterminantes pour la progression du résultat opérationnel en 2018. Les ratios de valorisation ne sont pas tendus en comparaison du reste du secteur.

Par ailleurs, ASML affiche un chiffre d'affaires et un bénéfice largement au-dessus du consensus (+18% et +36% respectivement). Cette surperformance est expliquée en grande partie par des commandes en lithographie EUV (extrême ultra-violet), segment sur lequel ASML est en quasi-monopole. Cette technologie, dont les machines coûtent environ 100 millions d'euros, est une rupture technologique importante dans l'industrie avec des gains d'efficacité très importants, permettant des gravures beaucoup plus fines. La croissance très forte dans les mémoires, notamment dû au traitement et au stockage des données, va continuer à alimenter la demande. Les ventes 2019 et 2020 seront très certainement revues à la hausse.

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
 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.