

# Athymis Millennial Europe

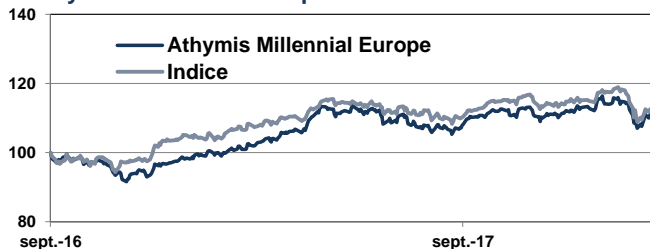


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Février 2018

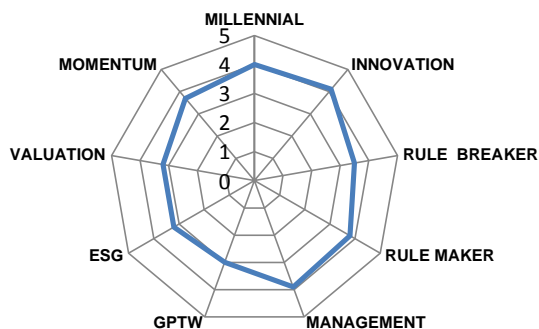
Performance du mois	Fonds	Indice
	-3,78%	-3,81%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-2,31%	-2,21%
Exposition actions	95,68%	
Valeur liquidative	110,07 €	

## Athymis Millennial Europe / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	-3,78%	-3,81%
3 mois	-0,87%	-1,51%
Depuis le début de l'année	-2,31%	-2,21%
Sur 1 an	9,02%	5,46%
Depuis la création (08/09/2016)	10,07%	12,32%
Volatilité 1 an	9,25%	8,36%

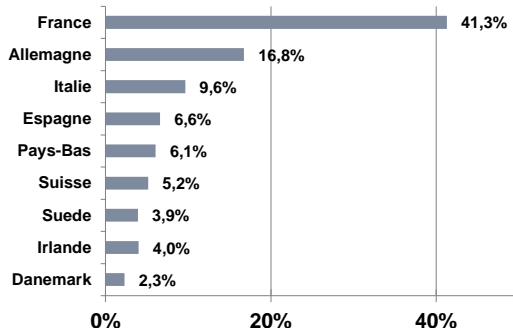
## Notation qualitative du portefeuille



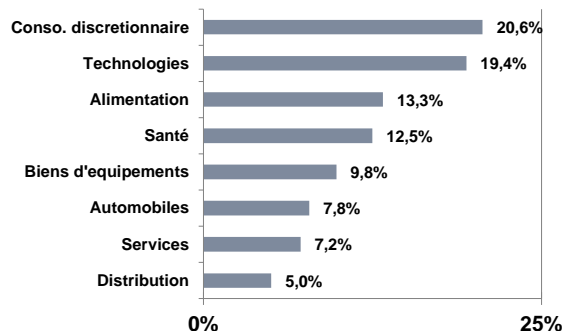
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	18,5
PEG 2018 :	1,5
EV / EBITDA 2018	11,2
Dette nette / EBITDA 2018	0,26

## 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.

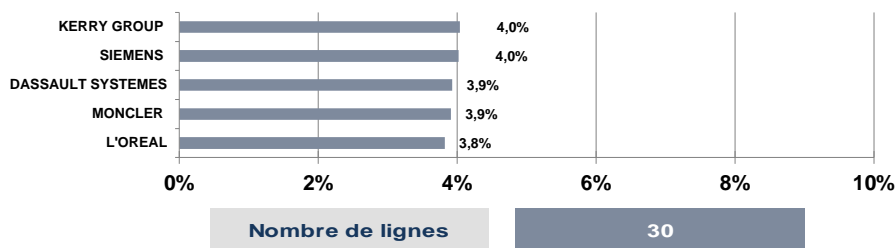
**Commission de surperformance :** Néant.

**Cut-off:** 10h30

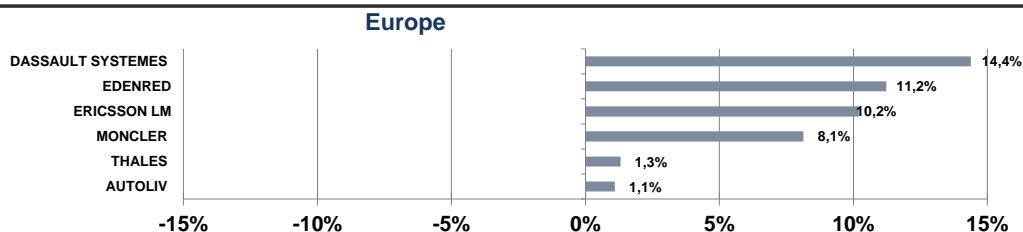
**Réglement:** J+2

**Dépositaire:** BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur:** BNP Paribas Fund Services



## Principales hausses et baisses sur le mois



## Le mot du gérant

Dans un contexte de marchés d'actions globaux chahutés, les marchés d'actions européennes ont souffert au mois de février au regard d'une prise de bénéfice généralisée. L'effet négatif de la hausse de l'euro par rapport au dollar US, et les incertitudes politiques en Allemagne et en Italie sont les causes évoquées pour justifier ce sentiment d'aversion envers la zone euro notamment. Dans ce contexte, votre fonds Athymis Millennial Europe a souffert, mais dans une moindre mesure, la performance relative étant positive, au regard de très bonnes publications sur nos valeurs. Nous avons notamment eu de grandes satisfactions avec Edenred et Moncler, deux grosses convictions du fonds.

Edenred affiche une croissance organique de 10.8% au dernier trimestre 2017, avec une accélération de l'Amérique Latine à +7.6%, contre 3.8% au T3. En Europe, la croissance est de 13.3% en organique, avec une accélération sur toute l'année 2017. C'est principalement la division mobilité professionnelle qui tire la croissance, avec des progressions de 20% dans plusieurs zones clés, le taux de pénétration étant encore faible. Le résultat opérationnel croît de 18.1%, dont +13.1% en organique, ce qui amène des relèvements de consensus. La société profite très clairement de son positionnement de leader mondial dans les services de pré-paiements digitalisés. Les nouveaux usages centrés sur la digitalisation sont très bien adressés par Edenred qui profite de ses nombreux investissements réalisés ces dernières années.

Moncler finit l'année avec une croissance organique de 17%, avec une croissance à magasins comparables de +14%, ce qui est supérieur au consensus de près de 3%, malgré une base de comparaison difficile. La marge brute sur l'année gagne 120bps, alors que la marge opérationnelle est stable à 28.6% du CA du fait des investissements dans le digital et les nouveaux magasins. Moncler va continuer à élargir son offre, notamment auprès des Millennials dans les vêtements et les accessoires, et lance son projet Genius. Il s'agit de 8 différentes collections lancées de façon échelonnée, sur des périodes courtes d'environ un mois, et créées par 8 designers différents. La rentabilité visée est équivalente et la société veut adresser ainsi différentes tendances et populations avec une communication très digitale tout en favorisant le trafic en magasins.

Seul Valeo a déçu sur sa prévision 2018, mais le carnet de commandes n'a jamais été aussi élevé avec de nombreux succès sur l'électrification, et l'assistance à la conduite. Nous maintenons notre confiance dans les perspectives moyen terme de la société.

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

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