

Athymis Millennial Europe (Part P)

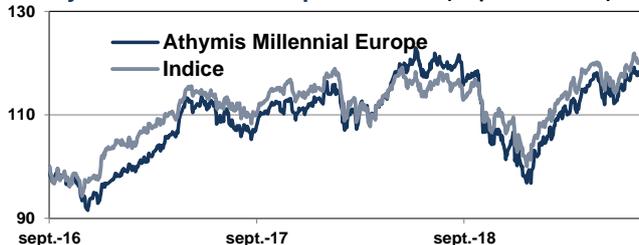


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Juillet 2019

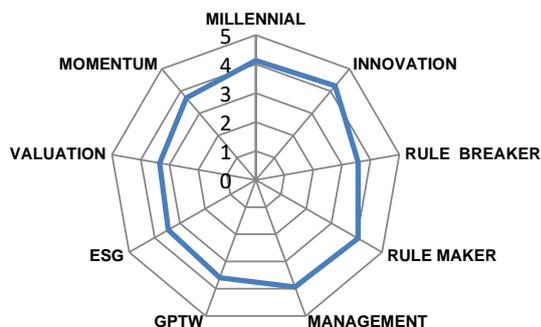
Performance du mois	Fonds	Indice
	0,90%	0,31%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	19,60%	16,82%
Exposition actions	90,10%	
Valeur liquidative	118,91 €	

Athymis Millennial Europe / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	0,90%	0,31%
3 mois	0,92%	-0,38%
Depuis le début de l'année	19,60%	16,82%
Sur 1 an	-0,51%	1,43%
Depuis la création (08/09/2016)	18,91%	19,74%
Volatilité 1 an	14,17%	11,82%

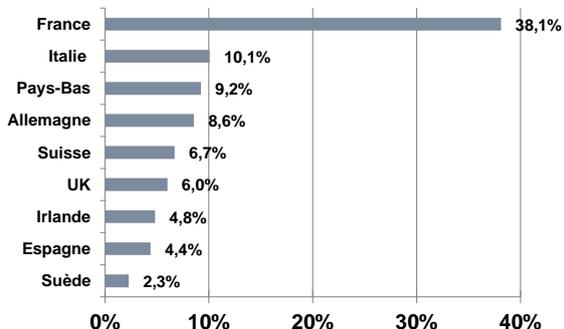
Notation qualitative du portefeuille



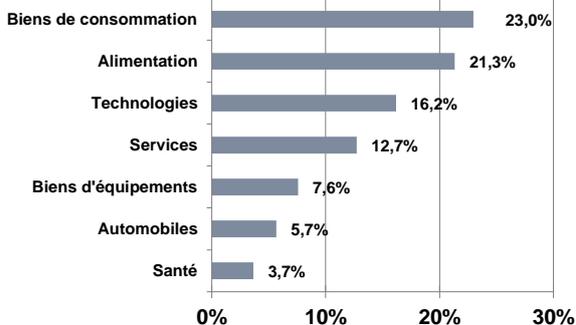
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	21,18
PEG 2019 :	1,63
EV / EBITDA 2019	13,17
Dette nette / EBITDA 2019	0,43

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 : 11h

Réglement : J+2

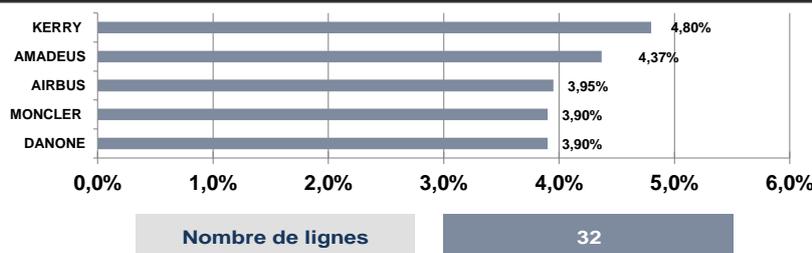
Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

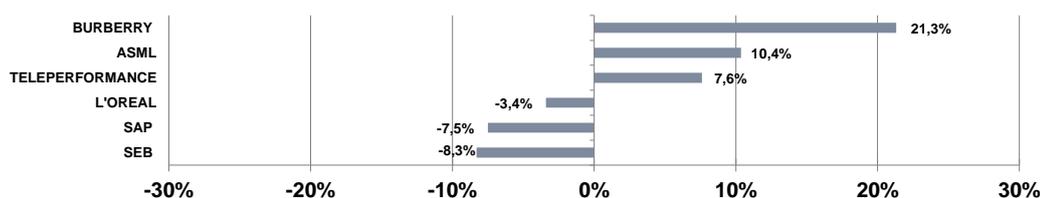
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Source : Athymis Gestion / Bloomberg



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial Europe profite de très bonnes publications pour accroître sa surperformance durant le mois de juillet. La progression annuelle du fonds est de 19.6% alors que le l'indice Stoxx600 NR est en hausse de 16.82%. Le fonds se classe ainsi 12ème percentile de sa catégorie Morningstar.

L'environnement macro-économique reste contrasté avec des indicateurs avancés dans l'industrie continuant à se détériorer, alors que la consommation et les activités de services demeurent en croissance. Ceci se traduit par un environnement extrêmement accommodant des banques centrales, favorisant ainsi des taux d'intérêt historiquement bas en Europe. La reprise des discussions sino-américaines ont ramené un peu de quiétude dans l'esprit des chefs d'entreprises même si les négociations restent compliquées.

Dans ce contexte, nos valeurs « Millennials » continuent à se distinguer positivement, à la faveur de très bons niveaux d'activité et de rentabilité. Les entreprises qui allouent leurs capitaux, sur les produits et services bénéficiant des nouveaux usages impulsés par la génération Y, accroissent leurs gains de parts de marchés et leurs perspectives bénéficiaires. Plus de 85% des publications annoncées par les sociétés du fonds sont ressorties au-dessus des attentes des analystes.

C'est notamment le cas de Burberry, avec les réels premiers effets ressentis par la nouvelle collection de Ricardo Tisci, notamment auprès des jeunes asiatiques. Teleperformance a une fois de plus battu toutes les attentes en affichant une croissance organique de 10.9% au deuxième trimestre, tout en augmentant de façon substantielle sa marge opérationnelle. Dans la nutrition Danone profite de son positionnement sur les produits frais végétaux, répondant ainsi aux tendances vegan, organic et santé.

Tout en restant particulièrement optimistes pour les perspectives de nos investissements, et après avoir procédé à quelques ajustements tactiques, nous conservons néanmoins un niveau de liquidités proche de 10%. Ceci reflète juste une certaine prudence dans un contexte géopolitique agité et une faiblesse relative de l'économie mondiale.

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.