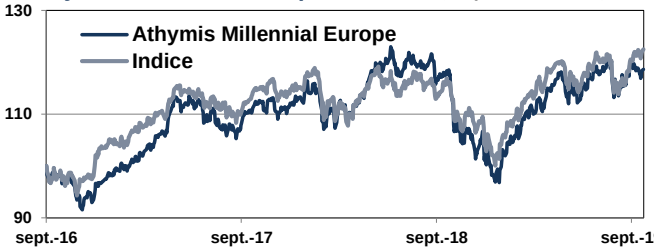
Athymis Millennial Europe (Part P)

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 | Septembre 2019

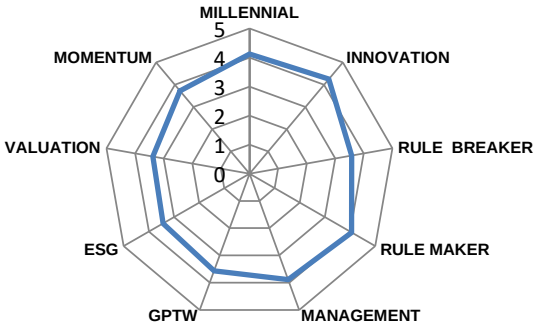
	Fonds	Indice
Performance du mois	0,82%	3,70%
Performance depuis le début d'année	19,34%	19,51%
Exposition actions	92,07%	
Valeur liquidative	118,65 €	

Athymis Millennial Europe / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	0,82%	3,70%
3 mois	0,68%	2,62%
Depuis le début de l'année	19,34%	19,51%
Sur 1 an	0,85%	5,68%
Depuis la création (08/09/2016)	18,65%	22,49%
Volatilité 1 an	15,31%	12,66%

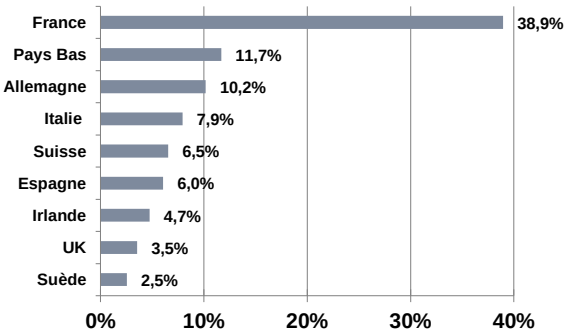
Notation qualitative du portefeuille



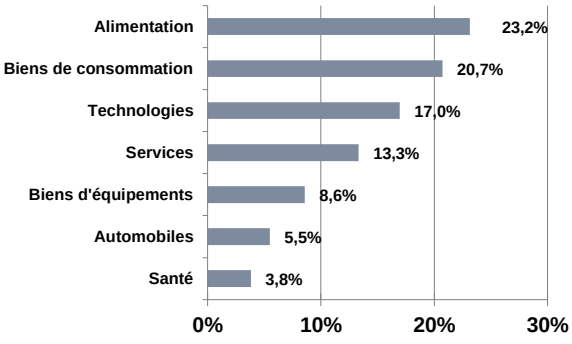
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	20,50
PEG 2019 :	1,44
EV / EBITDA 2019	12,84
Dette nette / EBITDA 2019	0,38

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

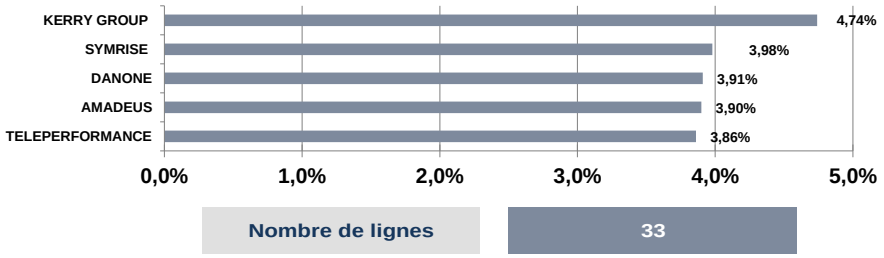
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

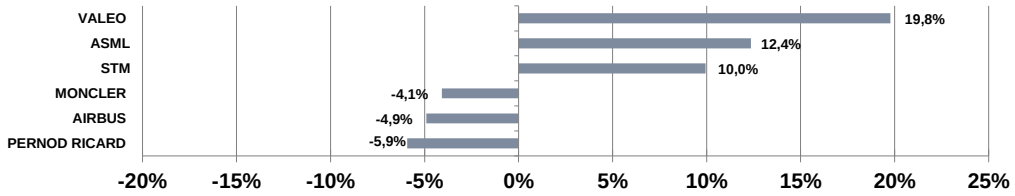
Athymis Millennial Europe

Principales valeurs



Nombre de lignes	33

Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Le mois de septembre aura globalement été très favorable aux marchés des actions européennes, puisque l'indice Stoxx600 NR progresse de 3.7%. Cependant, cette hausse s'est principalement faite sur les secteurs « value », avec un très fort rebond notamment des banques, des matières premières et de l'automobile. Cette violente rotation sectorielle au détriment des valeurs de croissance, n'est pourtant pas le reflet d'une amélioration des indicateurs avancés. En revanche les taux d'intérêt à 10 ans ont connu un vif rebond après de très forts excès à la baisse, mettant une fois de plus en exergue l'influence grandissante des algorithmes dans la gestion.

Dans ce contexte, Athymis Millennial Europe sous-performe son indicateur de référence, mais progresse sur le mois de 0.93%, la hausse étant de 20.41% depuis le début de l'année. Nos valeurs industrielles se sont très bien comportées, notamment dans les semi-conducteurs. Les perspectives encourageantes réitérées par STM en sont l'illustration. Les nouveaux usages dans la connectivité et la mobilité sont portés par les Millennials et dynamisent leur portefeuille de produits. EssilorLuxoticca a tenu sa journée investisseurs, en revenant notamment sur les opportunités de synergies crées avec le rapprochement entre Essilor et Luxottica. De plus, l'intégration de Grandvision permettra de verticaliser totalement cette industrie, et ainsi accroître la stratégique « expérience utilisateur ». Airbus et Pernod Ricard ont été pénalisés pour des raisons de sanctions commerciales imposées par les USA. Même si l'environnement reste très compliqué et volatil sur ce terrain, nous sommes convaincus que les écarts de performance vont continuer à s'accroître, au bénéfice des plus agiles.

A la veille des publications trimestrielles, nous sommes sereins sur la dynamique des entreprises en portefeuille, leurs valorisations restant de plus raisonnable. Nous avons d'autre-part légèrement renforcé nos positions avec l'entrée d'Inditex. Le modèle de croissance reste extrêmement résistant, malgré moins d'ouvertures de magasins. Le digital prend clairement le relais, ouvrant ainsi de nouvelles opportunités, tout en ayant un effet positif sur la rentabilité.

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, règlementaire, 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.