

# Athymis Millennial Europe (Part P)

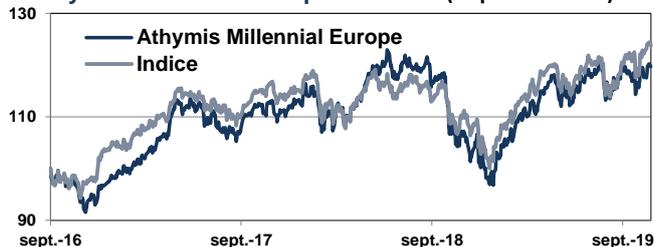


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Octobre 2019

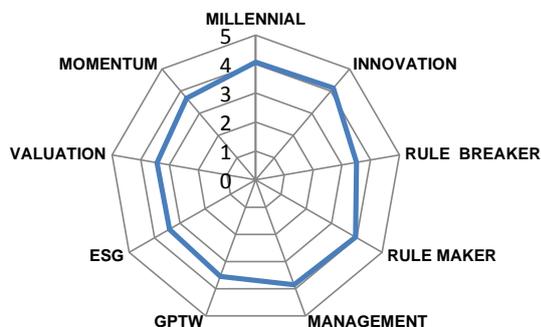
Performance du mois	Fonds	Indice
	0,87%	1,04%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	20,38%	20,75%
Exposition actions	90,80%	
Valeur liquidative	119,68 €	

Athymis Millennial Europe / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	0,87%	1,04%
3 mois	0,65%	3,36%
Depuis le début de l'année	20,38%	20,75%
Sur 1 an	12,24%	13,04%
Depuis la création (08/09/2016)	19,68%	23,77%
Volatilité 1 an	14,33%	12,73%

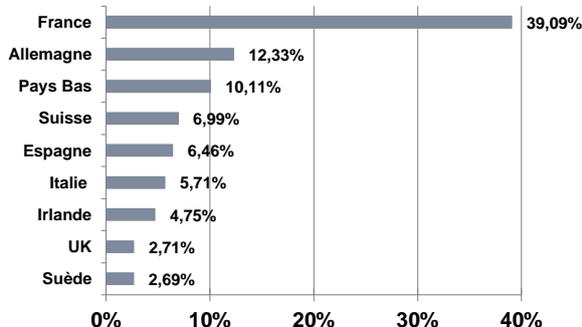
## Notation qualitative du portefeuille



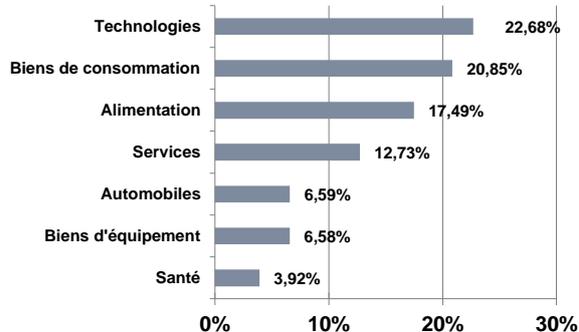
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2020 :	19,46
PEG 2020 :	1,71
EV / EBITDA 2020	11,45
Dette nette / EBITDA 2019	0,45

## 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

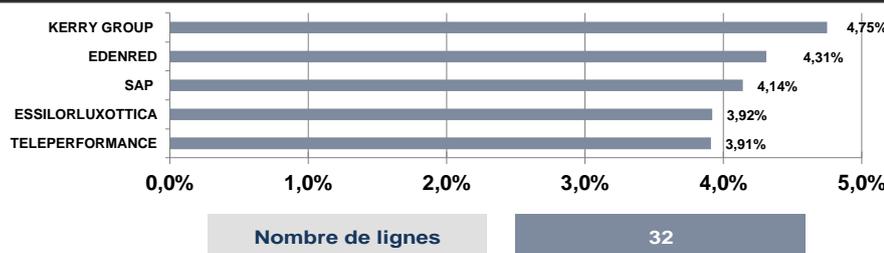
**Dépositaire :** BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur :** BNP Paribas Fund Services

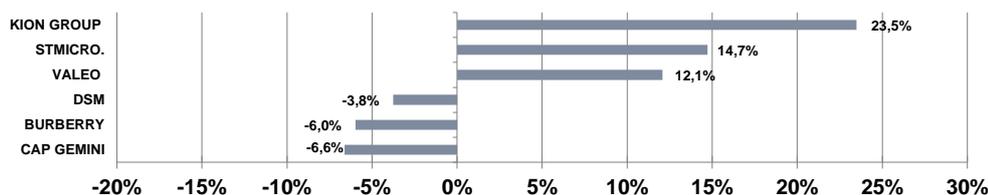
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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 affiche une bonne performance en octobre malgré un environnement de rotation sectorielle toujours très marqué vers le style value. La performance annuelle dépasse ainsi 20% et vient confirmer la pertinence de notre thématique depuis sa création il y a maintenant plus de trois ans. Nous sommes d'ailleurs très heureux d'avoir été récompensés par une notation de 4 étoiles auprès de Morningstar et Quantalys, à l'occasion de l'anniversaire des 3 ans du fonds.

Le mois écoulé a confirmé le rebond opéré en septembre sur tous les marchés d'actions internationaux. Les valeurs industrielles et décotées ont à nouveau surperformé les valeurs de croissance défensives. Les perspectives d'une issue plus favorable sur la guerre commerciale entre les USA et la Chine continuent de ramener un climat plus serein pour les investisseurs. D'autre-part, Boris Johnson et les européens ont trouvé un accord de principe sur une sortie moins défavorable du Royaume Uni, écartant ainsi le spectre d'un hard brexit.

Au-delà de ce constat global, les publications du troisième trimestre sont venues rappeler que le stock-picking reprend régulièrement et irrémédiablement ses droits. Ce trimestre nous a d'ailleurs paru être particulièrement illustratif des écarts grandissants en termes d'avantage concurrentiel dans un même secteur d'activité. Les gains de part de marché ne cessent de s'accroître au profit des entreprises les mieux adaptées à la révolution digitale, et disposant de barrières à l'entrée encore plus fortes. C'est le cas de L'Oréal dans les cosmétiques, de STM dans les semi-conducteurs, de Valeo chez les équipementiers automobiles, de Kion dans la logistique, ou encore de LVMH dans le luxe. Toutes ces sociétés ont publié au-dessus des attentes et ont contribué ainsi à la génération de performance. La seule déception vient de Danone, où les perspectives de marché restent compliquées, ce qui nous a menés à la sortie définitive du titre sur le fonds.

Nous sommes plus que jamais décidés à rester extrêmement sélectifs dans le choix de nos investissements, tout en profitant des entreprises « Millennials » les mieux positionnées. C'est cette croissance additionnelle, portée par ces changements d'usage, qui restera source de surperformance dans la durée.

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.