

# Athymis Millennial Europe (Part I)



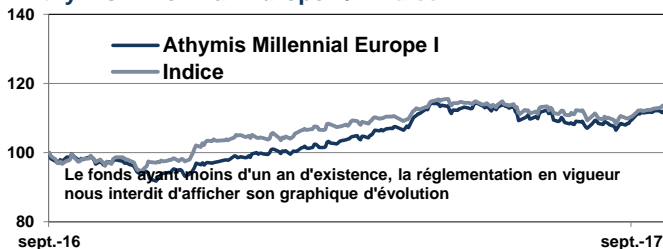
Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Septembre 2017

Performance du mois	Fonds	Indice
	4,4%	3,9%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	14,9%	9,9%
Exposition actions	96%	
Valeur liquidative	112,64 €	

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, il nous est interdit d'afficher sa performance

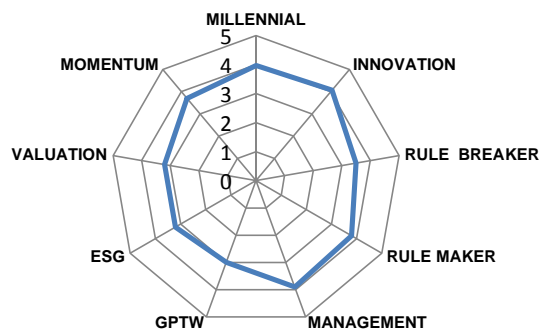
## Athymis Millennial Europe I / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	4,4%	3,9%
3 mois	2,9%	2,7%
Depuis le début de l'année	14,9%	9,9%
Sur 1 an	14,6%	16,3%
Depuis la création (08/09/2016)	12,6%	14,2%
Volatilité 1 an	9,6%	9,2%

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, la réglementation en vigueur nous interdit d'afficher sa performance

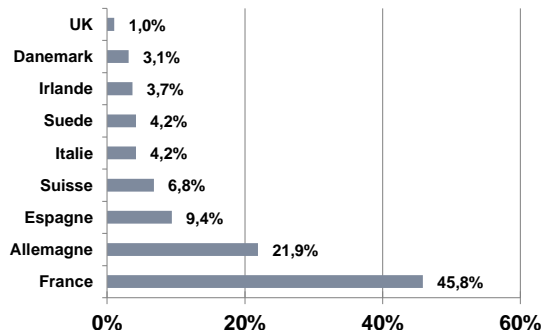
## Notation qualitative du portefeuille



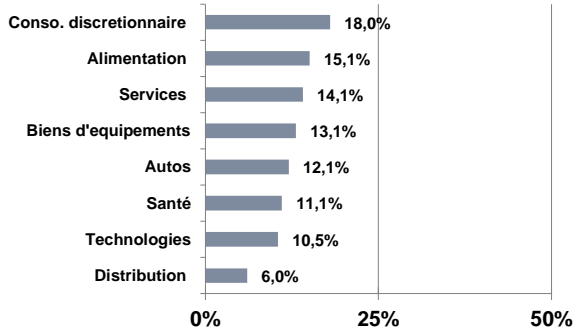
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	18,9
PEG 2018 :	1,5
EV / EBITDA 2018	11,9
Dette nette / EBITDA 2018	0,7

## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



**Indicateur de référence :** Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

**Fiscalité :** FCP de capitalisation.

**Horizon de placement conseillé :** 5 ans.

**Code ISIN :** FR0013196748 (part I)

**Date de création(part I) :** 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

**Règlement:** J+2

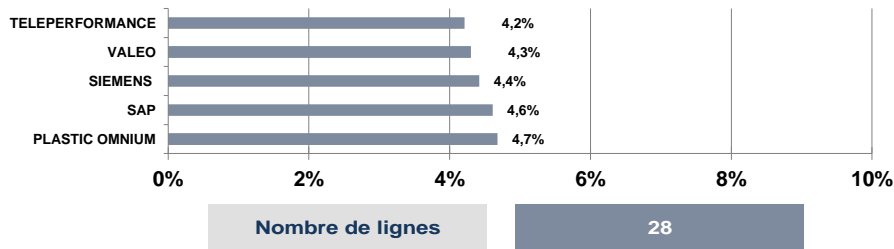
**Dépositaire:** BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur:** BNP Paribas Fund Services

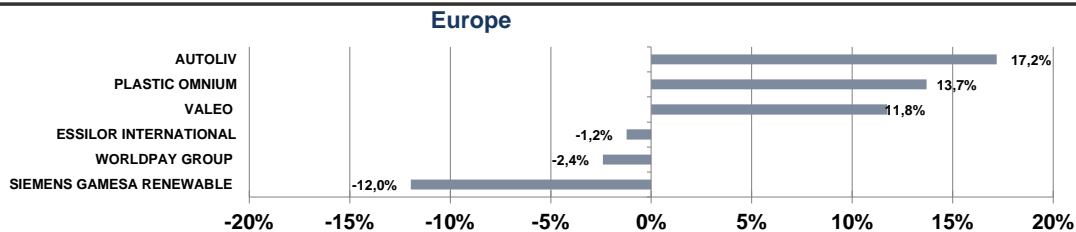
# Athymis Millennial Europe (Part I)

## Principales valeurs

Reporting Mensuel | Septembre 2017



## Principales hausses et baisses sur le mois



## Le mot du gérant

Le mois de septembre a été porteur pour votre fonds Athymis Millennial Europe avec une progression de 4.4%, contre 3.9% pour le Stoxx 600.

Nous avons renforcé nos positions sur **Valeo**, **Plastic Omnium** et **Autoliv** au tout début du mois de septembre, et ceci a été payant puisque ces trois sociétés ont connu des hausses respectives de 11.8%, 13.7% et 17.2%. Ces trois sociétés sont très bien positionnées sur les thématiques porteuses de la réduction des émissions polluantes, de l'assistance à la conduite, de la connectivité et de l'électrification. Ces tendances sont particulièrement poussées et recherchées par les Millennials. Le marché les a délaissés récemment sur des considérations de fin de cycle, notamment aux USA. Hors, même dans un marché de la production mondiale automobile stable, ces équipementiers avec leurs innovations produits, arrivent à générer une croissance organique autour de 5%. Au regard des ratios de valorisation récents, il nous a semblé opportun de les renforcer.

D'autre part, nous avons également renforcé notre position sur **LVMH** qui avait souffert durant l'été de la force de l'euro. Nous pensons que le groupe est à même de continuer à fortement surperformer le marché du luxe avec la qualité inégalée de son portefeuille produits, notamment auprès des classes moyennes émergentes et des Millennials itinérants toujours plus nombreux. La société, avec le rachat de **Christian Dior Couture**, se dote d'un nouveau relais de croissance puissant, notamment en Asie. Avec des ratios de 11.5 en EV/EBITDA 2018, la croissance reste à un prix raisonnable.

Enfin, nous avons également renforcé notre position sur **Eurofins Scientific** juste après la publication du CA du troisième trimestre. La société, leader mondial sur la certification et la traçabilité dans la nourriture et l'environnement, bénéficie d'un environnement porteur, poussé notamment par les Millennials, pour lesquels ces enjeux sont prioritaires. L'action a d'ailleurs très bien progressé ce mois avec une hausse plus de 11%. Ceci s'explique notamment par l'acquisition d'EAG Laboratories aux USA pour 780 Mions d'USD. Cette société a des positions très fortes sur les métiers existants d'Eurofins, mais ouvre également un nouveau segment de marché dans les sciences de l'industrie et de l'ingénierie. De plus, l'acquisition sera bénéfique pour la valeur ajoutée du groupe puisque EAG génère une marge d'EBITDA de près de 30%

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès d'Athymis Gestion). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Athymis Gestion n'offre aucune garantie, implicite ou explicite, et décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable.

Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document.

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.