

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

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| | Fonds | Indice |
| Performance du mois | 4,4% | 3,9% |
| | Fonds | Indice |
| Performance depuis le début d'année | 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

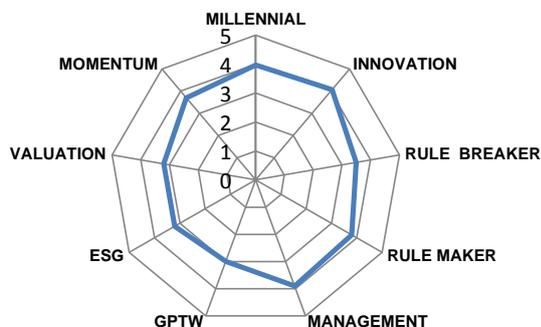
Athymis Millennial Europe I / Indice



| | 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

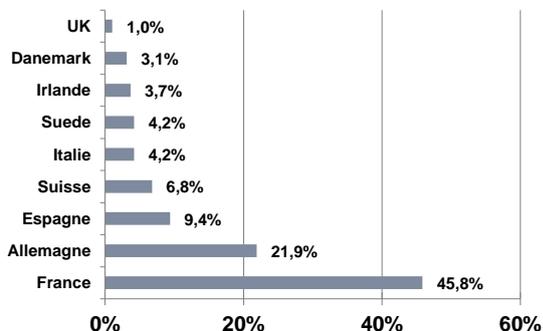
Notation qualitative du portefeuille



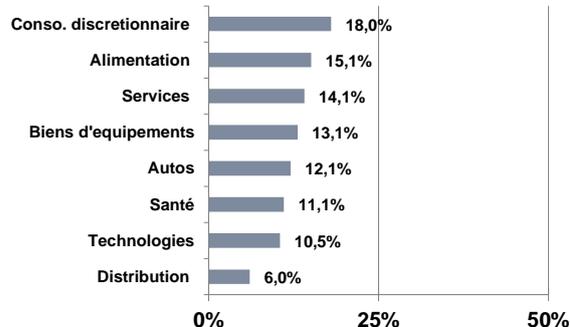
Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|-----------------------------|------|
| PER 2018 : | 18,9 |
| PEG 2018 : | 1,5 |
| EV / EBITDA 2018 | 11,9 |
| Dettes nettes / 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

Réglement : J+2

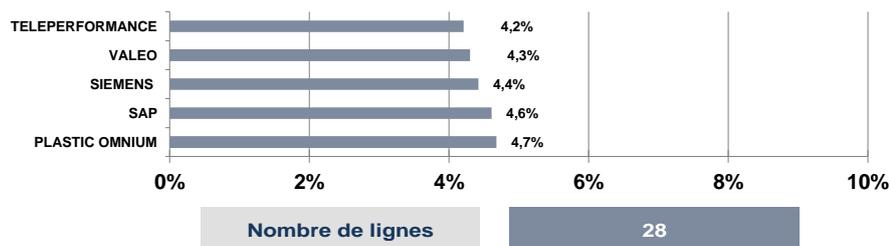
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

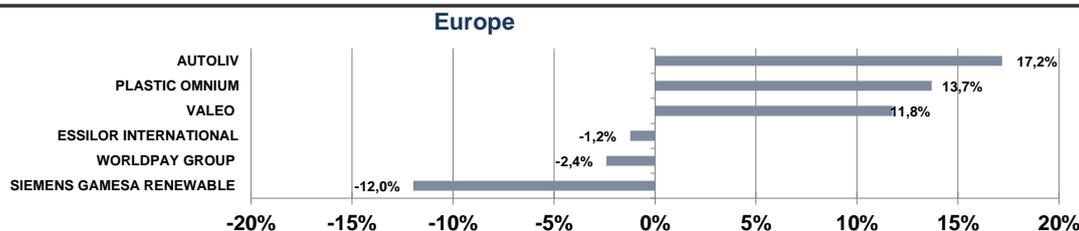
Athymis Millennial Europe (Part I)

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%

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.