

Athymis Millennial Europe (Part I)



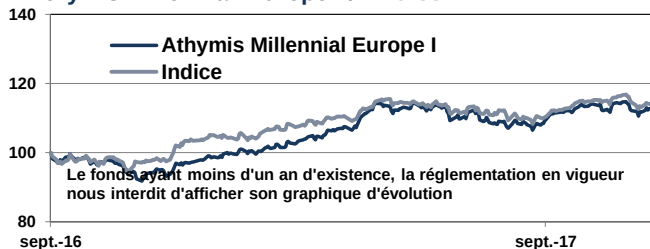
Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Novembre 2017

	Fonds	Indice
Performance du mois	-1,5%	-1,7%
Performance depuis le début d'année	14,9%	9,8%
Exposition actions	95%	
Valeur liquidative	111,73 €	

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

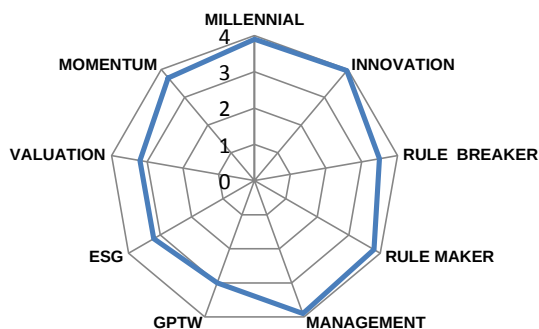
Athymis Millennial Europe I / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	-1,5%	-1,7%
3 mois	4,4%	3,7%
Depuis le début de l'année	14,9%	9,8%
Sur 1 an	18,9%	16,1%
Depuis la création (08/09/2016)	12,7%	14,0%
Volatilité 1 an	9,2%	8,5%

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

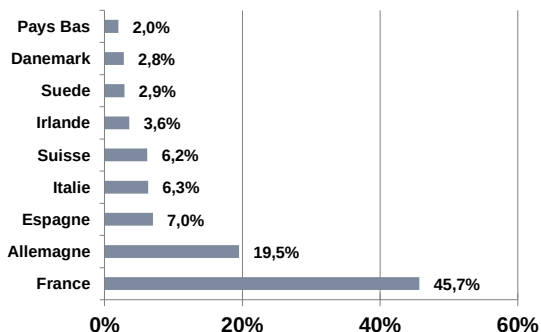
Notation qualitative du portefeuille



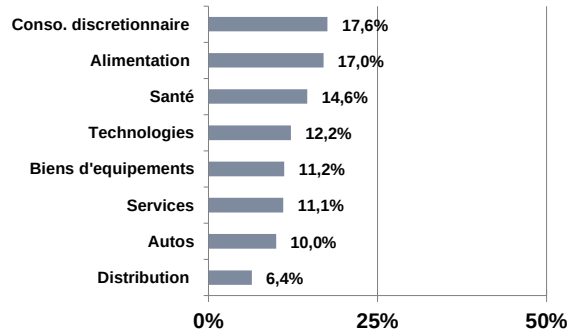
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	20,4
PEG 2018 :	1,6
EV / EBITDA 2018	12,12
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

Réglement: J+2

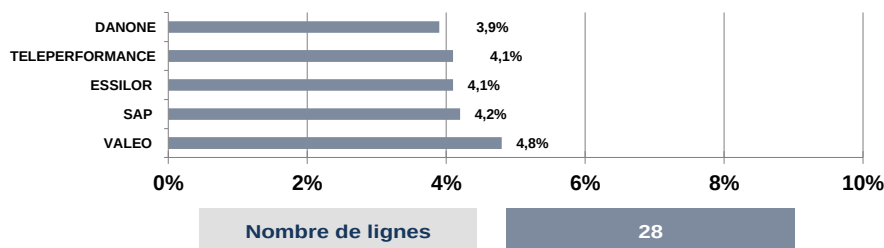
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

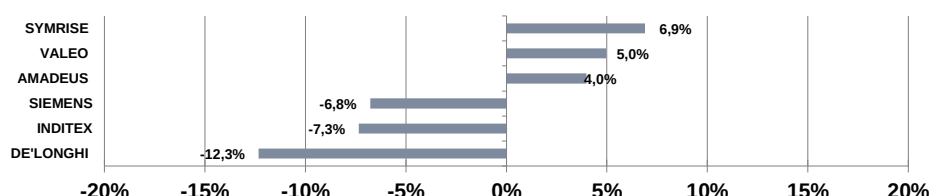
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Novembre 2017



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Le mois de novembre aura été marqué par des prises de profit sur les marchés européens, en partie liées à l'appréciation de l'euro par rapport au dollar US. Malgré cela, **notre fonds Athymis Millennial Europe progresse de 13.6% depuis le début de l'année, et reste dans le premier décile de sa catégorie.**

Les dernières publications ont été très favorables au fonds, notamment sur les valeurs de nutrition et d'ingrédients. La croissance des volumes sur les produits naturels ne se dément pas, poussée notamment par la génération des Millennials sur toutes les zones géographiques. Après **Barry Callebaut** et **Kerry Group**, la palme de la croissance organique revient à **Symrise**, en pulvérisant tous les pronostics des analystes avec plus de 9% au troisième trimestre. La société a vu ses prévisions de consensus relevées sur 2017 et 2018, et termine le mois avec la plus forte hausse du fonds à 6.9%.

Valeo, que nous avons récemment renforcé a également en partie comblé son retard de valorisation par rapport à son concurrent américain **Delphi**. Nous pensons que ce rebond est loin d'être terminé au regard de son carnet de commandes dans le 48V, et de l'amélioration progressive à attendre de la situation avec Hyundai en Corée du Sud.

De Longhi, malgré un chiffre d'affaires largement supérieur au consensus, a souffert. Ce mouvement s'explique par la cession à hauteur de 5% du capital par la famille, afin d'augmenter le flottant. Nous considérons que cela constitue une opportunité de renforcement manifeste sur cette valeur très Millennial, et nous augmentons substantiellement notre exposition.

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.

Avril 2013