

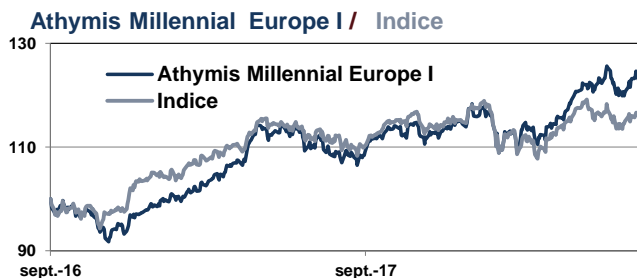
Athymis Millennial Europe (Part I)



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

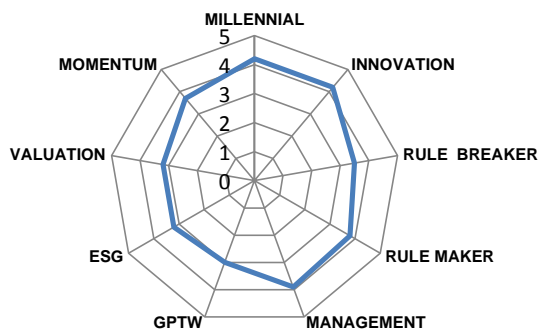
Reporting Mensuel | Juillet 2018

| | | |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| | 1,18% | 3,14% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| | 6,83% | 2,78% |
| Exposition actions | 91,31% | |
| Valeur liquidative | 122,27 € | |



| | Fonds | Indice |
|---------------------------------|--------|--------|
| 1 mois | 1,18% | 3,14% |
| 3 mois | 4,29% | 2,63% |
| Depuis le début de l'année | 6,83% | 2,78% |
| Sur 1 an | 12,85% | 6,55% |
| Depuis la création (08/09/2016) | 22,27% | 18,05% |
| Volatilité 1 an | 11,03% | 10,59% |

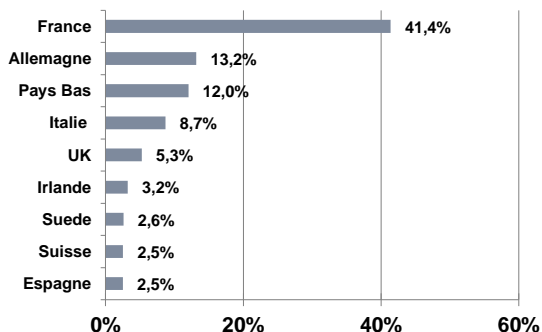
Notation qualitative du portefeuille



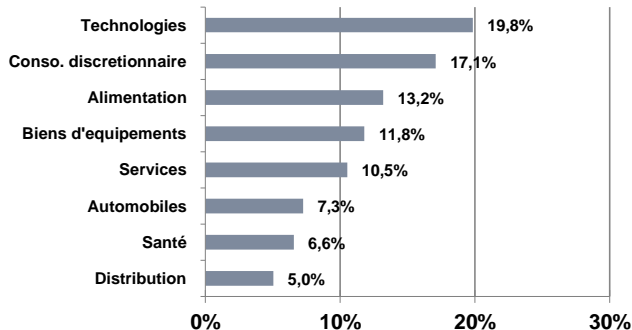
Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|---------------------------|------|
| PER 2018 : | 20,6 |
| PEG 2018 : | 1,5 |
| EV / EBITDA 2018 | 11,2 |
| Dette nette / EBITDA 2018 | 0,4 |

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: 15h

Réglement : J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

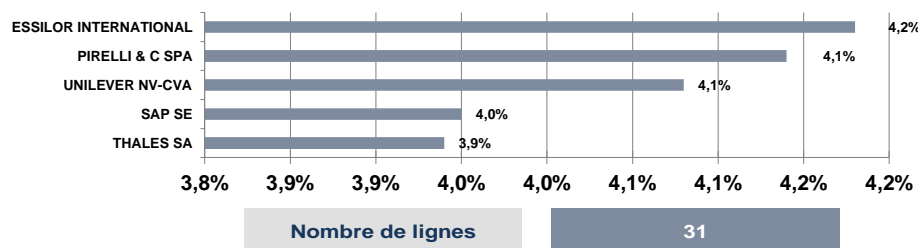
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

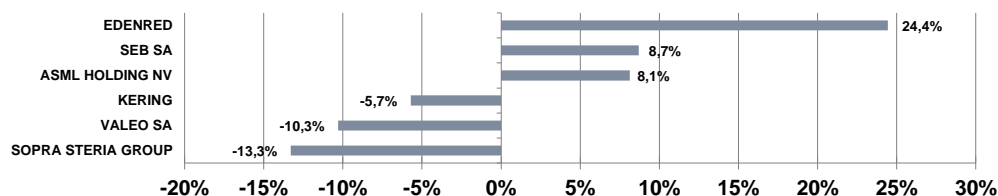
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Juillet 2018



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

La performance de votre fonds Athymis Millennial Europe s'est appréciée en juillet d'un peu plus de 1%. Le fonds affiche ainsi une hausse de 6.83% depuis le début de l'année. Athymis Millennial Europe se classe dans le top 3% de sa catégorie Morningstar.

Les publications de résultats semestriels ont été très nombreuses, dans un contexte de tensions commerciales et de hausse de coût des matières premières. Des prises de bénéfices marquées ont eu lieu malgré des relèvements de consensus, ou des confirmations de très bons niveaux d'activité. Ce fut notamment le cas dans le secteur du luxe, ou dans le secteur des biens d'équipements. Parallèlement, le secteur des banques et de l'assurance ont tiré les indices européens vers le haut, au regard du rebond des taux longs. Le fonds Athymis Millennial Europe n'y est aucunement exposé, puisqu'aucun acteur européen ne bénéficie d'une stratégie axée sur les nouveaux usages impulsés par les Millennials, et ne dispose de barrières à l'entrée suffisantes. Il aura donc fallu des publications extraordinaires, et largement au-dessus du consensus, afin de créer de la surperformance durant ce mois.

Ce fut notamment le cas de Seb, après avoir relevé franchement son objectif de croissance organique sur l'année de +5% à plus de 7%. Les Millennials chinois permettent ainsi à la société de continuer à croître à plus de 20% sur le semestre. De nouveaux produits répondant à de nouveaux usages arrivent sur le marché, et les autres zones géographiques ne sont pas en reste. Nous pensons que les multiples de valorisation devraient continuer à progresser au regard du rythme de croissance organique moyen affiché.

Edenred s'est particulièrement distingué également, en affichant un taux de croissance organique bien supérieur aux attentes, de 13.4% au deuxième trimestre. La marge opérationnelle gagne 180bps, bénéficiant de la hausse du déploiement du digital en Europe. Les opportunités d'innovations produits augmentent, notamment dans le paiement on line, créant un cercle vertueux d'accélération des ventes et de génération de cash.

La déception du mois est une fois de plus Valeo, qui sera impacté au deuxième semestre par des retards de livraisons de véhicules chez plusieurs constructeurs. Ceci est dû aux nouveaux tests de contrôle d'émission polluantes en Europe. La croissance est révisée à la baisse à +5% au S2.

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.