

Athymis Millennial Europe (Part I)

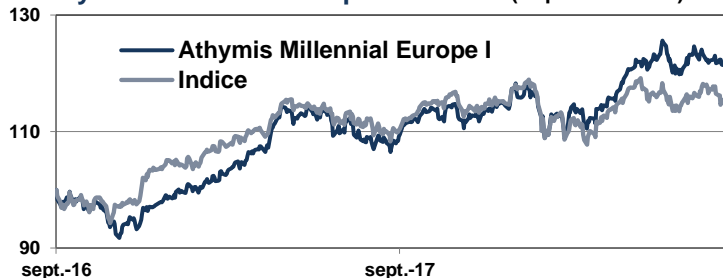


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Août 2018

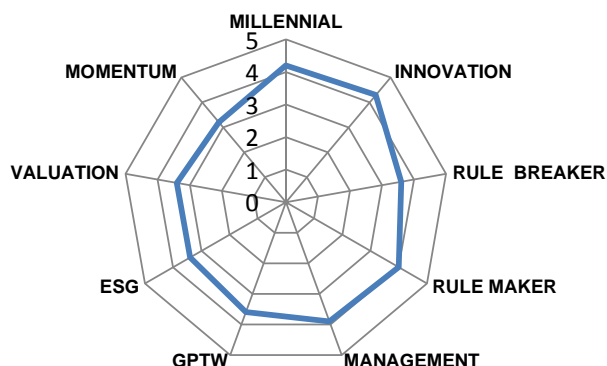
Performance du mois	Fonds	Indice
	0,79%	-2,14%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	7,68%	0,58%
Exposition actions	91,16%	
Valeur liquidative	123,24 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	0,79%	-2,14%
3 mois	1,79%	0,30%
Depuis le début de l'année	7,68%	0,58%
Sur 1 an	14,22%	5,10%
Depuis la création (08/09/2016)	23,24%	15,53%
Volatilité 1 an	10,84%	10,4%

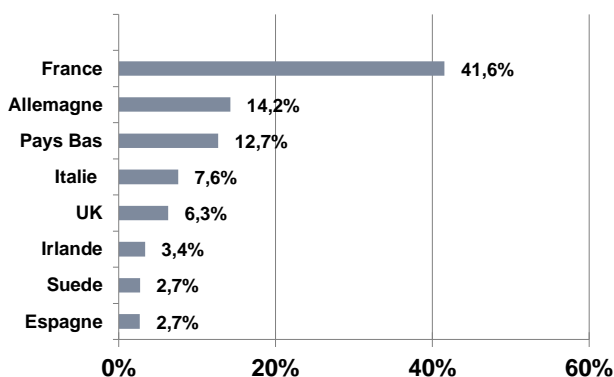
Notation qualitative du portefeuille



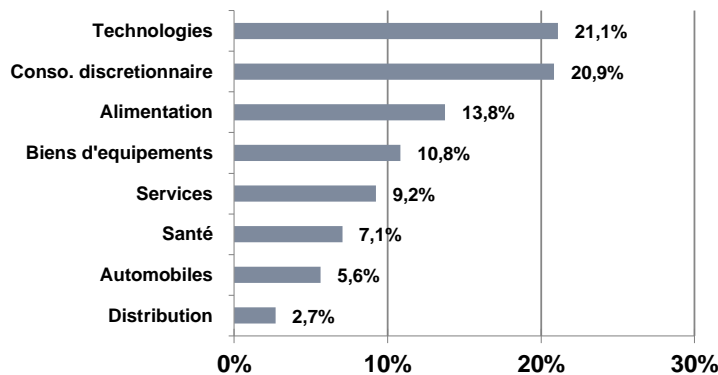
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	20,3
PEG 2018 :	1,4
EV / EBITDA 2018	10,7
Dette nette / EBITDA 2018	0,35

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

Règlement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

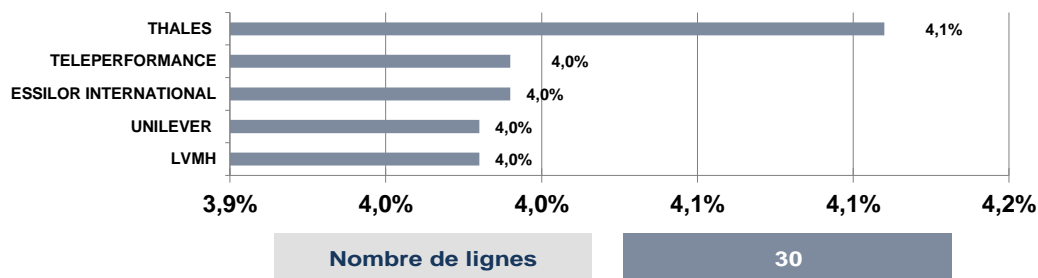
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

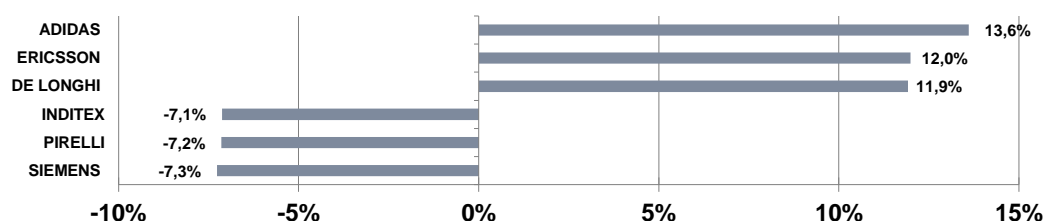
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Août 2018



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Le mois d'août a été positif pour votre fonds Athymis Millennial Europe, avec une progression de +0.79% sur le mois. En relatif, la performance est même largement supérieure, avec une surperformance relative de 2.93% par rapport à l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis. Depuis le début de l'année, la hausse est de 7.68%, ce qui maintient Athymis Millennial Europe dans le top 4% de sa catégorie Morningstar.

L'environnement global des marchés actions en Europe est resté difficile avec le poids des menaces commerciales brandies par Donald Trump, ainsi que la faiblesse de certains pays émergents comme la Turquie et l'Argentine. Cependant, les publications de résultats d'entreprises ont continué à être favorables pour notre fonds, avec des relèvements d'estimations assez fortes pour certains titres.

De Longhi en fait partie, avec une publication en haut de fourchette, en affichant une croissance organique de 9.6% sur le deuxième trimestre. Le rythme de croissance pour l'année va rester élevé, ce qui permettra d'afficher un résultat opérationnel en nette progression. Ce fort dynamisme est notamment visible avec les très demandées machines à café automatisées, plébiscitées par les Millennials. Les réservoirs de croissance dans les pays développés, et surtout émergents restent importants dans cette catégorie.

Adidas se distingue également en termes de profitabilité, avec une marge opérationnelle nettement supérieure aux attentes. Le mix produits du groupe continue à progresser alors même que les coûts restent maîtrisés. Le travail de Casper Rorsted, bien connu pour son travail très efficace dans ce domaine chez Henkel, commence à porter ses fruits. Après deux années de très forte croissance organique, notamment en Europe, Adidas est en train d'atterrir en douceur. La dynamique pour le sport et la santé, l'essor des Millennials, et la capacité d'innovation de la société constituent des moteurs de croissance rentable durable qui devraient emmener plus haut le cours de bourse d'Adidas.

Nous avons renforcé récemment nos positions sur STM car nous jugeons la sanction récente du marché complètement injustifiée, au regard des chiffres du deuxième trimestre et des perspectives sur le deuxième semestre. Nous avons entré Airbus dans notre sélection. Le carnet de commandes est plein pour une décennie avec l'essor de la demande pour le voyage, une tendance forte pour les Millennials, et la rentabilité devrait s'accroître fortement dans les semestres futurs.

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.