

Athymis Millennial Europe (Part I)

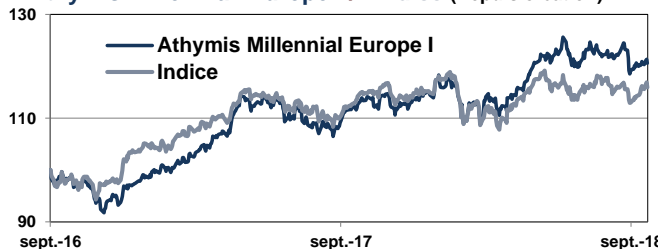


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Septembre 2018

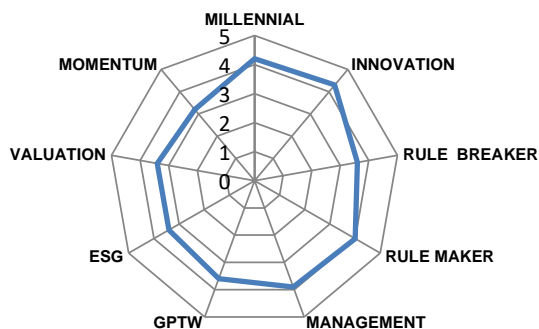
Performance du mois	Fonds	Indice
	-2,15%	0,32%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	5,36%	0,90%
Exposition actions	93,58%	
Valeur liquidative	120,59 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	-2,15%	0,32%
3 mois	-0,22%	1,26%
Depuis le début de l'année	5,36%	0,90%
Sur 1 an	7,06%	1,48%
Depuis la création (08/09/2016)	20,59%	15,90%
Volatilité 1 an	10,84%	10,4%

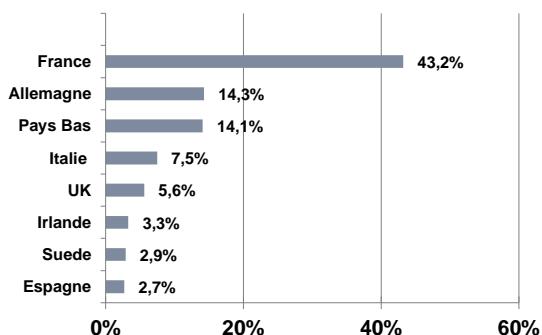
Notation qualitative du portefeuille



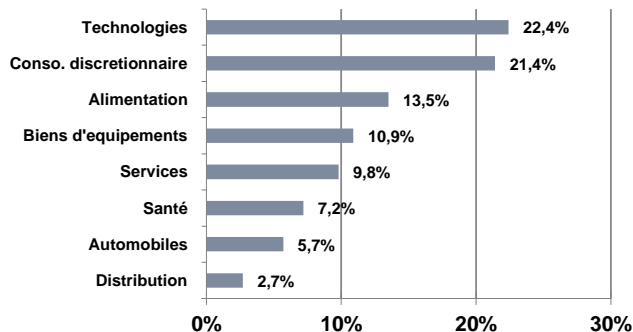
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	19,4
PEG 2019 :	1,4
EV / EBITDA 2019	11,64
Dette nette / EBITDA 2019	0,33

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

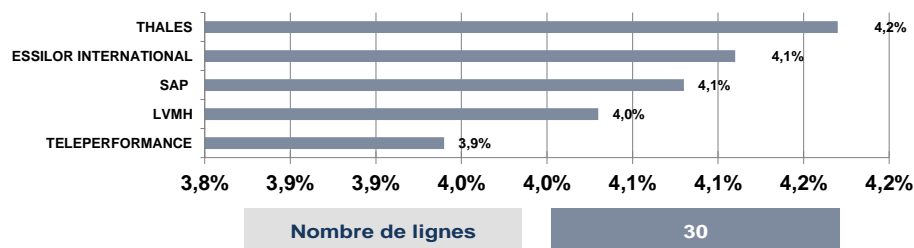
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

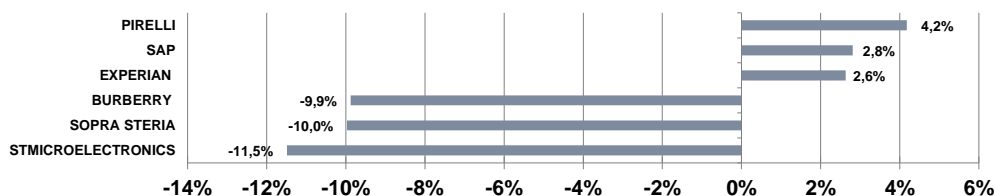
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Septembre 2018



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Le mois de septembre est resté très compliqué pour les actions européennes, avec une modeste hausse du Stoxx Europe 600 NR de 0.32%. Les secteurs de l'énergie et des financières ont été les seuls épargnés, à la faveur d'une hausse des prix du pétrole et des taux d'intérêt. Au contraire, les valeurs de croissance exposées à la consommation des pays émergents et aux nouvelles technologies ont continué de pâtir des risques liées à la hausse des droits de douane entre Les USA et la Chine. Votre fonds Athymis Millennial Europe perd 2.15% sur le mois mais sa performance depuis le début de l'année reste très largement positive à +5.36%, contre + 0.9% pour le Stoxx Europe 600 NR. Le fonds est classé 5e percentile dans sa catégorie par Morningstar.

Nous avons continué de profiter de baisses excessives sur certains titres et ainsi renforcé notre exposition actions à 93.58%. Ce fut le cas sur Seb, Edenred et Airbus. La période des publications va très prochainement arriver, et nous pensons que le marché va redevenir beaucoup plus discriminant et efficace sur certaines sociétés. Nous ne croyons pas un instant à une homogénéisation des résultats et des comportements sectoriels, comme veulent nous le faire croire actuellement les stratégestes top down dans ce contexte compliqué et alimenté par les problèmes de guerre commerciale, de Brexit et de crise italienne.

Inditex a démontré une fois de plus que son modèle économique n'était pas cassé comme de gros vendeurs à découvert le suggèrent. La croissance du résultat opérationnel, en monnaies locales et à périmètre comparable, a crû de 17% au premier semestre, avec une hausse de la marge brute de 30bps. Cette dernière devrait même progresser de 50bps sur le deuxième semestre, ce qui laisse penser que les pressions sur les prix ne sont pas si élevées quand l'offre est bien adaptée. L'impact devise sera moins important sur le reste de l'année, ce qui nous amène à maintenir notre confiance dans cette société très « Millennial », digitale et omni-canal.

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.