

Athymis Millennial Europe (Part I)

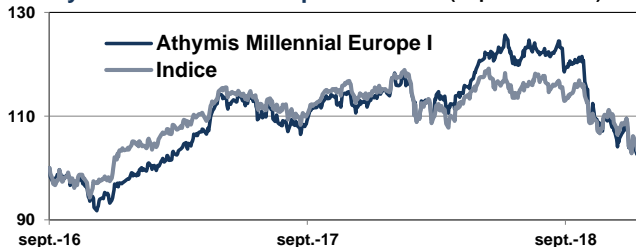


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Décembre 2018

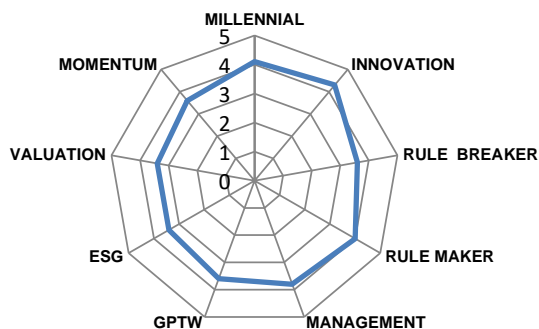
Performance du mois	Fonds	Indice
	-4,71%	-5,46%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-10,69%	-10,77%
Exposition actions	93,39%	
Valeur liquidative	102,22 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	-4,71%	-5,46%
3 mois	-15,23%	-11,57%
Depuis le début de l'année	-10,69%	-10,77%
Sur 1 an	-10,69%	-10,77%
Depuis la création (08/09/2016)	2,22%	2,49%
Volatilité 1 an	14,18%	12,66%

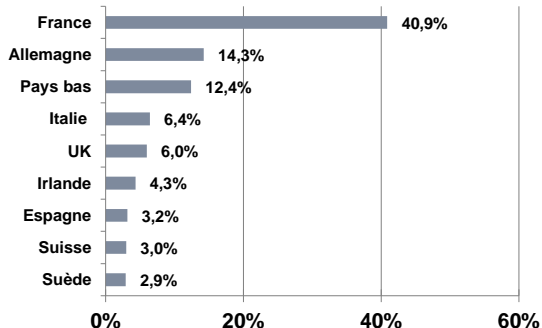
Notation qualitative du portefeuille



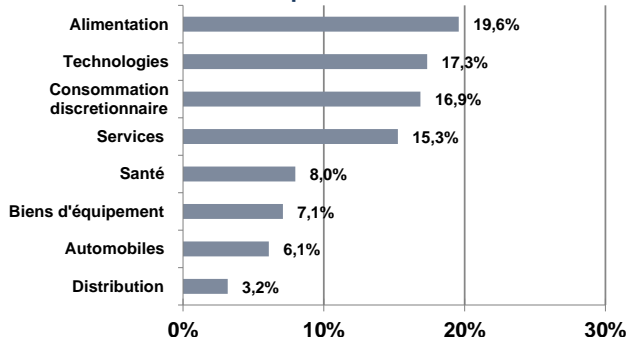
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	16,02
PEG 2019 :	1,45
EV / EBITDA 2019	9,88
Dette nette / EBITDA 2019	0,58

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 1,2 % TTC.

Commission de surperformance : Néant.

Cut-off : 11h

Réglement : J+2

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

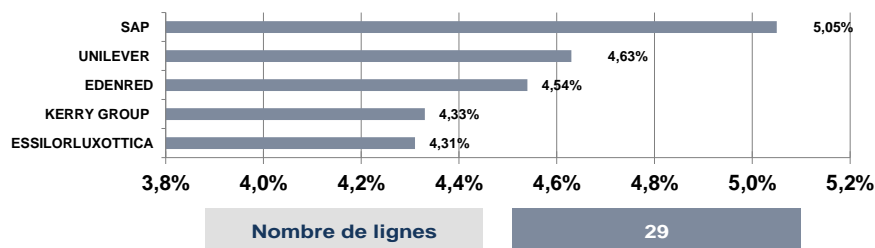
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

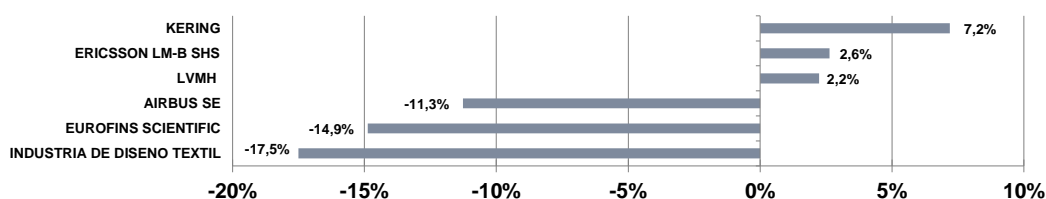
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Décembre 2018



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial Europe finit l'année 2018 sur une baisse de -10.69%, avec un mois de décembre tout autant volatil et incertain que novembre et octobre, même si la performance relative est positive sur ce dernier mois.

Les tensions commerciales entre les USA et la Chine restent présentes et handicapent les entreprises dans leurs prises de décisions. Ceci a commencé à avoir un impact sur les indicateurs avancés d'activité, créant ainsi des craintes sur les perspectives de croissance mondiale. La hausse des taux de la Fed dans ce contexte n'a pas aidé, le marché américain entraînant toutes les places boursières vers des plus bas. Certains acteurs de la technologie et des entreprises de biens de consommation ont parfois subi des baisses très exagérées selon nous, après il est vrai de très belles performances depuis deux ans. Dans ce contexte, nous avons essayé de protéger au maximum le fonds avec notamment un travail particulier de pondérations sur quelques valeurs. De plus, nous avons continué l'analyse spécifique de sélectivité sur nos sociétés « Millennial », afin de s'assurer de leur potentiel de performance dans un environnement de croissance mondiale plus incertain.

Nous restons convaincus que certaines tendances et thématiques vont continuer à faire prospérer certaines entreprises, notamment sous l'impulsion des Millennials. Celles qui disposent des plus fortes barrières à l'entrée, d'un niveau d'innovation élevé, tout en conservant un prix raisonnable sont au cœur de nos investissements. Les baisses récentes de certains titres font ainsi ressortir de réelles opportunités d'achat ou de renforcement. C'est le cas notamment de Kerry Group, Experian, Valeo, ou encore SAP.

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

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