

Athymis Millennial Europe (Part I)

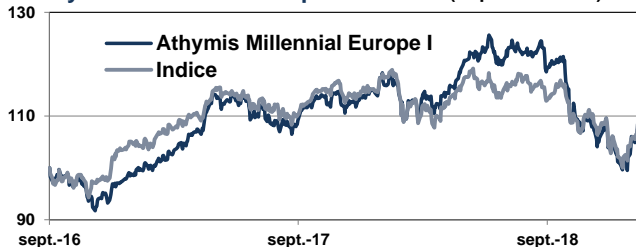


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Janvier 2019

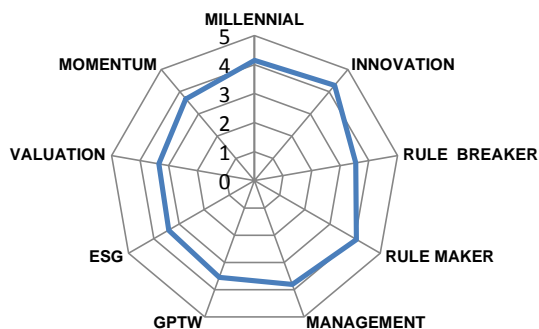
Performance du mois	Fonds	Indice
	5,93%	6,32%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	5,93%	6,32%
Exposition actions	91,72%	
Valeur liquidative	108,28 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	5,93%	6,32%
3 mois	1,09%	1,24%
Depuis le début de l'année	5,93%	6,32%
Sur 1 an	-7,08%	-7,68%
Depuis la création (08/09/2016)	8,28%	8,98%
Volatilité 1 an	14,69%	13,12%

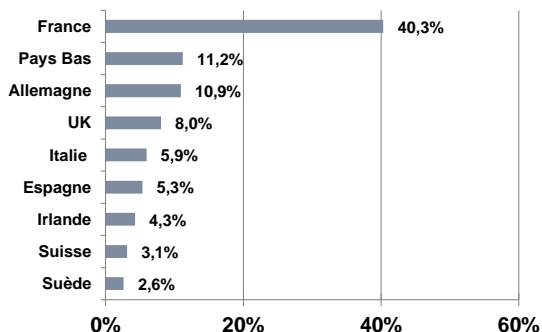
Notation qualitative du portefeuille



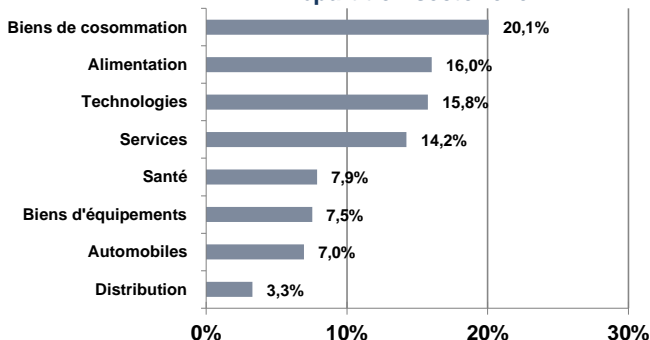
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	19,33
PEG 2019 :	1,59
EV / EBITDA 2019	10,81
Dette nette / EBITDA 2019	0,56

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

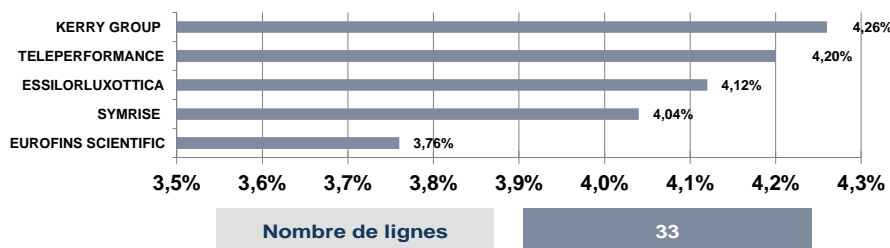
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

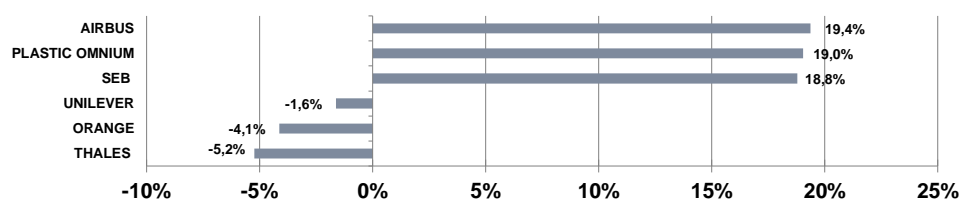
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Janvier 2019



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial Europe s'offre un beau rebond durant ce premier mois de l'année, avec une progression de + 5.93%.

Les exagérations à la baisse constatées sur certaines sociétés lors du sell-off de fin d'année ont été partiellement gommées. Ceci s'explique par l'espoir d'un dénouement positif dans les relations commerciales entre la Chine et les USA, mais aussi par des publications de bonne qualité pour les sociétés détenues dans le fonds. Nous sommes convaincus que le marché sera cette année à nouveau très discriminant, tant les positions concurrentielles et les barrières à l'entrée sont challengées pour de nombreuses entreprises. La mutation des usages impulsée notamment par les Millennials gagne en traction et les gagnants de cette redistribution de la valeur ajoutée vont continuer à pousser leurs avantages concurrentiels inexorablement. C'est pourquoi nous restons relativement concentrés sur nos investissements et profitons de cette période pour ajuster nos pondérations.

Symrise, Barry Callebaut, STM, SEB, LVMH et d'autres groupes ont affiché de très bons niveaux d'activité lors du quatrième trimestre, avec des niveaux de profitabilité record. Le consensus moyen des analystes a été battu et nous n'avons pas décelé de menaces durant les présentations faites par leur management. Au contraire, de nombreuses opportunités existent en 2019 et au-delà.

D'autre-part, Amadeus fait son retour dans notre sélection de valeurs. Après une baisse de près de 30% sur les plus hauts atteints l'an dernier, les niveaux de valorisation redeviennent attractifs pour ce leader de l'expérience client dans la thématique du voyage, une tendance tant appréciée des Millennials !

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.