

Athymis Millennial Europe (Part I)

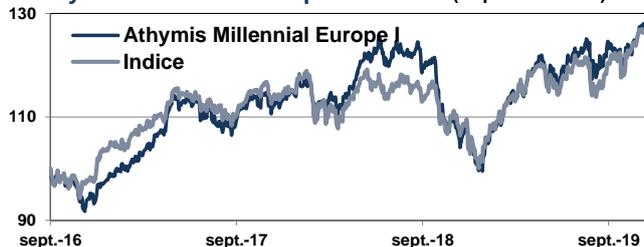


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Novembre 2019

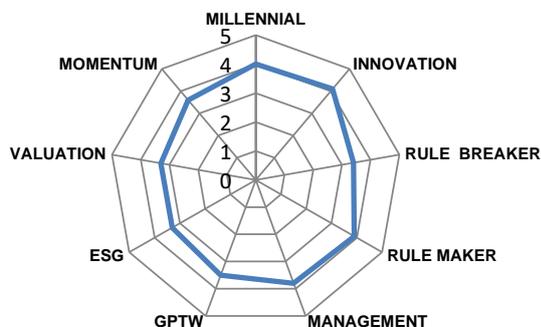
Performance du mois	Fonds	Indice
	3,36%	2,83%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	25,66%	24,17%
Exposition actions	97,11%	
Valeur liquidative	128,45 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	3,36%	2,83%
3 mois	5,33%	7,74%
Depuis le début de l'année	25,66%	24,17%
Sur 1 an	19,74%	17,39%
Depuis la création (08/09/2016)	28,45%	27,27%
Volatilité 1 an	13,88%	12,44%

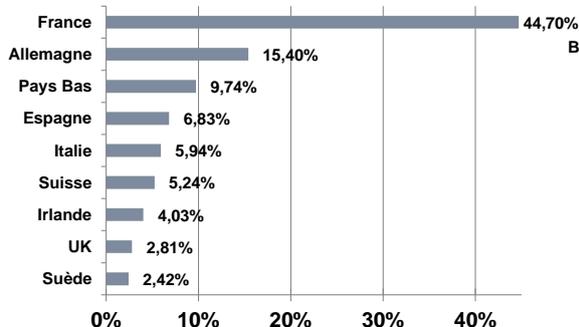
Notation qualitative du portefeuille



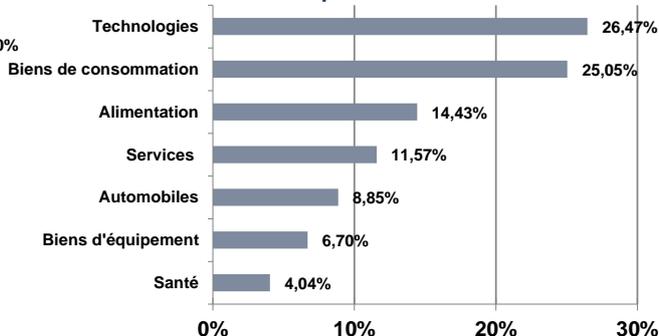
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2020 :	19,46
PEG 2020 :	1,71
EV / EBITDA 2020	11,45
Dette nette / EBITDA 2019	0,45

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

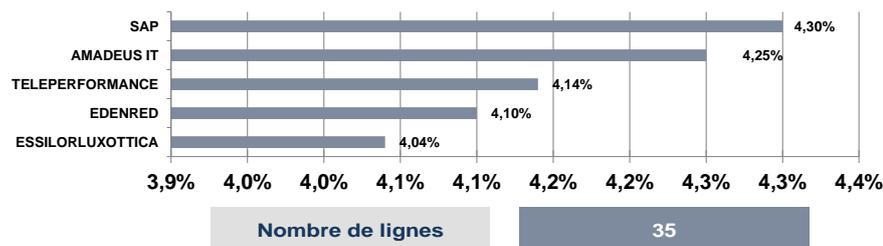
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

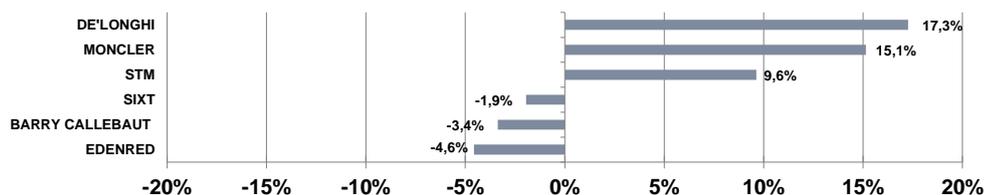
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Novembre 2019



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial Europe s'est bien comporté au mois de novembre, avec un nouveau mois de surperformance par rapport à son indicateur de référence. Les publications des sociétés composant le fonds ont en effet été de très bonne qualité.

Ainsi Amadeus continue de gagner des parts de marché dans la distribution, malgré un environnement macro-économique moins porteur et ponctuellement pénalisant en Inde. De plus, la société affiche un mix produits plus favorable et ses nombreuses initiatives d'innovation lui permettent d'afficher de très bons niveaux de croissance organique dans sa division IT. La prévision d'une croissance de l'Ebitda d'environ 10% sur l'année sera tenue, ce qui correspond aux plus hauts niveaux de consensus attendus en 2019.

Teleperformance bat à nouveau tous les records en termes de croissance organique, avec un niveau de 13% sur ce trimestre ! Le marché attendait 8.5% en moyenne, malgré des bases de comparaison difficiles. L'externalisation de l'expérience clients est devenue un enjeu massif pour toutes les entreprises, notamment car elle est en effet source de données stratégiques afin de mieux connaître ses clients. Teleperformance a su constamment améliorer son leadership dans ce domaine, et les résultats sont à nouveau révisés à la hausse.

Moncler maintient une trajectoire de croissance très élevée dans ses magasins, avec +12% en organique, et ce malgré le très fort ralentissement constaté à Honk-Kong. Les Millennials, représentant près de 50% des ventes, contribuent fortement à l'ancrage de la société dans le cercle des grandes valeurs du luxe.

Nous avons légèrement écarté nos positions sur STM et ASML après un excellent parcours récent. A l'inverse nous avons renforcé nos positions sur Nestle et Burberry. A l'issue des dernières publications, nous sommes confiants sur le profil de croissance bénéficiaire des entreprises que nous détenons, alors même que leurs valorisations restent raisonnables à un horizon 12 mois.

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.

Le DICI et le Prospectus du fonds sont disponibles gratuitement auprès des équipes d'Athymis Gestion et sur le site internet : www.athymis.fr.

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.