

Athymis Millennial Europe (Part I)

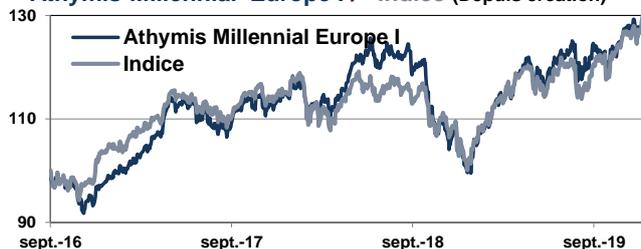


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Décembre 2019

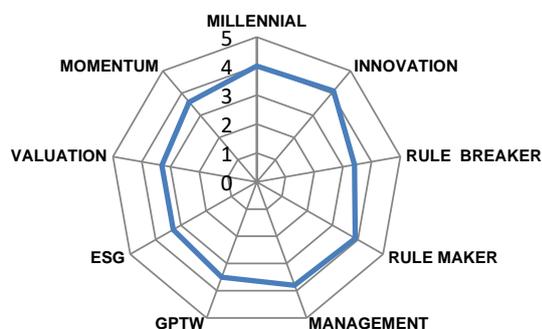
Performance du mois	Fonds	Indice
	0,06%	2,13%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	25,74%	26,82%
Exposition actions	95,44%	
Valeur liquidative	128,53 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	0,06%	2,13%
3 mois	4,43%	6,12%
Depuis le début de l'année	25,74%	26,82%
Sur 1 an	25,74%	26,82%
Depuis la création (08/09/2016)	28,53%	29,98%
Volatilité 1 an	13,03%	11,70%

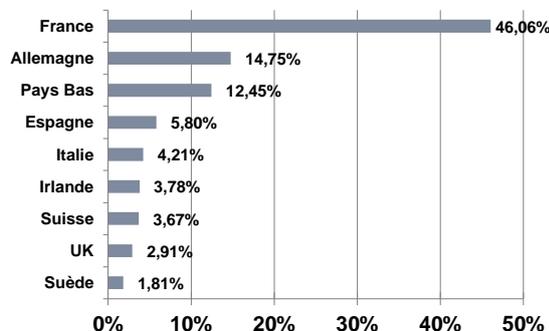
Notation qualitative du portefeuille



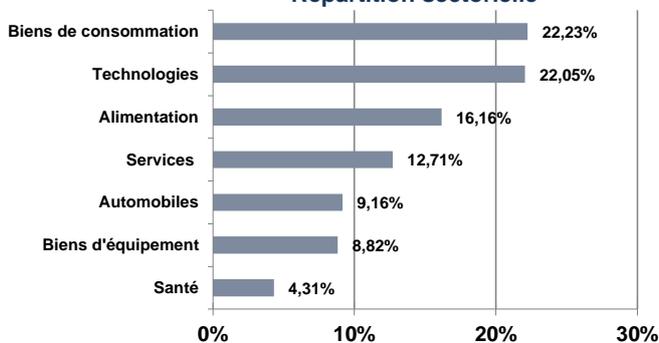
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2020 :	19,95
PEG 2020 :	1,68
EV / EBITDA 2020	12,14
Dette nette / EBITDA 2019	0,55

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

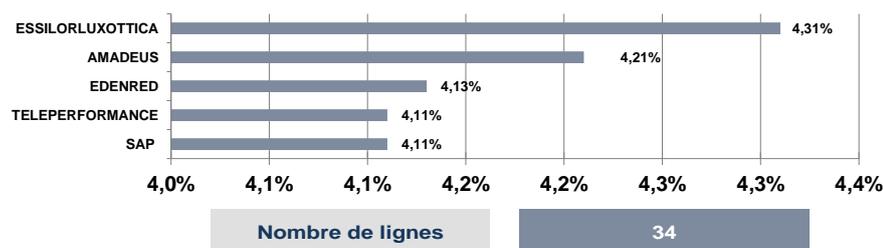
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

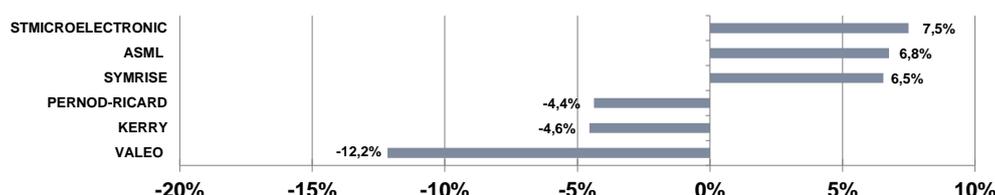
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Décembre 2019



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial Europe finit l'année 2019 sur une très belle progression de 25.74%. Sur 3 ans la performance annualisée est de 9.4%, soit 3.27% de plus que sa catégorie.

Le dernier mois de l'année a été marqué par l'annonce tant attendue d'un accord de phase 1 entre les USA et la Chine. De plus, le scénario de hard brexit a été écarté avec la large victoire de Boris Johnson aux élections législatives anticipées. Ces deux nouvelles ont poussé les indices européens vers des plus hauts, notamment portés par les valeurs anglaises et le secteur bancaire européen. Nous n'en avons malheureusement pas profité puisque le fonds est totalement absent du secteur bancaire depuis sa création pour des raisons fondamentales. De plus, nous sommes également très sous-pondérés sur les sociétés domestiques anglaises, à l'exception de Burberry.

Inditex a publié un très bon troisième trimestre en termes de croissance et de rentabilité. Comme nous l'avions déjà exprimé, hors effet changes négatif, le modèle économique de la société est intact. La très forte croissance de la marge brute en atteste, et le consensus a ainsi révisé à la hausse ses prévisions pour l'année. Au regard de la très forte performance du titre sur l'année 2019, nous avons décidé de solder notre position, le titre n'offrant à présent plus de potentiel de hausse.

Parralèlement, nous avons renforcé nos positions sur Airbus, EssilorLuxottica, et avons intégré Heineken dans notre sélection. Nous abordons ainsi l'année 2020 avec beaucoup d'espoir et d'enthousiasme. Nous sommes convaincus que les sociétés bien positionnées sur les nouvelles tendances impulsées par les Millennials, disposant de très fortes barrières à l'entrée, et abordables en termes de valorisation, vont continuer de surperformer dans la durée.

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.