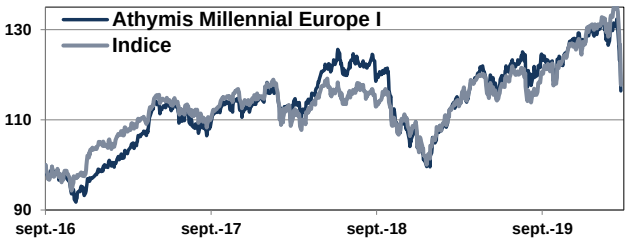
Athymis Millennial Europe (Part I)

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 | Février 2020

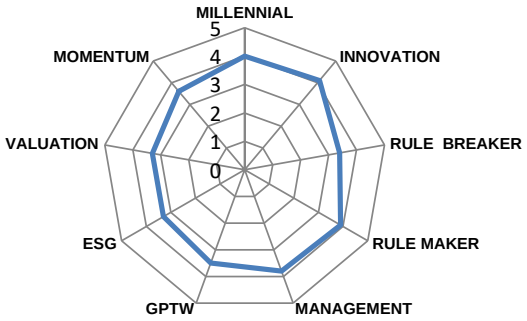
	Fonds	Indice
Performance du mois	-8,02%	-8,34%
Performance depuis le début d'année	-9,42%	-9,42%
Exposition actions	99,16%	
Valeur liquidative	116,42 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	-8,02%	-8,34%
3 mois	-9,37%	-7,49%
Depuis le début de l'année	-9,42%	-9,42%
Sur 1 an	3,07%	3,73%
Depuis la création (08/09/2016)	16,42%	17,74%
Volatilité 1 an	13,74%	13,04%

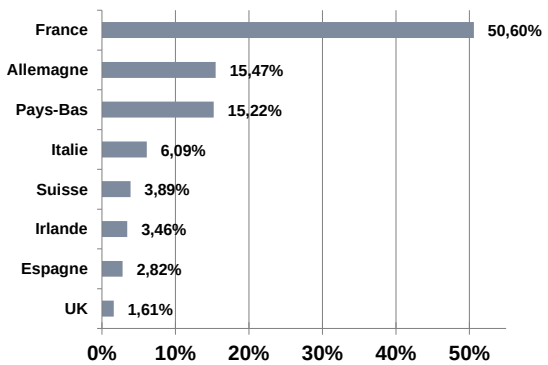
Notation qualitative du portefeuille



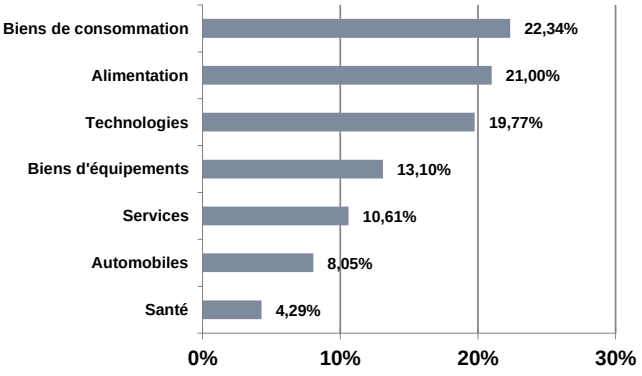
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2020 :	19,80
PEG 2020 :	1,57
EV / EBITDA 2020	11,8
Dette nette / EBITDA 2019	0,69

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

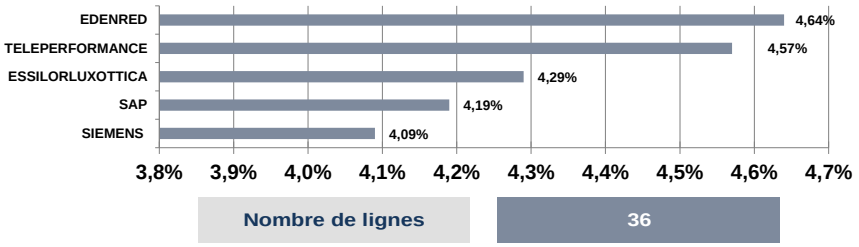
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Athymis Millennial Europe (Part I)

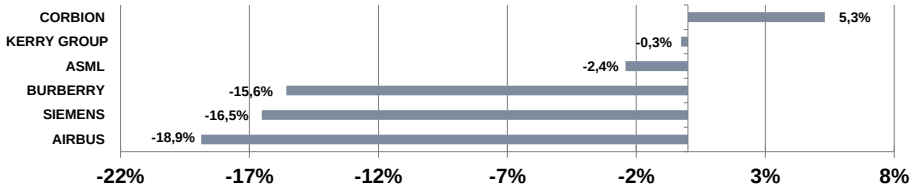
Principales valeurs

Reporting Mensuel | Février 2020



Nombre de lignes	36

Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial Europe s'est plutôt bien comporté en termes de performance relative en février, mais n'a pas pu échapper à la forte correction des marchés.

L'expansion du coronavirus en Europe, et maintenant sur tous les continents, a continué de faire baisser les marchés actions européens. De plus, les baisses sur certaines valeurs et/ou secteurs ont été amplifiées brusquement par certains hedge funds n'ayant pas hésité à exploiter la peur ambiante. A l'inverse, la situation en Chine semble moins négative, le nombre de nouveaux cas diminue, les usines redémarrent progressivement et plusieurs grandes marques annoncent des réouvertures de points de vente. La variable temps reste la grande inconnue de cette crise sanitaire, et ses effets réels sur l'économie mondiale et les résultats d'entreprises sont à ce stade peu quantifiables. En toute humilité, nous ne faisons aucun pronostic, mais nous avons par contre constaté que certaines sociétés de très grande qualité avaient déjà perdu 25% de leur capitalisation boursière. Cela nous semble déjà anticiper une grave crise, alors même qu'une mutation du virus, voir son extinction progressive fait aussi partie des alternatives. Nous considérons par ailleurs que les autorités politiques et monétaires feront tout pour éviter un remake de la grande crise de 2008-2009.

Nous avons continué d'analyser les publications des sociétés, et surtout écouté les messages des managers pour 2020, même si ces derniers ne peuvent chiffrer correctement l'effet coronavirus. Globalement, nous avons été encouragés par les très bons chiffres qualitatifs de Kering, Heineken, Amadeus, Thales, Edenred et Teleperformance. Ces entreprises ont ainsi été renforcées dans le fonds, alors que de nouvelles positions ont été intégrées, comme Danone, Siemens et Alten. A l'inverse nous avons allégé notre position sur Valeo et Cap Gemini. Cette période est pour nous cruciale, car nous sommes persuadés que le marché saura rapidement faire le tri dans un environnement normalisé. En effet, les grandes tendances en croissance liées à la mutation des usages ne vont pas s'arrêter. La digitalisation de l'économie et les Millennials ont de beaux jours devant eux !

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, règlementaire, 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.