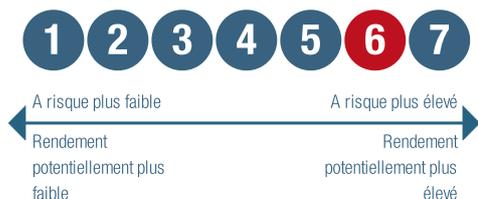


**PROFIL DE RISQUE ET DE  
RENDEMENT**


L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

**INFORMATION SUR LE FONDS**
**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) :**

09/09/2016

**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

**Règlement :**

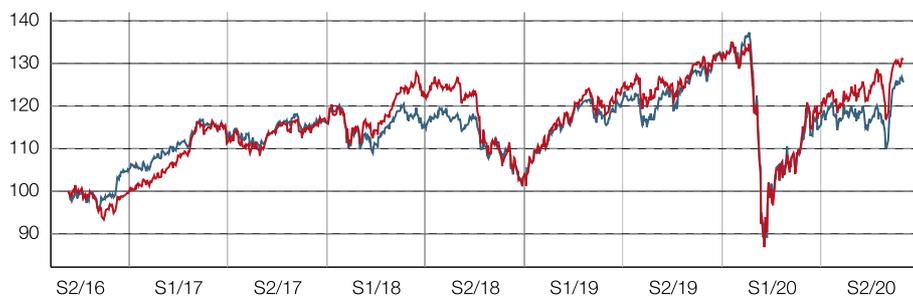
J+2

**Dépositaire :**

BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur :**

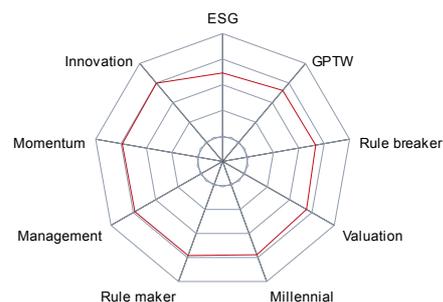
BNP Paribas Fund Services


**PERFORMANCES**
 Athymis Millennial Europe I  Indice

**Indicateur de référence (Indice) :** Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

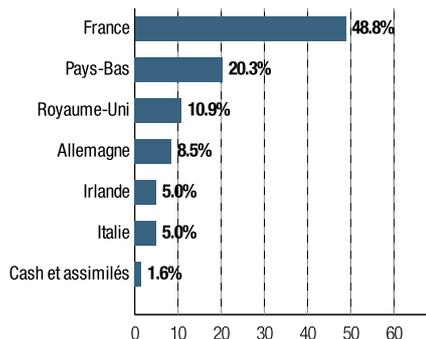
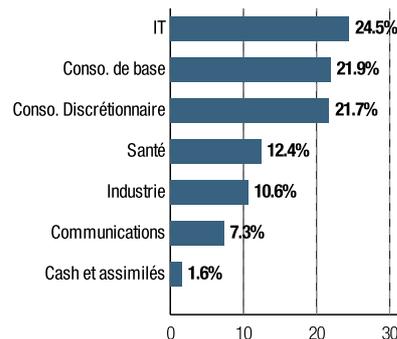
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performances prélevées.

	Fonds	Indice
<b>Performance du mois</b>	<b>11.90%</b>	<b>13.84%</b>
<b>Performance depuis le début de l'année</b>	<b>0.23%</b>	<b>-4.46%</b>
<b>Exposition action</b>	<b>98.46%</b>	
<b>Valeur liquidative</b>	<b>128.82€</b>	

	Fonds	Indice
<b>1 mois</b>	11.90%	13.84%
<b>3 mois</b>	6.97%	6.51%
<b>Depuis le début de l'année</b>	0.23%	-4.46%
<b>Sur 1 an</b>	0.29%	-2.42%
<b>Depuis la création</b>	28.82%	24.18%
<b>Volatilité 1 an</b>	29.11%	30.51%

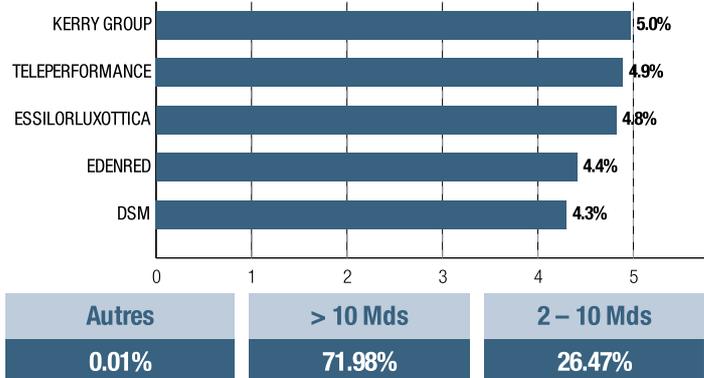
**Notation qualitative du portefeuille**

**Caractéristiques techniques du portefeuille**

<b>PER 2021</b>	26.17
<b>PEG 2021</b>	1.67
<b>EV / EBITDA 2021</b>	15.86
<b>Dette nette / EBITDA 2021</b>	0.94

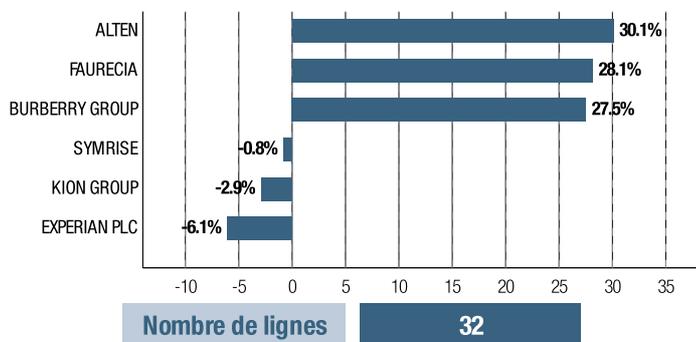
**Répartition géographique**

**Répartition sectorielle**


Source : Athymis Gestion / Bloomberg

**PRINCIPALES VALEURS**



**PRINCIPALES HAUSSES ET  
BAISSES SUR LE MOIS**



**LE MOT DU GÉRANT**

Votre fonds Athymis Millennial Europe progresse fortement en novembre, avec un gain de 11.9%. Sa performance est à présent légèrement positive en 2020, et sa surperformance par rapport au Stoxx600 NR est de 4.69%.

Les doubles annonces de Pfizer et Moderna, sur des vaccins efficaces à plus de 90% contre la covid19, ont fait bondir le Stoxx600 NR de plus de 13%. Un très fort rallye sur les valeurs « value » s’est observé, avec un gain de plus de 30% sur le secteur bancaire et de l’énergie. A l’opposé, les secteurs de croissance ont sous-performé. Malgré cette violente rotation, et l’absence d’exposition sur les valeurs financières, les pétrolières, et les matières premières, le fonds a su capter une grande partie de la hausse du marché. Ceci s’explique par nos récents renforcements sur des valeurs qui offraient des caractéristiques communes : de très bonnes publications, un potentiel de rebond important en 2021, des valorisations très abordables, et un retard du marché à les prendre en compte. Burberry, Faurecia, STM en sont des parfaites illustrations, et ont contribué fortement à la performance du fonds sur ce mois. Dans cette même optique, nous avons renforcé

fortement notre position sur EssilorLuxottica, qui entre dans le top5 de nos convictions.

Teleperformance a une fois de plus battu toutes les attentes du consensus en affichant une croissance organique de plus de 12% pour son troisième trimestre ! Cette performance exceptionnelle a dans un premier temps été saluée par le marché, avant que la rotation sectorielle ne produise ses effets. Dans le même registre, Corbion a également largement dépassé les prévisions des analystes. Nous conservons nos positions sur ces valeurs de croissance « Millennials », voire nous les renforçons en cas d’exagération à la baisse. En effet, nous continuons de penser que le taux de croissance à moyen long terme d’une société reste l’élément prépondérant de sa performance future.

Nous abordons donc la fin d’année 2020 et le début 2021 bien investis, avec des sociétés de grande qualité, et adaptées selon nous à toutes les configurations de marché.

*Reporting Athymis Millennial Europe I - FR0013196748 - généré avec <https://fundkis.com>*

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 serait contraire 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](http://www.athymis.fr) .

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l’adresse suivante : [contact@athymis.fr](mailto: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.