

## 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



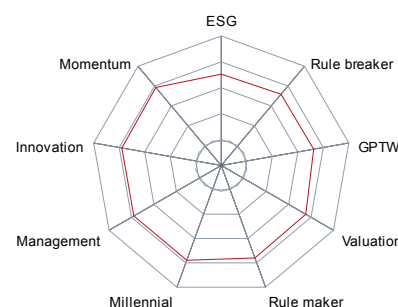
**Indicateur de référence (Indice) :** Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

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 |
|----------------------------------------|---------|--------|
| Performance du mois                    | 1.20%   | 2.44%  |
| Performance depuis le début de l'année | 0.40%   | 1.67%  |
| Exposition action                      | 99.23%  |        |
| Valeur liquidative                     | 131.93€ |        |

|                            | Fonds  | Indice |
|----------------------------|--------|--------|
| 1 mois                     | 1.20%  | 2.44%  |
| 3 mois                     | 2.41%  | 4.29%  |
| Depuis le début de l'année | 0.40%  | 1.67%  |
| Sur 1 an                   | 13.32% | 10.01% |
| Depuis la création         | 31.93% | 29.52% |
| Volatilité 1 an            | 27.50% | 28.00% |

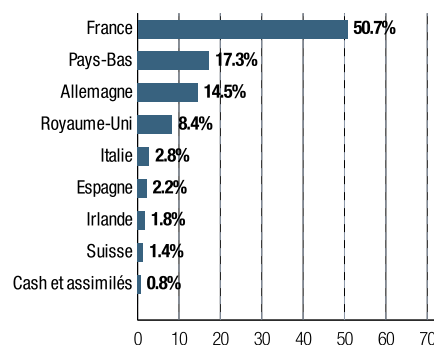
### Notation qualitative du portefeuille



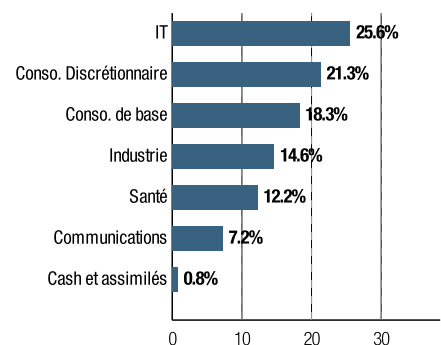
### Caractéristiques techniques du portefeuille

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| PER 2021                  | 25.93 |
| PEG 2021                  | 1.82  |
| EV / EBITDA 2021          | 15.79 |
| Dette nette / EBITDA 2021 | 0.69  |

### Répartition géographique

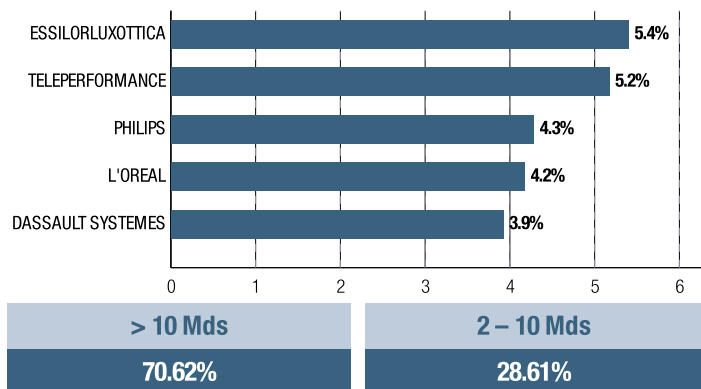


### Répartition sectorielle

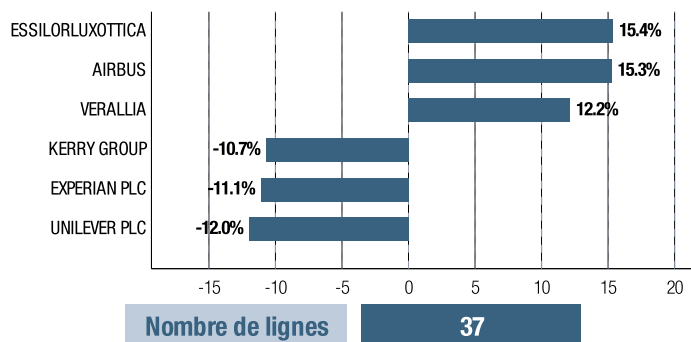


Source : Athymis Gestion / Bloomberg

## PRINCIPALES VALEURS



## PRINCIPALES HAUSSES ET BAISSSES SUR LE MOIS



## LE MOT DU GÉRANT

Le mois de février aura été satisfaisant pour votre fonds Athymis Millennial Europe même si sa performance est ressortie inférieure à celle de son indicateur de référence, envol de certains secteurs non « Millennial » (financières, matières premières, énergie) oblige. En effet, les publications des résultats du quatrième trimestre des sociétés du fonds ont continué d'être très majoritairement au-dessus des attentes, avec 83 % de bonnes surprises. Le plus bel exemple est la publication de Teleperformance, avec une croissance organique de 23% au Q4, alors le consensus attendait + 11%. Cela démontre que la société continue de gagner des parts de marché sur tous ses verticaux, accroît sa rentabilité et permet de créer 50 000 emplois en 2020. Les e-clients très « Millennials » représentent à présent 26 % du CA de la société. L'Oreal surperforme également ses concurrents en affichant une croissance organique de 4,8%. Les investissements stratégiques réalisés avec récurrence ces dernières années permettent de rester en contact permanent avec ses clients, leur offrant de plus en plus de fonctionnalité, et d'informations sur la traçabilité de tous ses produits. Dans la technologie, Teamviewer confirme qu'une très

forte croissance (+ 32% sur le trimestre) peut rimer avec une profitabilité tout autant élevée. Le leader des logiciels de connectivité à distance voit sa marge d'Ebitda s'élever à 56,3%, ce qui est remarquable alors que la R&D et le marketing ne faiblissent pas.

La très forte rotation sectorielle en faveur des secteurs financiers, de l'énergie et des matières premières ont partiellement occulté selon nous ces très bonnes performances opérationnelles, mais nous sommes très sereins sur leur capacité de surperformance future durant l'année. Nous avons en revanche pleinement profité de nos renforcements récents sur Airbus, Alten, et Faurecia, des entreprises considérées comme plus cycliques et « value » par le marché, à la faveur notamment d'une reprise de l'économie mondiale, et des effets positifs liés à sa réouverture. Nos sociétés « Millennials », affichant des caractéristiques rulesmaker et/ou rulesbreaker, sont présents dans de nombreux secteurs d'activité. Ceci nous rend très confiants pour l'avenir car nous pouvons construire des portefeuilles équilibrés, et disposant de perspectives de croissance durable.

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 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](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.