

**PROFIL DE RISQUE ET DE
RENDEMENT**


A risque plus faible

A risque plus élevé

 Rendement
potentiellement plus
faible

 Rendement
potentiellement plus
élevé

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 :

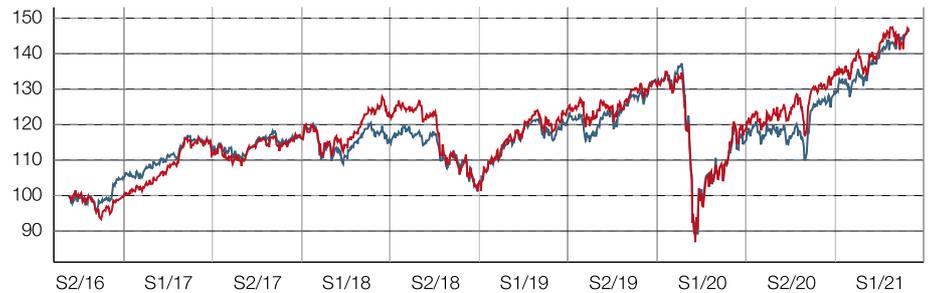
J+2

Dépositaire :

BNP Paribas Securities Services

Valorisateur :

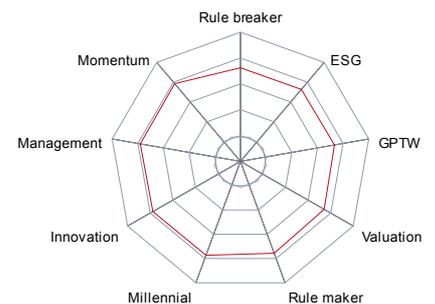
BNP Paribas Fund Services


PERFORMANCES
 Athymis Millennial Europe I
  Indice

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

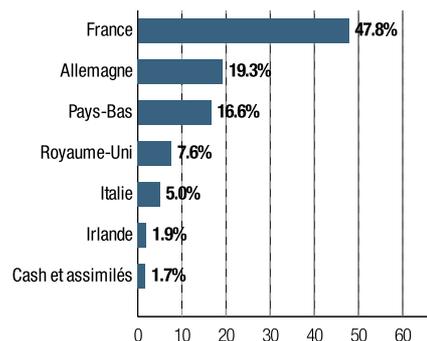
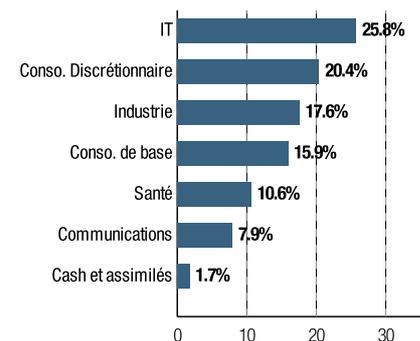
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation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

	Fonds	Indice
Performance du mois	1.01%	2.59%
Performance depuis le début de l'année	9.65%	13.46%
Exposition action	98.25%	
Valeur liquidative	144.09€	

	Fonds	Indice
1 mois	1.01%	2.59%
3 mois	9.22%	11.59%
Depuis le début de l'année	9.65%	13.46%
Sur 1 an	28.95%	30.40%
Depuis la création	44.09%	44.53%
Volatilité 1 an	17.30%	17.75%

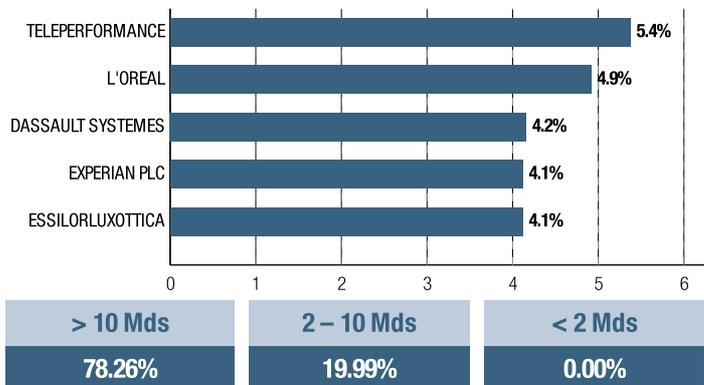
Notation qualitative du portefeuille

**Caractéristiques techniques du
portefeuille**

PER	27.45
PEG	1.56
EV / EBITDA	14.57
Dette nette / EBITDA	0.85

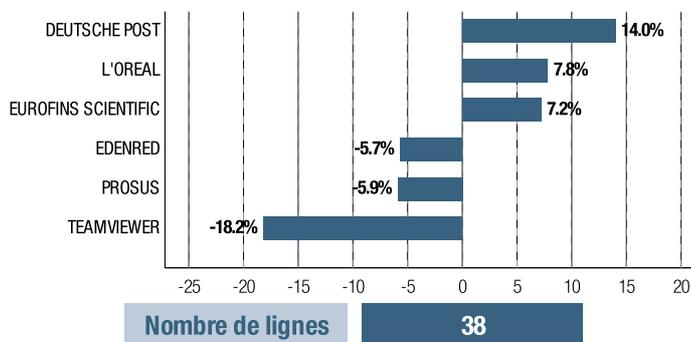
Répartition géographique

Répartition sectorielle


Source : Athymis Gestion / Bloomberg

PRINCIPALES VALEURS



**PRINCIPALES HAUSSES ET
BAISSES SUR LE MOIS**



LE MOT DU GÉRANT

Notre fonds Athymis Millennial Europe continue de progresser au mois de mai et affiche une performance de 9,65% depuis le début de l'année.

Soutenu par l'intensification des campagnes de vaccination et la levée progressive des restrictions, l'indice PMI non manufacturier en zone euro grimpe à 55,1 en mai (précédent : 50,5) tandis que l'indice PMI manufacturier se maintient sur des niveaux élevés (62,8). Le mois écoulé a donc continué de favoriser les secteurs « value » comme la distribution, l'automobile et les banques des secteurs sur lesquels nous sommes par construction sous-pondérés.

Nous avons malgré tout enregistré de belles satisfactions sur le fonds avec notamment la hausse de 14% de Deutsche Post DHL, à la faveur de plusieurs relèvements de recommandation de brokers pour le logisticien allemand. Nous avons fortement pondéré cette conviction, dans l'attente d'un changement de perception de la part des investisseurs, il semble maintenant qu'une bonne part du repricing soit réalisée.

Burberry a surpris positivement les analystes en publiant une croissance organique de 32% pour son dernier trimestre de l'année 2021. Les ventes de la maroquinerie et des nouvelles collections favorisent la hausse de la marge brute, ce qui va permettre à Burberry de rentrer dans le cercle vertueux d'une hausse de la croissance organique alimentée par des investissements soutenus au profit de la marque. Nous pensons que le marché ne va pas tarder à reconnaître plus justement le fantastique travail réalisé par Mario Gobbetti et Ricardo Tisci durant ces trois dernières années. Un grand broker de la place vient de passer à l'achat.

A l'inverse, nous avons été déçus par le comportement boursier de Teamviewer qui, malgré une croissance organique de 26%, soit 3% au-dessus des attentes, a été fortement sanctionné. Nous pensons que ce mouvement sera temporaire, le « stay at home » et la digitalisation du travail restant une vraie tendance de moyen terme.

Nous restons investis et très enthousiastes sur notre thématique « Millennials », dans l'attente de prochaines publications semestrielles particulièrement attendues.

Reporting Athymis Millennial Europe I - FR0013196749 - 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 .

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.