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 - Novembre 2021

ACTIONS EUROPÉENNES

PERFORMANCES

Valeur liquidative : 153.92€

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

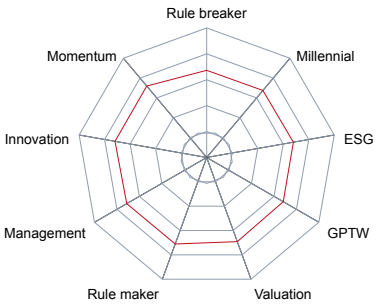
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation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

	Fonds	Indice
Performance du mois	-0.56%	-2.53%
Performance depuis le début de l'année	17.13%	18.48%

	Fonds	Indice
1 mois	-0.56%	-2.53%
3 mois	-0.15%	-1.33%
Depuis le début de l'année	17.13%	18.48%
Sur 1 an	19.48%	21.54%
Depuis la création	53.92%	50.93%
Volatilité 1 an	12.62%	10.80%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M$ investi (Scope 1 et 2)	22	112
TC02/CA $	45	123

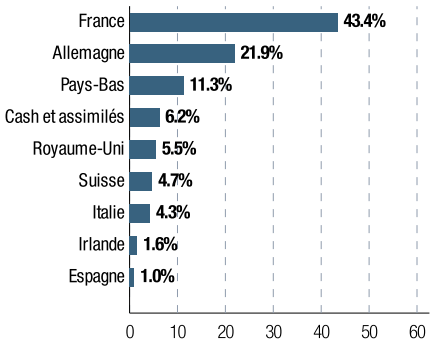
Notation qualitative du portefeuille



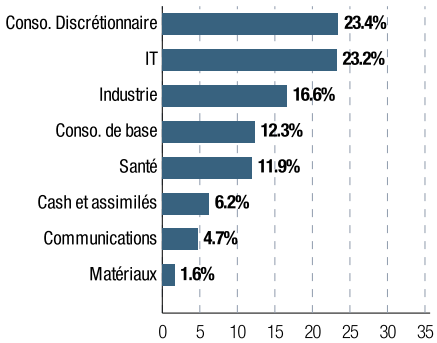
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER	25.16
PEG	1.45
EV / EBITDA	14.74
Dette nette / EBITDA	0.50
Exposition action	93.77%

Répartition géographique



Répartition sectorielle



PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1 2 3 4 5 **6** 7

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

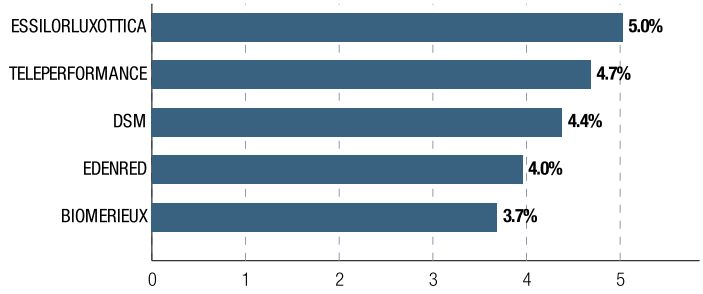
Réglement :
J+2

Dépositaire :
BNP Paribas Securities Services

Valorisateur :
BNP Paribas Fund Services

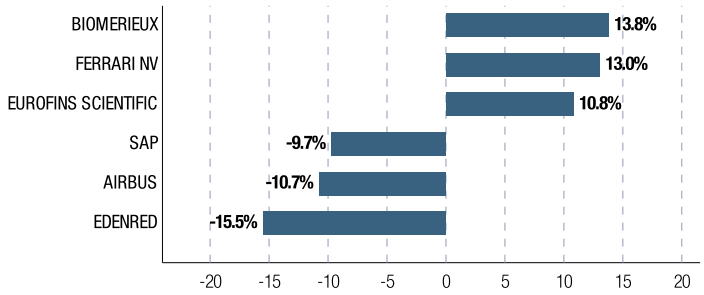
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

PRINCIPALES VALEURS



> 10 Mds	2 – 10 Mds
75.72%	18.05%

PRINCIPALES HAUSSES ET BAISSES SUR LE MOIS



Nombre de lignes	37

LE MOT DU GÉRANT

Durant le mois écoulé, votre fonds Athymis Millennial Europe a surperformé son indice de référence de près de 2%. Les très bonnes publications, au-dessus des attentes des analystes, ont entraîné des révisions à la hausse pour plusieurs sociétés fortement pondérées dans le fonds. C'est le cas notamment de Ferrari qui a gagné 30% en moins de deux mois. Nous avons d'ailleurs profité de cette très forte embellie sur le titre pour diviser notre position par deux. De même, Experian a relevé son objectif de croissance organique pour la troisième fois de l'année avec 11-13% de hausse visée. Amadeus a également surpris à la hausse le marché avec une rentabilité meilleure qu'attendu, et ce alors que Marriott, une référence dans le secteur de l'hôtellerie, vient d'annoncer qu'il avait retenu la solution de réservation de la société espagnole pour tous ses hôtels dans le monde. Enfin BMW continue de profiter d'un excellent mix produits, et de sa meilleure gestion des stocks de semi-conducteurs, pour afficher un excellent niveau de profitabilité.

Dans le brusque mouvement récent d'aversion au risque créé par le variant omicron, les valeurs de croissance à forte visibilité ont retrouvé le plein intérêt des investisseurs. A l'inverse, les valeurs financières, les matières premières, et les énergies fossiles, valeurs sur lesquelles nous sommes totalement à l'écart, ont souffert. Nous restons convaincus que les thématiques portées par les Millennials vont continuer d'afficher un dynamisme soutenu en termes d'activité. Dans cette catégorie, nous continuons de nous concentrer sur les sociétés les plus innovantes et les mieux à même d'exécuter leurs stratégies. Sur le mois, nous avons soldé notre position sur Adidas, allégé légèrement notre forte surpondération sur les semi-conducteurs. A l'inverse, nous avons renforcé Eurofins, Daimler et Deutsche Post DHL.

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.