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 - Janvier 2022

ACTIONS EUROPÉENNES

PERFORMANCES

Valeur liquidative : 145.32€



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

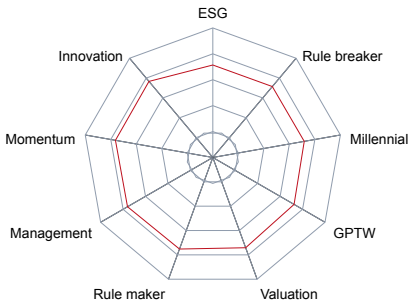
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation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

	Fonds	Indice
Performance du mois	-9.10%	-3.83%
Performance depuis le début de l'année	-9.10%	-3.83%

	Fonds	Indice
1 mois	-9.10%	-3.83%
3 mois	-6.12%	-1.17%
Depuis le début de l'année	-9.10%	-3.83%
Sur 1 an	11.48%	21.03%
Depuis la création	45.32%	53.03%
Volatilité 1 an	14.00%	10.56%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M$ investi (Scope 1 et 2)	21	96
TC02/CA $	40	125

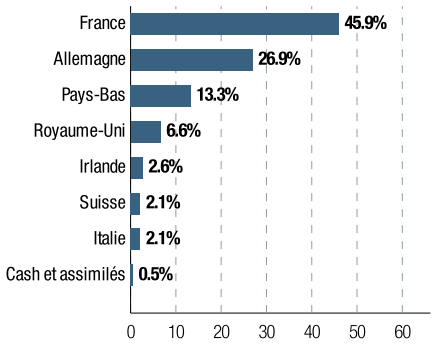
Notation qualitative du portefeuille



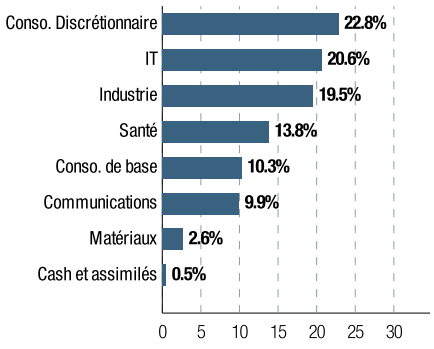
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER	23.50
PEG	1.48
EV / EBITDA	13.81
Dette nette / EBITDA	0.39
Exposition action	99.54%

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

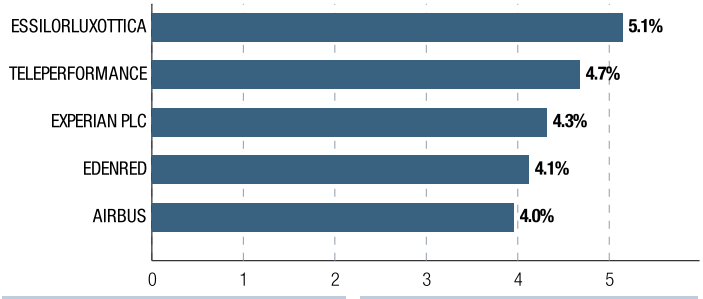
Réglement :
J+2

Dépositaire :
BNP Paribas Securities Services

Valorisateur :
BNP Paribas Fund Services

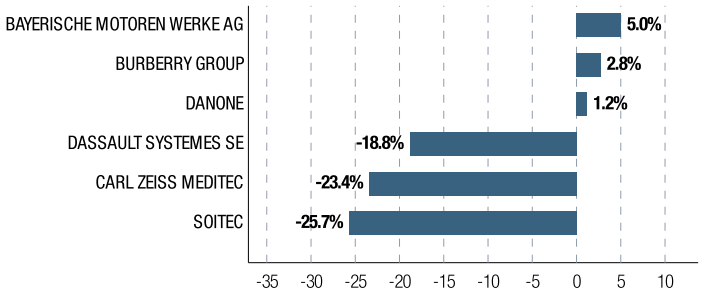
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

PRINCIPALES VALEURS



> 10 Mds	2 – 10 Mds
83.34%	16.20%

PRINCIPALES HAUSSES ET BAISSES SUR LE MOIS



Nombre de lignes	36

LE MOT DU GÉRANT

Les marchés d'actions européennes ont été adverses et très volatils durant le premier mois de l'année 2022. Les discours plus interventionnistes de la Fed sur l'inflation ont entraîné une remontée substantielle des taux d'intérêt, créant ainsi une très forte rotation sectorielle favorable aux secteurs value, mais très défavorable aux valeurs de croissance. De plus, les tensions à la frontière de l'Ukraine ont renforcé les incertitudes et l'aversion au risque.

Les secteurs de l'énergie et des bancaires ont ainsi progressé de 8,6% et 7,4% respectivement, alors que l'indice européen des valeurs de croissance a perdu près de 15%. Cet environnement a bien évidemment pénalisé le fonds qui sous-performe son indicateur de référence.

Heureusement, de très bonnes nouvelles sur nos sociétés en portefeuille ont été publiées, venant ainsi compenser cette morosité. **Si ces résultats trimestriels n'ont pas été salués comme il se doit, nous sommes convaincus que le marché effectuera à terme un rattrapage important à la hausse.** Les barrières à l'entrée, la croissance portée par l'innovation, le pricing power, l'efficience opérationnelle, sont des caractéristiques rares ayant une vraie valeur que les investisseurs ont décidé selon nous ponctuellement de ne plus les prendre en considération. C'est le cas de STM, ASML dans les semi-conducteurs, Puma, LVMH et Burberry, Barry Callebaut dans les biens de consommation, mais aussi Experian ou Alten. Au final, sur neuf publications, huit ont été au-dessus des attentes, et une en ligne avec le consensus. Nous avons vendu notre position en Nestlé qui a très bien joué son rôle de valeur refuge dans cette période, et nous avons renforcé DSM et Symrise, injustement pénalisés selon nous par la rotation sectorielle.

Nous sommes confiants pour les autres publications à venir au mois de février, et sommes convaincus du fait que les sociétés de grande qualité portées par les tendances « millennials » vont surperformer dans la durée.

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.