

Athymis Millennial Europe



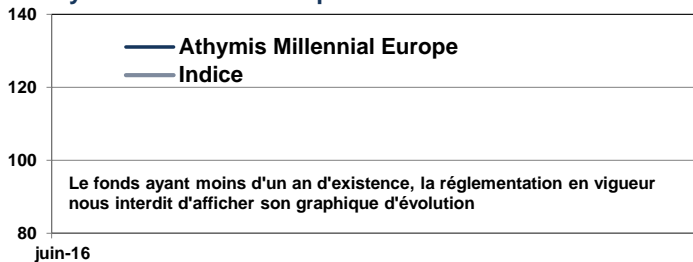
Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Avril 2017

Performance du mois	Fonds	Indice
	N/A	N/A
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	N/A	N/A
Exposition actions	96%	
Valeur liquidative	110,50 €	

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, il nous est interdit d'afficher sa performance

Athymis Millennial Europe / Indice



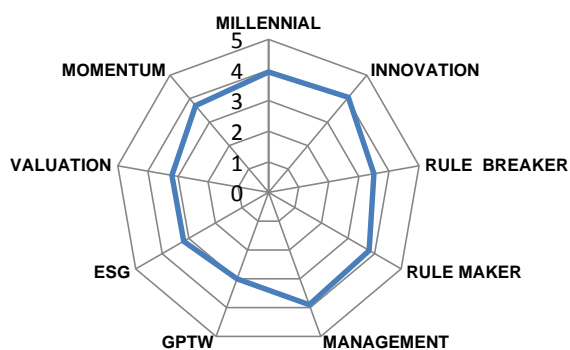
juin-16

Arrêtées au 28/04/17

	Fonds	Indice
1 mois	N/A	N/A
3 mois	N/A	N/A
Depuis le début de l'année	N/A	N/A
Sur 1 an	N/A	N/A
Depuis la création (09/09/2016)	N/A	N/A
Volatilité 1 an	N/A	N/A

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, la réglementation en vigueur nous interdit d'afficher sa performance

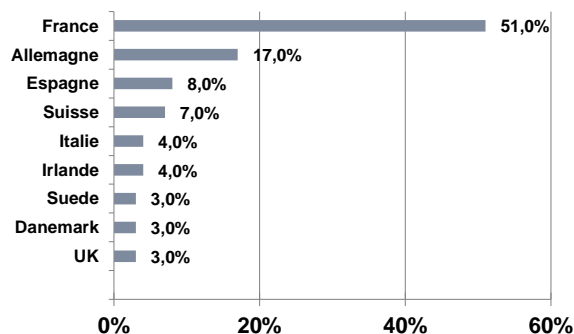
Notation qualitative du portefeuille



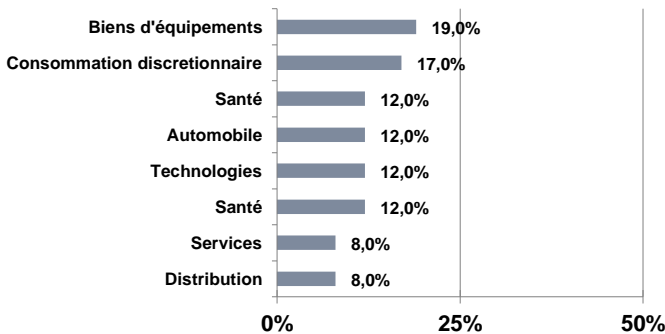
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2017 :	19,0
PEG 2017 :	1,6
EV / EBITDA 2017	11,3
Dette nette / EBITDA 2017	0,52

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Indicateur de référence : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement conseillé : 5 ans.

Code ISIN : FR0013196722 (part P)

Date de création (part P) : 09/09/2016

Fréquence de valorisation : Quotidienne.

Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie :** néant.

Frais de fonctionnement et de gestion : max 2,4% TTC.

Commission de surperformance : Néant.

Cut-off : 10h30

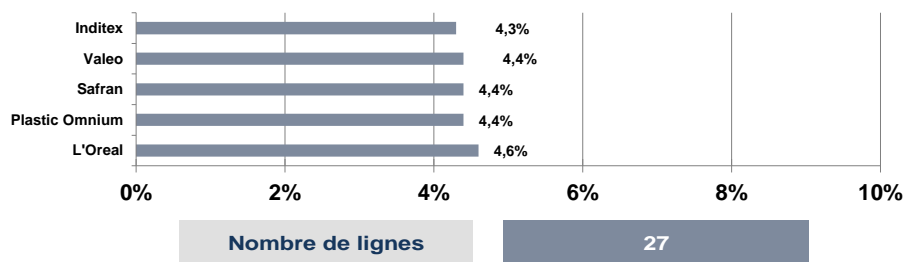
Règlement : J+2

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

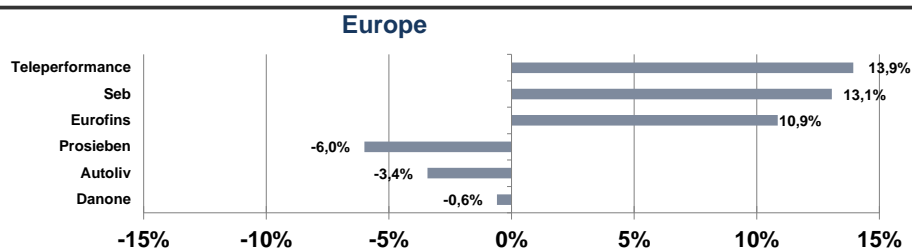
Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.

Principales valeurs



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Athymis Millennial Europe a bénéficié de très bonnes publications durant le mois d'avril. Deux tiers des sociétés ont publié et 75% ont affiché des niveaux de performances supérieurs aux estimations. Ceci reflète le dynamisme observé par les sociétés bénéficiant de la révolution des usages en cours, imprimés notamment par les Millennials.

Ainsi nos deux meilleures performances proviennent de deux groupes ayant affiché des niveaux de croissance organique supérieurs à 10%.

Teleperformance bat ainsi tous les records avec une progression à +11.7% en organique de son chiffre d'affaires contre + 6% attendu. Les contrats et les opportunités continuent à être tirés par les secteurs du e-commerce, du voyage et de l'électronique grand public. Le digital développe le business de la relation client et de la gestion de l'expérience utilisateur. Le groupe a ainsi su se rendre incontournable et pourvoyeur de services à valeur ajoutée. La prévision de chiffres d'affaires et la rentabilité associée seront très certainement relevées lors du deuxième trimestre.

De même, Seb démarre l'année en trombe avec une hausse de la croissance organique à +11.5%, alors même que la base de comparaison était élevée (+ 6% en 2016 et +5% en 2015). Les ventes ont été très bonnes en Chine et aux USA (référencement Walmart) avec + de 20% de croissance. La marge opérationnelle sur le périmètre SEB atteint quasiment 10% contre 8.5% l'an dernier. WMF, dernière acquisition du groupe et consolidé depuis le 31/12/2016, affiche de très bons chiffres sur sa division café professionnels (+26%), en revanche le segment articles culinaires est en décroissance pour des problèmes de logistique en Allemagne. Ce soucis est réglé d'après le management et ne devrait plus se faire sentir sur l'Ebit partir du T2. Le groupe maintient sa prévision de croissance et de rentabilité pour l'année mais si la tendance se confirme, les chiffres seront relevés.

La seule déception provient d'Autoliv qui voit ses coûts de développement augmenter dans la voiture autonome, et des prises de commandes moins fortes aux USA et en Chine. Mais l'essentiel est ailleurs, avec notamment le contrat gagné auprès de Mercedes pour sa nouvelle classe S dans la vision de nuit. Cela illustre la force du groupe dans ce domaine en forte croissance, et valide la stratégie de R&D.

Nous avons légèrement allégé notre position sur le luxe en écrétant nos positions sur LVMH, après la encore un très fort parcours, et nous avons renforcé la ligne Dassault Systèmes, au regard du pipeline de la société pour les mois qui viennent.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès d'Athymis Gestion). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Athymis Gestion n'offre aucune garantie, implicite ou explicite, et décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable.

Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document.

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

Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.