

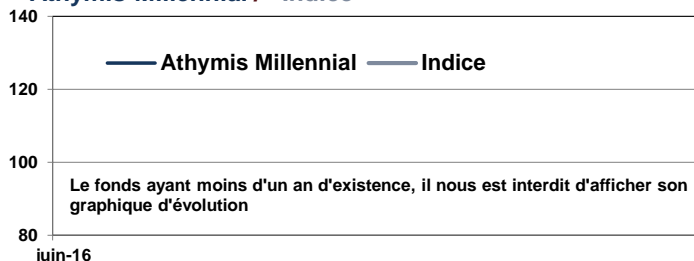
Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

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	113,36 €	

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

Athymis Millennial / Indice

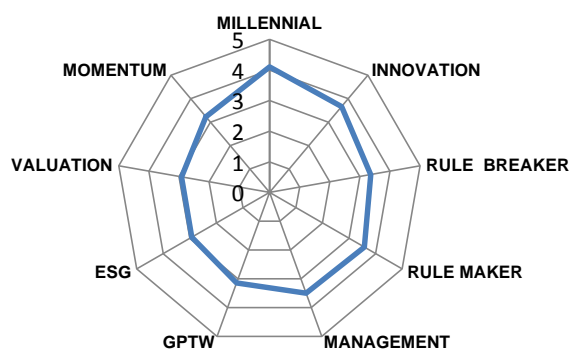


Arrêtées au 28/04/17

	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 (29/06/2016)	N/A	N/A
Volatilité 1 an	N/A	N/A

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

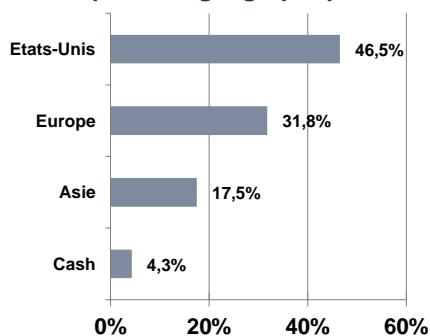
Notation qualitative du portefeuille



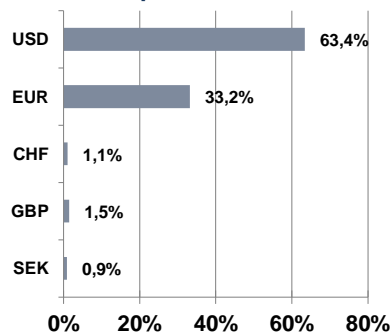
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2017 :	21,8
PEG 2017 :	1,3
CAGR 17 :	14,60%
EPS GR 17 :	28,03%
Béta vs MSCI World :	0,95
Capitalisation moyenne :	113 Mds

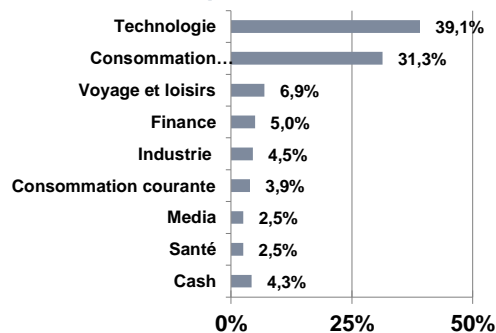
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle



Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25%

Euro MTS 1-3 NR

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement conseillé : 5 ans.

Code ISIN : FR0013173374 (part P)

Date de création (part P) : 29/06/2016

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

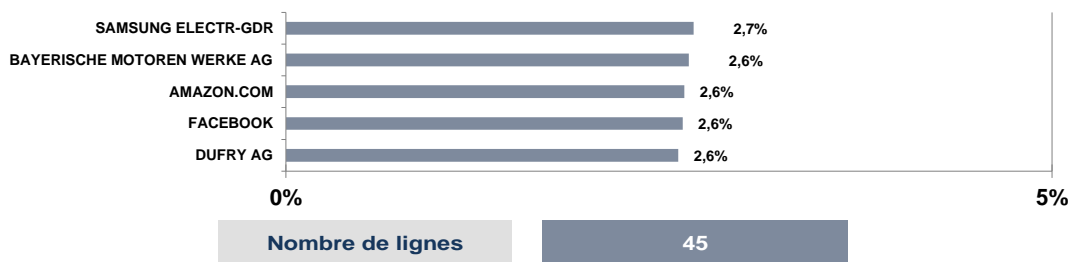
Règlement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

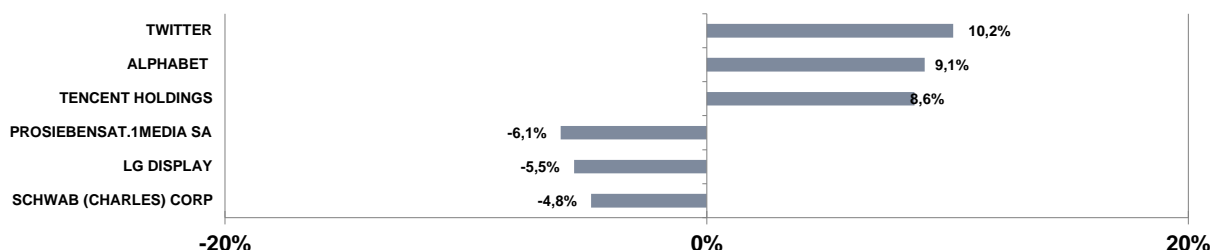
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

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

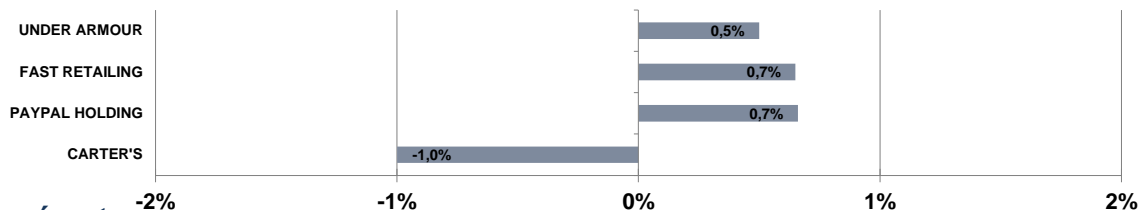
Principales valeurs



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Athymis Millennial 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, impulsée notamment par les Millennials.

Valeo bat une fois de plus largement le consensus en terme de croissance organique avec un chiffre d'affaire à +13% contre 8% attendu en moyenne. Toutes les divisions sont à plus de 10% de croissance avec une mention spéciale à l'éclairage qui ressort à 14% et qui représente 30% de l'EBITDA. La Chine reste la zone où la croissance est la plus forte avec 25% de progression. L'électrification, l'assistance à la conduite avec les capteurs, radars et lidars continuent également à délivrer de très fortes tendances.

Google, annonce des résultats supérieurs aux attentes et ce malgré la polémique sur la publicité ayant entraîné un boycott de certains annonceurs. Le bénéfice net du groupe progresse de 29% à 5.4 Mds \$ et le chiffre d'affaire grimpe de 22% à 24.75 Mds de \$. Même constat pour Amazon dont le chiffre d'affaire progresse de 11% à 32.25 Mds de \$. AWS, la division Cloud, connaît une croissance de +42.6% avec un profit opérationnel de 890 M de \$ soit une hausse de 47.4%.

A contrario, Starbucks publie légèrement sous les attentes mais le discours du management rassure. Le chiffre d'affaire du groupe progresse de 6% sur un an et le bénéfice net de +15%. Les ventes totales, à magasin comparable, sont en croissance de 3% (+4% aux US et +7% en Chine) avec 29% des transactions qui sont réalisées via mobile. Enfin, le groupe dispose de plus de 13.3 M d'utilisateurs sur son programme de fidélisation en hausse de 11% avec une progression du prix moyen des tickets de 4%.

Sur ce mois nous avons pris des bénéfices sur Carter's après une publication des résultats supérieurs aux attentes. Parallèlement nous avons rentré Paypal Holding et nous sommes revenus sur deux sociétés dans le secteur de la distribution de manière opportuniste : Fast Retailing et Under Armour.

Suite à notre présence aux conférences Collision à la Nouvelle Orléans et Millennial 20/20 à Londres, nous sommes revenus confortés par l'accélération de la digitalisation et l'ampleur de l'impact des Millennials sur les plus grandes multinationales et les entreprises de demain. La recherche de l'expérience, de l'authenticité et de la personnalisation incitent à la disruption permanente. Le déploiement massif d'Amazon, l'intelligence artificielle, la réalité virtuelle, la data et la nécessité de l'omni Channel étaient les mots d'ordre de tous. Nous sommes plus que jamais convaincus de la pertinence du positionnement de notre portefeuille pour faire face aux mutations de demain, qui semblent de plus en plus rapide.

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 commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l'adresse suivante : contact@athymis.fr

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