

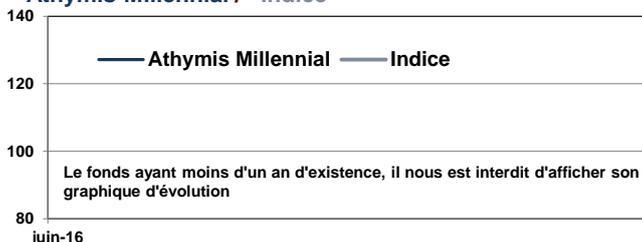
Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Mai 2017

	Fonds	Indice
Performance du mois	N/A	N/A
	Fonds	Indice
Performance depuis le début d'année	N/A	N/A
Exposition actions	95%	
Valeur liquidative	115,03 €	

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

## Athymis Millennial / Indice

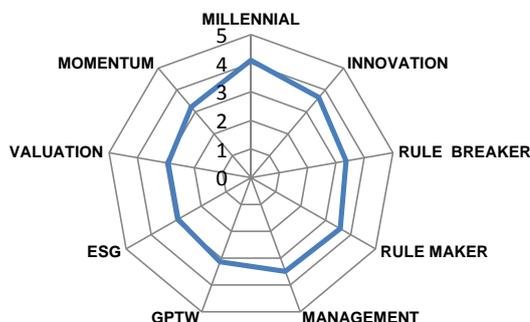


Arrêtées au 31/05/17

	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

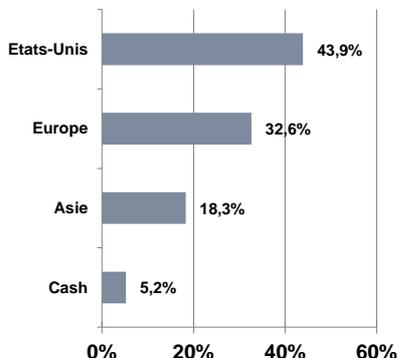
## Notation qualitative du portefeuille



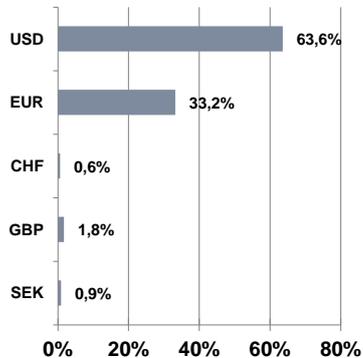
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2017 :	22,2
PEG 2017 :	1,2
CAGR 17 :	15,50%
EPS GR 17 :	28,61%
Béta vs MSCI World :	0,94
Capitalisation moyenne :	113 Mds

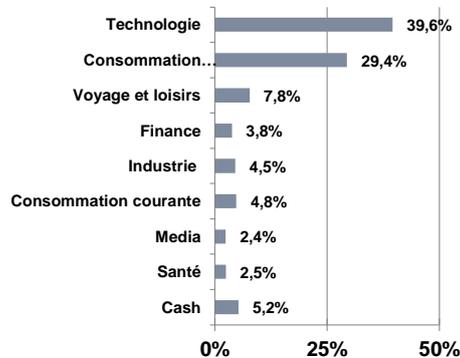
## Répartition géographique



## 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

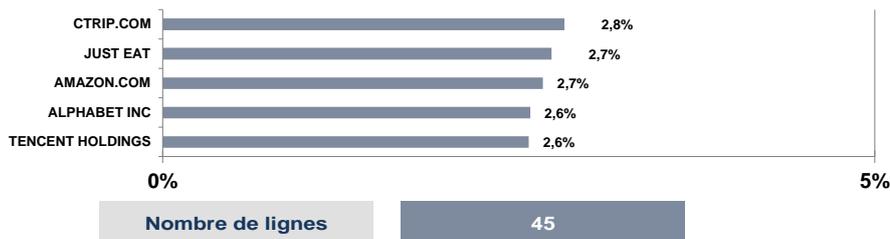
Règlement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

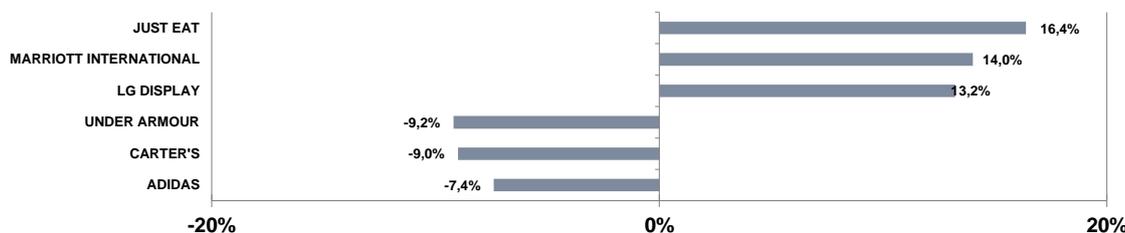
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

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

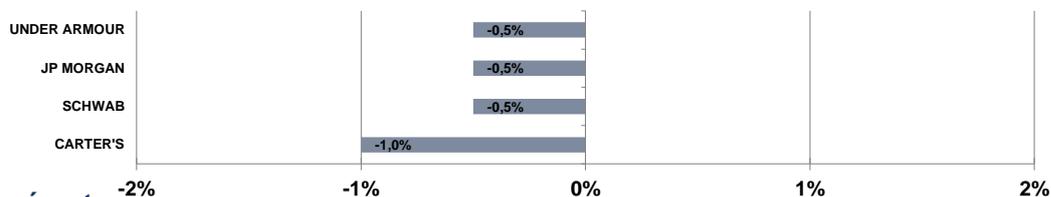
## Principales valeurs



## Principales hausses et baisses



## Principales entrées et sorties en portefeuille



## Le mot du gérant

Athymis Millennial continue de bénéficier de très bonnes publications durant le mois de mai.

Ctrip, « l'Expedia chinois », annonce des résultats supérieurs aux attentes. La société publie une croissance de +46% à 884M \$ drivé par les synergies liées à l'acquisition de Skyscanner. Les divisions Hôtellerie et Transport marquent les plus fortes croissances avec respectivement +28% et +48%. Ctrip reste idéalement orienté pour bénéficier pleinement de la croissance du marché des OTA et du tourisme chinois. En effet, la volonté de créer un « écosystème » avec Skyscanner nous paraît pertinente pour l'expansion de la marge opérationnelle.

Tencent publie un chiffre d'affaires nettement au-dessus des attentes avec une croissance +55% à 6.52 Mds, tirée par la performance des jeux.

Dans le secteur des composants, Applied Materials surprend également avec un CA en hausse de +45% à 3.55Mds \$. A contrario, Disney publie légèrement sous les attentes. Le groupe de media affiche une solide croissance de ses activités de parc de loisirs mais inquiète toujours sur sa chaîne de sport ESPN. Les profits du groupe sont de 4,3 Mds \$, en hausse de 9,5%, grâce notamment au lancement réussi du parc d'attraction de Shanghai Disney Resort depuis juin 2016.

Dufry, bat le consensus en terme de croissance organique avec un chiffre d'affaire à +7.2% contre une prévision attendue entre 5 et 7%. Cette performance s'accompagne d'une bonne progression de la marge brute à +100bps. La société est revenue sur le potentiel très important de développement sur le marché chinois, notamment rendu possible par la récente prise de participation de HNA qui propulse la valeur à la hausse. Trois semaines plus tard, Richemont s'invite dans le tour de table du numéro un mondial du duty-free en prenant 5% de son capital.

Sur ce mois nous avons pris des bénéfices sur nos valeurs de la distribution (Carter's notamment), secteur où les acteurs peinent à se réinventer et souffrent de la disruption.

Le fonds Athymis Millennial se classe dans le premier quartile en YTD (top 15%), 6 et 3 mois. Nous sommes plus que jamais convaincus de notre thématique et de l'ampleur de son impact sur les sociétés et les habitudes de consommation.

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](mailto:contact@athymis.fr)

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