

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 | Juin 2017

Performance du mois	Fonds	Indice
	N/A	N/A
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	N/A	N/A
Exposition actions	97%	
Valeur liquidative	108,39 €	

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

Athymis Millennial Europe / Indice

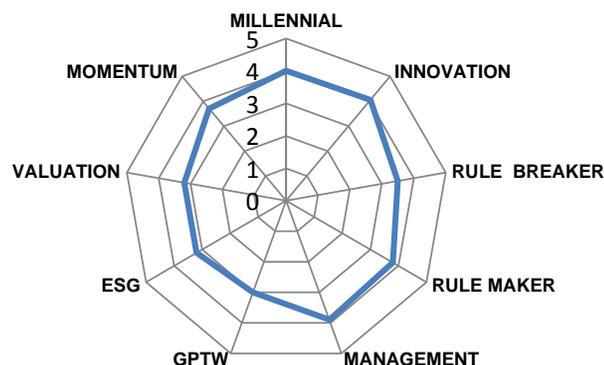


Arrêtées au 30/06/17

	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

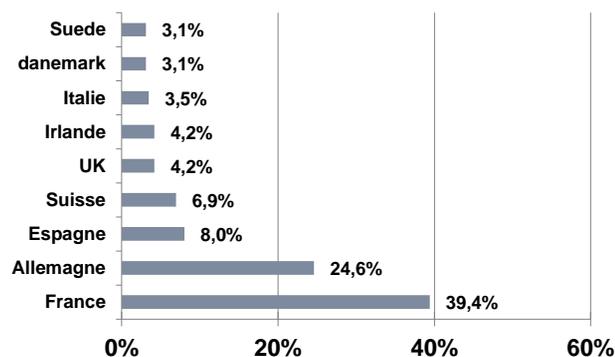
Notation qualitative du portefeuille



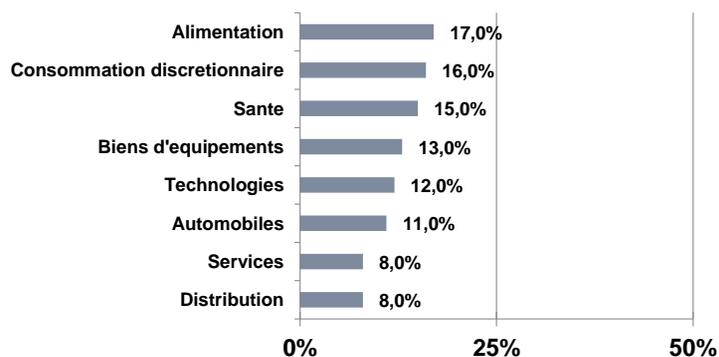
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2017 :	19,0
PEG 2017 :	1,7
EV / EBITDA 2017	11,2
Dette nette / EBITDA 2017	0,78

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

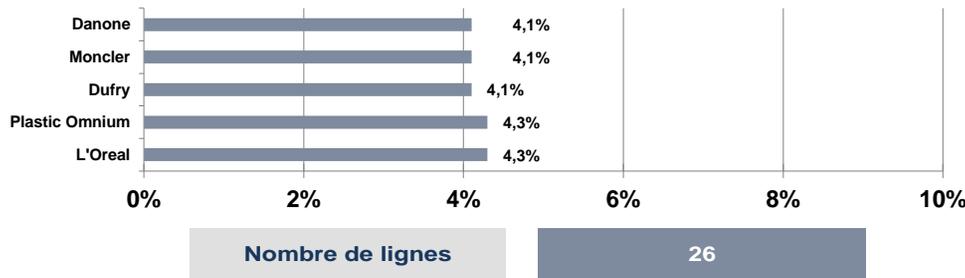
Règlement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

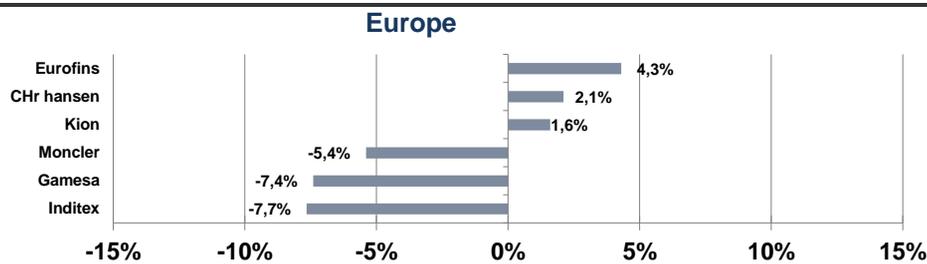
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

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

Principales valeurs



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Les marchés européens ont connu un mois de mai difficile avec une baisse de près de 3% pour le Stoxx 600. La fin du mois a notamment été marquée par une forte remontée des taux longs, une baisse du dollar contre euro, entraînant des prises de bénéfices marquées sur les valeurs de croissance, notamment exposées au dollar.

Durant le mois nous avons assisté à beaucoup d'évènements corporate et avons rencontré de nombreux managers des sociétés présentes dans le fonds Athymis Millennial Europe. La révolution des usages, liée à l'impact des Millennials sur la croissance globale, est palpable dans les déclarations et mesurable dans les chiffres. Nous sommes ainsi globalement ressortis confortés sur nos positions existantes, et avons même profité de certaines baisses pour renforcer nos positions sur Valeo, Moncler, Dufry et Plastic Omnium.

Fresenius Medical Care a organisé ses journées investisseurs, avec un focus sur la croissance dans les services (80% du CA). Celle-ci devrait continuer à afficher des niveaux compris entre 6-8% d'ici 2020 avec notamment l'explosion des cas d'obésité chez les jeunes, principalement aux USA. Il faut rappeler que l'insuffisance rénale est notamment liée au diabète et à l'hypertension, eux-mêmes provoqués notamment par l'obésité. Malheureusement les Millennials se retrouvent au cœur de cette problématique. Le marché de l'équipement, dans lequel FMC est aussi numéro un mondial incontesté, devrait continuer à croître à un rythme de 5-7% d'ici 2020. Enfin, Care Coordination, la nouvelle offre de services du groupe permettant plus d'assistance à domicile et moins de journées d'hospitalisation, va continuer à progresser à des niveaux de 15-20% par an. Au final le groupe pense faire progresser sa croissance de 10% en organique ces trois prochaines années tout en maintenant sa marge opérationnelle. Le cash-flow devrait quant à lui progresser à un rythme supérieur à 10%. Nous restons acheteur avec une valorisation abordable.

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

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