

Athymis Millennial Europe

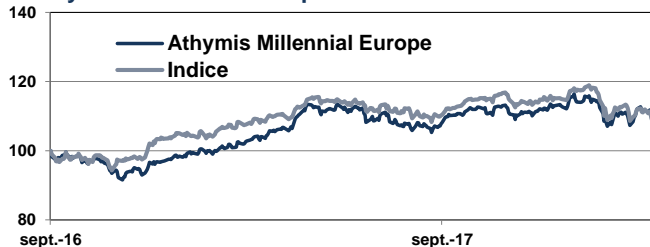


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Mars 2018

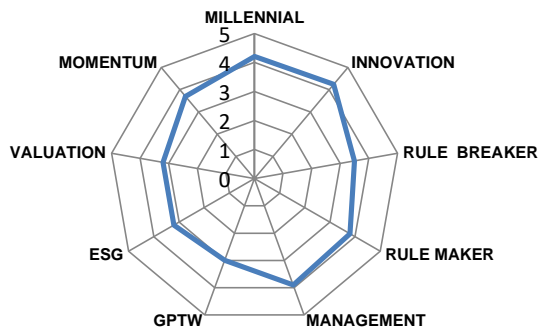
| | | |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| | 0,22% | -1,99% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| | -2,09% | -4,2% |
| Exposition actions | 92,55% | |
| Valeur liquidative | 110,31 € | |

Athymis Millennial Europe / Indice



| | Fonds | Indice |
|---------------------------------|--------|--------|
| 1 mois | 0,22% | -1,99% |
| 3 mois | -2,09% | -4,2% |
| Depuis le début de l'année | -2,09% | -4,2% |
| Sur 1 an | 5,04% | 0,06% |
| Depuis la création (08/09/2016) | 10,31% | 10,09% |
| Volatilité 1 an | 11,09% | 7,64% |

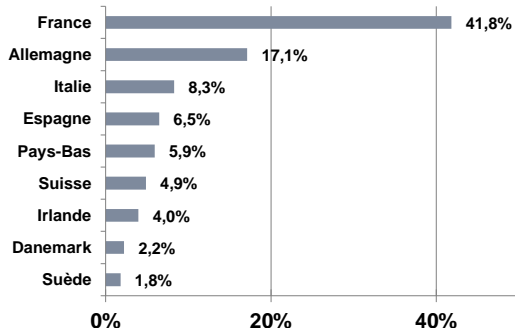
Notation qualitative du portefeuille



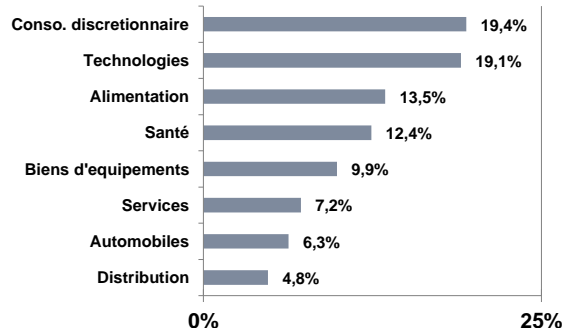
Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|---------------------------|-------|
| PER 2018 : | 20,8 |
| PEG 2018 : | 1,6 |
| EV / EBITDA 2018 | 11,42 |
| Dette nette / EBITDA 2018 | 0,29 |

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) : 08/09/2016

Fréquence de valorisation : Quotidienne.

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

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

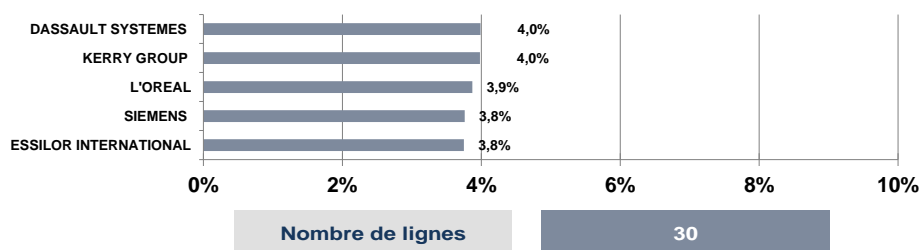
Commission de surperformance : Néant.

Cut-off: 10h30

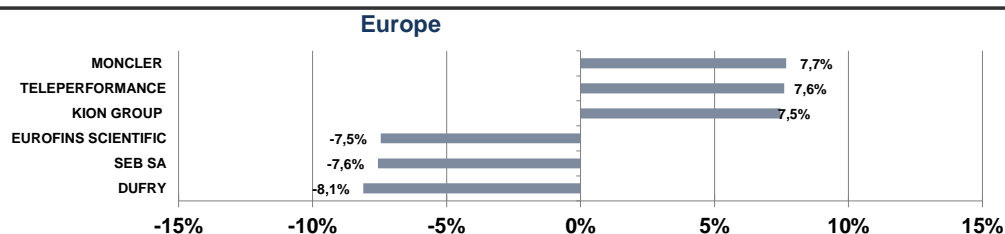
Réglement : J+2

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial Europe termine le mois de mars avec une performance positive de 0.22%, alors que l'indice Stoxx Europe 600 NR perd 2% sur la même période. Le fonds limite ainsi sa baisse de -2.1% depuis le début de l'année, ce qui lui permet de terminer le premier trimestre dans le premier décile de sa catégorie Morningstar. En effet, durant cette période, les marchés européens n'ont pas été épargnés, bien qu'ils résistent plutôt mieux que les marchés américains et émergents. Les tensions commerciales entre les USA et la Chine, ainsi que des indicateurs macro-économiques moins dynamiques ont pesé. Les secteurs les plus cycliques et les plus sensibles aux taux d'intérêt ont subi des prises de bénéfices, alors que les valeurs plus défensives ont surperformé.

Moncler finit l'année avec une croissance organique de 17%, +19% en magasins et +10% en wholesale. La croissance à magasins comparables est de +14%, ce qui est supérieur au consensus de près de 3%, malgré une base de comparaison difficile. La marge brute progresse de 120bps. Moncler va continuer à élargir son offre dans les vêtements et les accessoires, et lance son projet Genius. Il s'agit de 8 collections différentes lancées de façon échelonnée, sur des périodes courtes et créées par 8 designers différents. La rentabilité visée est équivalente à celle d'aujourd'hui et la société veut adresser ainsi différentes tendances et populations, particulièrement les Millennials, avec une communication très digitale, tout en renforçant le trafic en magasins. Après une très forte hausse du titre depuis deux ans, la valorisation intègre beaucoup de bonnes nouvelles, mais l'histoire de croissance forte pourrait se prolonger si le management de grande qualité continue à trouver des relais de croissance à succès. Nous alléons notre position.

Kion rassure les investisseurs avec un Q4 au-dessus des attentes. La dynamique est portée par de très bons niveaux d'activité sur les véhicules électriques, mais surtout par un rebond du carnet de commandes de la division logistique, qui avait été source de pression sur le titre en fin d'année dernière. Le résultat opérationnel est 6% au-dessus du consensus et la forte génération de cash-flow permet un désendettement plus prononcé de la société. Les perspectives 2018 sont plutôt encourageantes et le groupe se dit confiant dans sa capacité à augmenter sa marge opérationnelle. La division logistique reste le principal sujet de discussion chez les analystes, le mode projet de ce type de solution étant source de volatilité d'un trimestre à l'autre. Le bon carnet de commandes à 693 millions d'euros au Q4 contre 493 au Q3 est à ce titre rassurant.

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, réglementaire, 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.

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

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