

Athymis Millennial Europe (Part P)

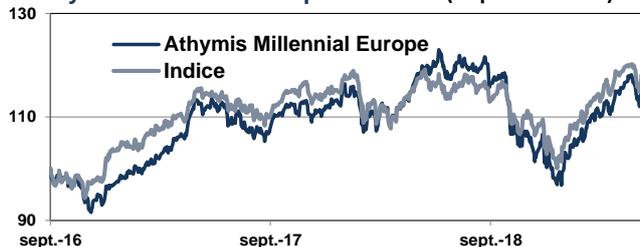


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Mai 2019

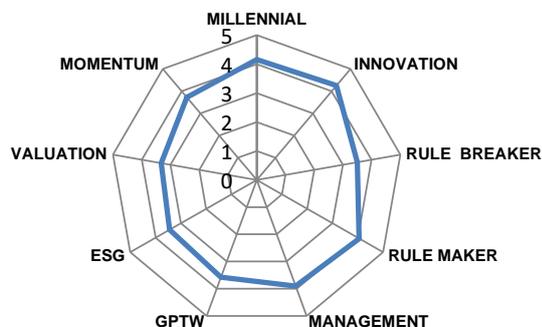
Performance du mois	Fonds	Indice
	-4,63%	-4,94%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	13,04%	11,48%
Exposition actions	95,20%	
Valeur liquidative	112,38 €	

Athymis Millennial Europe / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	-4,63%	-4,94%
3 mois	2,50%	0,67%
Depuis le début de l'année	13,04%	11,48%
Sur 1 an	-5,24%	-0,80%
Depuis la création (08/09/2016)	12,38%	14,26%
Volatilité 1 an	14,34%	12,16%

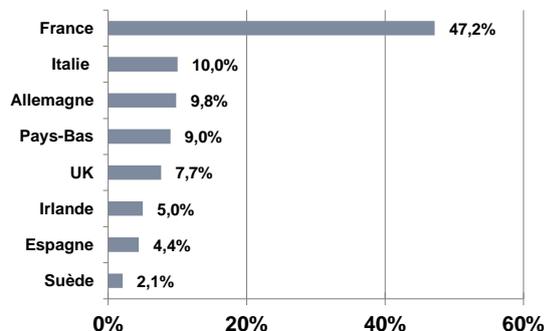
Notation qualitative du portefeuille



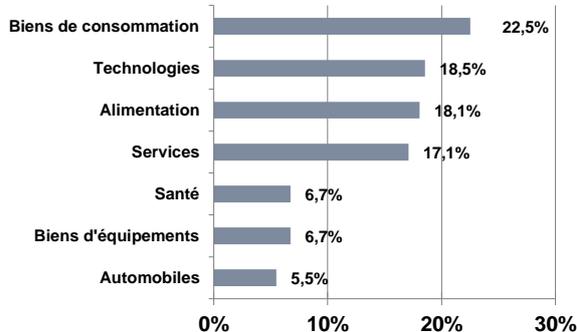
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	20,71
PEG 2019 :	1,69
EV / EBITDA 2019	11,49
Dette nette / EBITDA 2019	0,45

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: 11h

Réglement : J+2

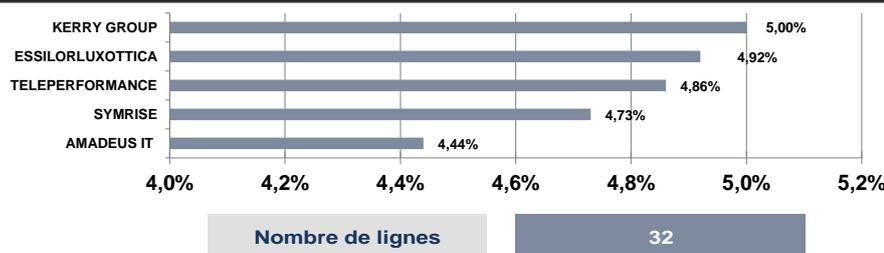
Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

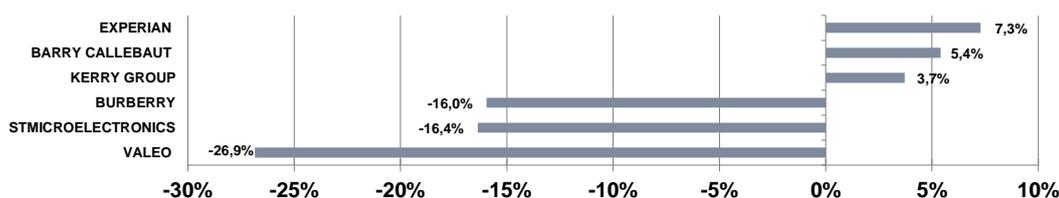
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Source : Athymis Gestion / Bloomberg



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Des prises de bénéfices se sont matérialisées sur tous les marchés actions mondiaux au cours du mois de mai. Votre fonds Athymis Millennial Europe accroît dans ce contexte difficile sa surperformance par rapport au Stoxx600 NR et affiche une progression de +13.04% en 2019.

La correction globale a été vive en raison d'un regain de tension géopolitique entre les USA et la Chine alors que la finalisation d'un accord semblait encore à portée de main il y a quelques semaines. Donald Trump a décidé d'appliquer une sur-taxation des importations chinoises, mais aussi réactivé le 31 mai des droits de douane supplémentaires à l'encontre du Mexique. Il n'en fallait pas plus pour recréer de la volatilité à la baisse sur les actions, alors que dans le même temps les différents indicateurs macro-économiques se détériorent au niveau mondial. Conséquence directe, le prix du pétrole et des matières premières ont enclenché également un mouvement baissier. A l'inverse les emprunts d'Etats ont servi de valeurs refuges face à cette aversion au risque.

Certaines sociétés dans l'automobile, les semi-conducteurs, et l'industrie ont ainsi été pénalisées alors qu'aucune nouvelle particulière n'a été publiée depuis les publications rassurantes du mois d'avril. A l'inverse nos valeurs Millennials dans la nutrition, les services et la consommation ont très bien résisté.

Fait notable, nous avons continué de bénéficier de très bonnes publications. Ainsi Moncler, malgré des bases de comparaison très élevées (+35% en 2018), affiche une croissance organique de 10% et continue sa marche en avant dans le secteur du luxe. De même, Experian bat une fois de plus les attentes du marché pour son quatrième trimestre. Là encore avec une croissance organique de 10%, et une prévision de 7% en 2020, le management se montre extrêmement optimiste sur un marché en accélération avec ses nouvelles solutions pour les Millennials.

Nous sommes investis à près de 95%, après avoir renforcé certaines positions et rentré Sixt dans notre sélection de valeurs. Nous sommes convaincus que les incertitudes actuelles vont accroître les écarts de performance entre les sociétés, y compris au sein d'un même secteur. La montée en puissance des Millennials dans la population active et les changements des usages associés en sont les principales raisons, ce qui nous rend particulièrement enthousiastes et confiants pour l'avenir !

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.