

Athymis Millennial Europe (Part I)



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 | Octobre 2017

Performance du mois	Fonds	Indice
	1,6%	1,9%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	16,7%	12,0%
Exposition actions	96%	
Valeur liquidative	114,40 €	

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

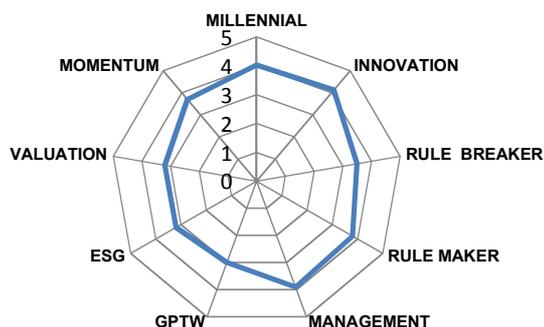
Athymis Millennial Europe I / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	1,6%	1,9%
3 mois	5,6%	5,0%
Depuis le début de l'année	16,7%	12,0%
Sur 1 an	18,9%	19,7%
Depuis la création (08/09/2016)	14,4%	16,4%
Volatilité 1 an	9,6%	8,9%

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, la réglementation en vigueur nous interdit d'afficher sa performance

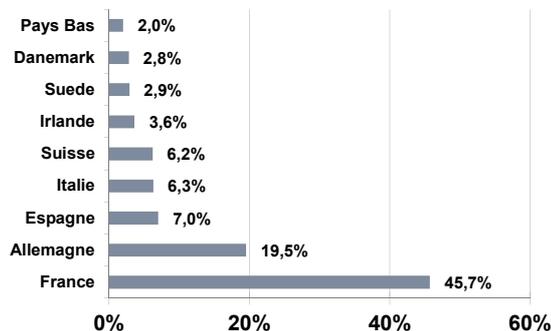
Notation qualitative du portefeuille



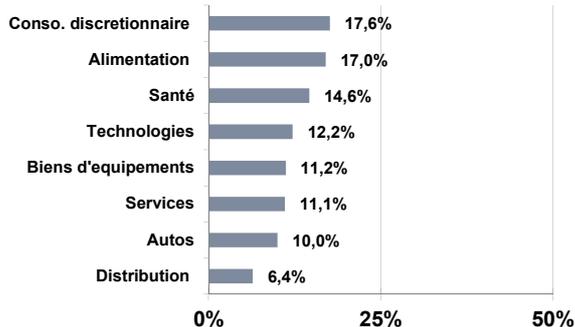
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	20,4
PEG 2018 :	1,6
EV / EBITDA 2018	12,12
Dette nette / EBITDA 2018	0,7

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Indicateur de référence : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement conseillé : 5 ans.

Code ISIN : FR0013196748 (part I)

Date de création(part I) : 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

Règlement: J+2

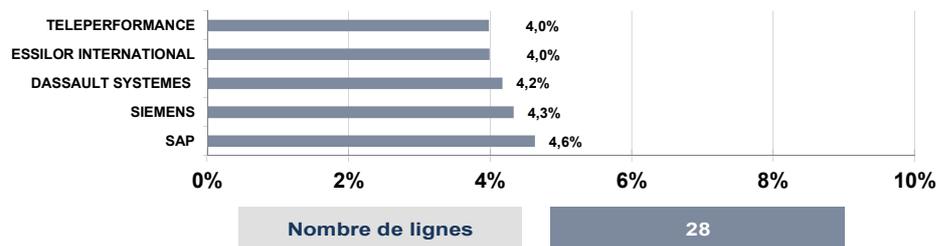
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

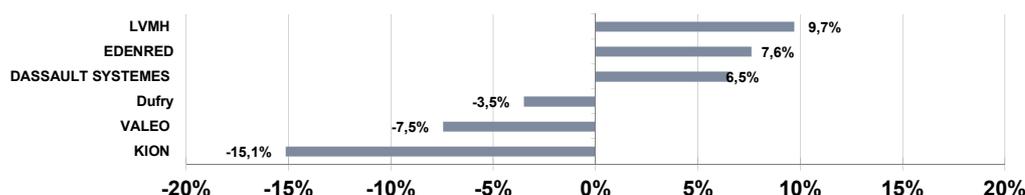
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Octobre 2017



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Le mois d'octobre aura été porteur pour votre fonds Athymis Millennial Europe avec une progression de 1.5%. Plus de la moitié des sociétés du fonds ont reporté pour leur troisième trimestre d'activité, avec des publications majoritairement supérieures au consensus.

Ce fut le cas notamment de Danone avec un fort rebond de la croissance organique à 4.7%, porté notamment par la nutrition infantile, la nutrition clinique et la division eaux. Il faut souligner d'autre-part que les produits frais sont en amélioration et pourraient redevenir positifs dès le quatrième trimestre. Le gros travail engagé par la société sur son offre et son marketing commence à porter ses fruits, notamment auprès des Millennials qui recherchent des produits naturels et nutritifs. Moncler et LVMH ont continué à largement sur-performer leurs concurrents dans le segment du luxe avec des croissances organiques largement supérieures à 10%, alors même que les bases de comparaison étaient nettement plus fortes. Là encore, ces marques bénéficient d'un engouement très fort de la part des Millennials, notamment en Asie. La seule véritable déception concerne Kion, qui a revu à la hausse sa croissance dans les trucks, mais a aussi révisé à la baisse ses perspectives pour Dematic, sa solution logistique. Kion évoque des délais plus longs dans la prise de décision de certains de ces clients sur des projets notamment de plus de 50 Millions d'euros. Néanmoins la société maintient sa prévision d'une croissance à deux chiffres pour la logistique durant les années qui viennent, son profil de business model n'étant pas forcément en phase avec des publications trimestriels. Nous gardons notre confiance sur le groupe, la demande pour le e-commerce et une logistique optimisée restant au cœur des grandes évolutions du moment que nous souhaitons accompagner.

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.