

Athymis Millennial (Part I)

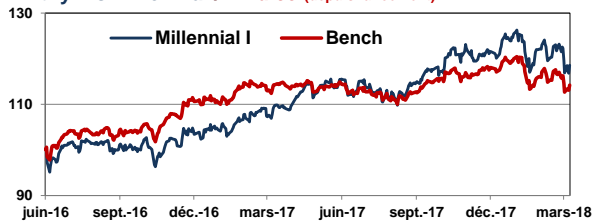


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Avril 2018

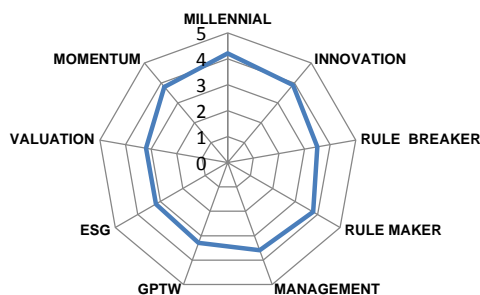
Performance du mois	Fonds	Indice
	2,79%	2,1%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	1,50%	-0,3%
Exposition actions	98,3%	
Valeur liquidative	121,83 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



Arrêtées au 28/02/18	Fonds	Indice
1 mois	2,79%	2,11%
3 mois	-1,62%	-1,7%
Depuis le début de l'année	1,50%	-0,32%
Sur 1 an	9,24%	2,3%
Depuis la création (21/06/2016)	21,83%	16,64%
Volatilité 1 an	11,92%	7,58%

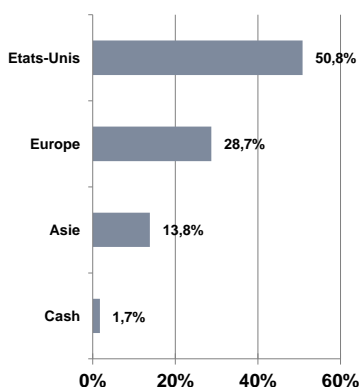
Notation qualitative du portefeuille



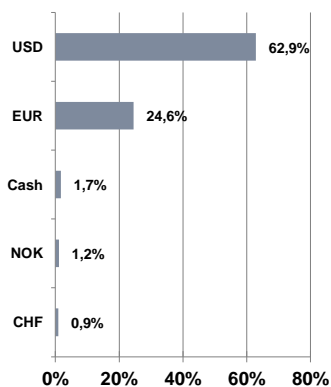
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	24,1
PEG 2018 :	1,5
CAGR 18 :	9,2%
EPS GR 18 :	23,8%
Béta vs MSCI World :	0,95
Capitalisation moyenne :	149 Mds €

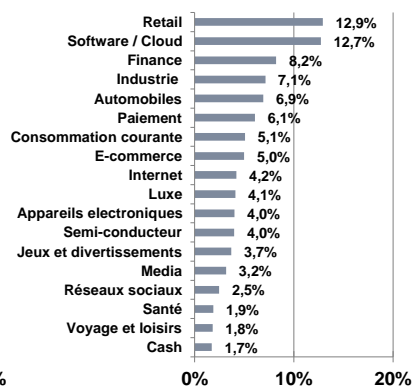
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle



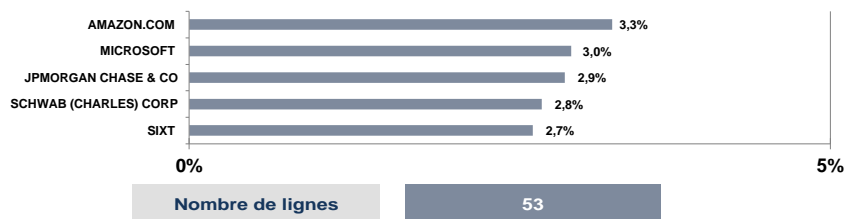
Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
 Fiscalité : FCP de capitalisation.
 Horizon de placement conseillé : 5 ans.
 Code ISIN : FR0013173382 (part I)
 Date de création (Part I) : 21/06/2016
 Fréquence de valorisation : Quotidienne.
 Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie : néant.

Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.
 Commission de surperformance : Néant.
 Cut-off : 10h30
 Règlement : J+2
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
 Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

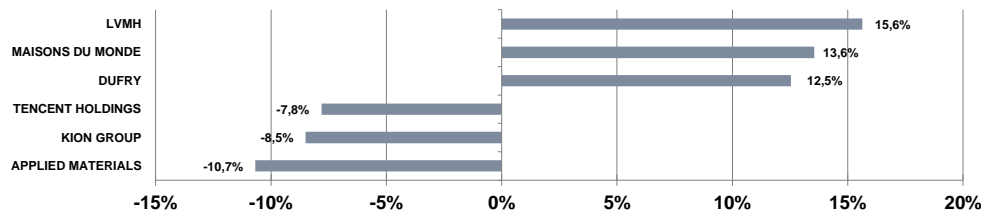
Athymis Millennial (Part I)

Principales valeurs

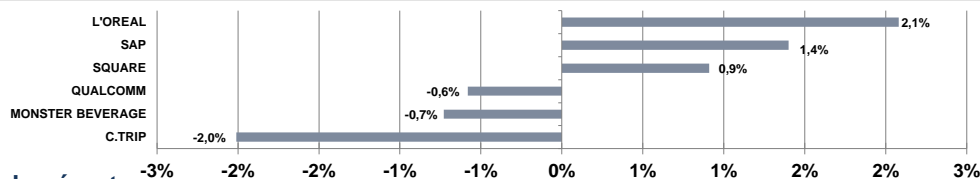
Reporting Mensuel | Avril 2018



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial s'apprécie de 2,79% en avril contre 2,11% pour son indice de référence et repasse en territoire positif à +1,5% depuis le début de 2018.

Malgré un premier trimestre difficile pour les investisseurs globaux, nous sommes restés très investis et avons pris des positions fortes sur des titres européens de haute qualité tels que **SAP**, **L'OREAL** ou **LVMH** en mars. Nous avons également renforcé nos positions sur des dossiers de Tech US comme **Amazon** et **Microsoft**. Nous avons ainsi pleinement pu profiter des rebonds apportés par l'adoucissement des tensions internationales ainsi que par l'enchaînement des bonnes publications qui ont su raviver la confiance des investisseurs.

Nos convictions ont plutôt payé. Après être rentré en mars dans notre fonds dans une volonté de diversification, **LVMH** représente la plus forte hausse du mois d'Avril (Notez que Sephora reste une marque préférée des Millennials). Notre nouvelle prise de position sur **L'Oréal** a également été plutôt récompensée. En effet la publication bat le consensus en termes de croissance organique avec une progression de 6.7%, la meilleure depuis 32 trimestres. La hausse est tirée par la division luxe (+14%) et la cosmétique active (+10.2%). L'Asie Pacifique est sans surprise la zone la plus dynamique avec une hausse de 21%, et devient le deuxième plus gros contributeur devant les USA dorénavant. L'Oréal déploie 5 grandes marques délivrant plus de 10% de croissance : Lancôme, St Laurent, Kieh's, Armani, et L'Oréal Paris.

Les publications ont aussi su être bonnes en Chine. Pour **Baidu**, le moteur de recherche chinois, le trimestre a dépassé les attentes. Porté par le développement de sa technologie en IA de son application mobile, la croissance de CA est de 31% et les profits en hausse de +277%.

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°GP0800035 le 25 septembre 2008

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