

Athymis Millennial Europe (Part I)

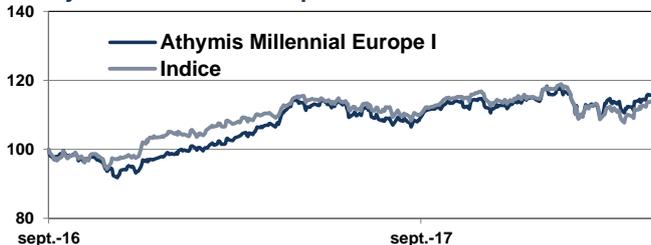


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Avril 2018

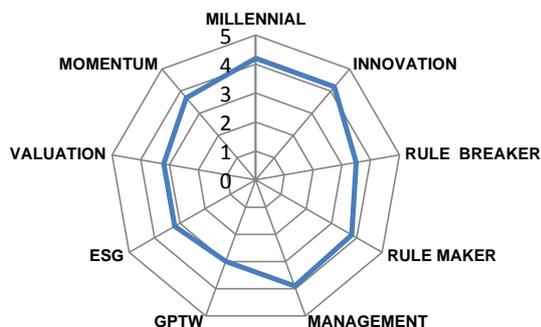
Performance du mois	Fonds	Indice
	4,32%	4,49%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	2,44%	0,1%
Exposition actions	92,28%	
Valeur liquidative	117,24 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	4,32%	4,49%
3 mois	0,61%	-2,5%
Depuis le début de l'année	2,44%	0,1%
Sur 1 an	5,30%	2,31%
Depuis la création (08/09/2016)	17,24%	15,03%
Volatilité 1 an	11,17%	7,22%

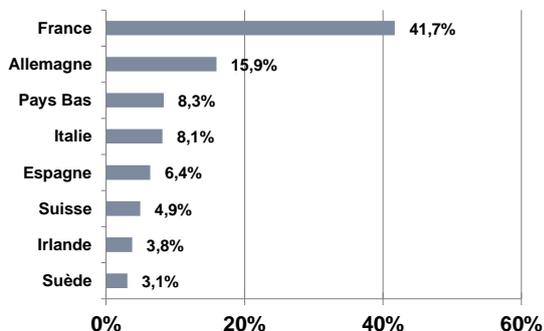
Notation qualitative du portefeuille



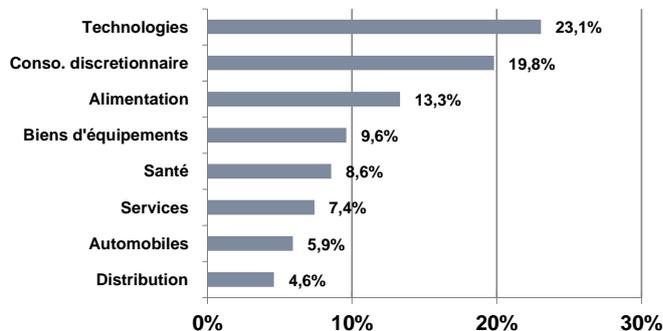
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	21,3
PEG 2018 :	1,7
EV / EBITDA 2018	11,4
Dettes nettes / EBITDA 2018	0,24

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

Réglement : J+2

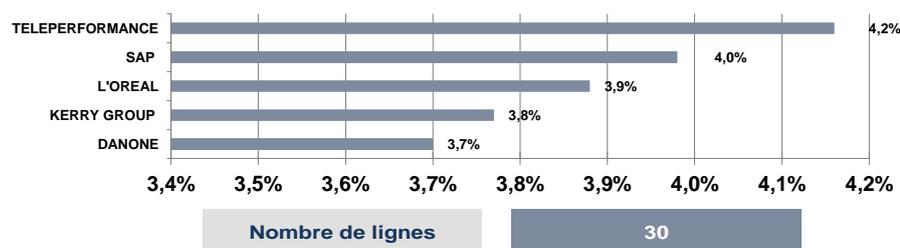
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

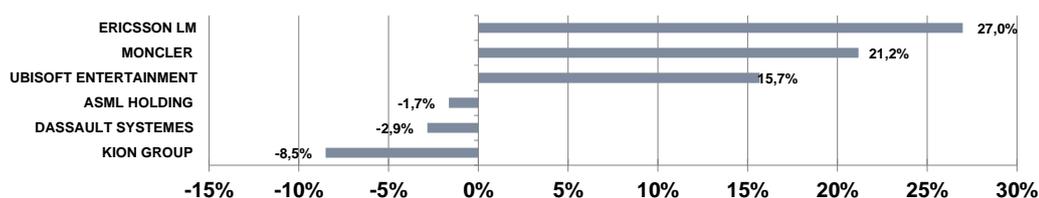
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Avril 2018



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Millennial Europe s'adjuge une performance de 4.22% sur le mois d'avril et progresse ainsi de 2.03% depuis le début de l'année, à la faveur notamment de très bonnes publications sur les sociétés que nous détenons. Le marché des actions européennes avait pourtant souffert dans un premier temps, avec le contexte géopolitique tendu en Syrie et les déclarations de guerre commerciale entre les USA et la Chine. Le rebond du dollar américain vis-à-vis de l'euro est la bonne surprise de ces dernières séances boursières.

SAP publie un très bon niveau d'activité pour son premier trimestre avec une croissance organique de 9% sur le cloud et software. Le cloud affiche une croissance organique de 31%. Le carnet de commandes dans le cloud est d'ailleurs en hausse de 25%, malgré une base de comparaison très élevée. La marge brute au global est très satisfaisante, en hausse de 30 bps, malgré la baisse de 140 bps dans le cloud dû à la hausse des dépenses. La marge opérationnelle de la société ressort ainsi au-dessus des attentes, amenant ainsi le consensus à relever ses chiffres pour l'année, le discours du management d'une progression de la rentabilité opérationnelle sur l'année et au-delà gagnant ainsi en crédibilité.

LVMH affiche une croissance organique de 13% sur le T1, et 15% excluant la fermeture du terminal de l'aéroport de Hong Kong ! La maroquinerie et la mode progressent de 16%, les spiritueux de 10%, parfums et cosmétiques de 17%, montres et joaillerie de 20%, alors que Sephora affiche +16%. La croissance a été la plus forte en Asie hors Japon à +21% (effet nouvel an chinois notamment), suivi du Japon à + 18%, USA à +10% et Europe, +6%. Des hausses de prix ont été passées dans les spiritueux alors que les capacités sont insuffisantes. De même Vuitton a passé quelques hausses de prix après une très longue phase de stabilité ces dernières années. Sephora connaît une très forte croissance à deux chiffres à magasins comparables, avec notamment de plus en plus de services digitaux proposés aux Millennials.

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

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