

# Athymis Millennial (Part I)

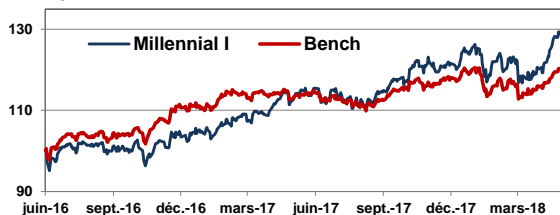


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Mai 2018

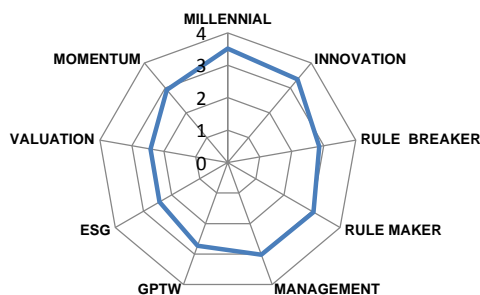
Performance du mois	Fonds	Indice
	5,48%	2,50%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	7,06%	2,17%
Exposition actions	94,4%	
Valeur liquidative	128,51 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



Arrêtées au 28/02/18	Fonds	Indice
1 mois	5,48%	2,50%
3 mois	4,88%	2,35%
Depuis le début de l'année	7,06%	2,17%
Sur 1 an	13,44%	5,68%
Depuis la création (21/06/2016)	28,51%	19,56%
Volatilité 1 an	11,92%	7,60%

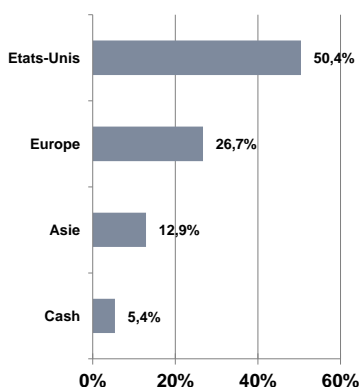
## Notation qualitative du portefeuille



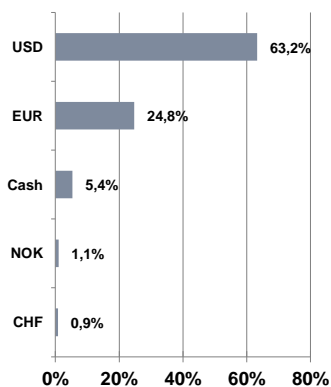
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	24,15
PEG 2018 :	1,58
CAGR 18 :	12,0%
EPS GR 18 :	22,86%
Béta vs MSCI World :	0,93
Capitalisation moyenne :	148 Mds €

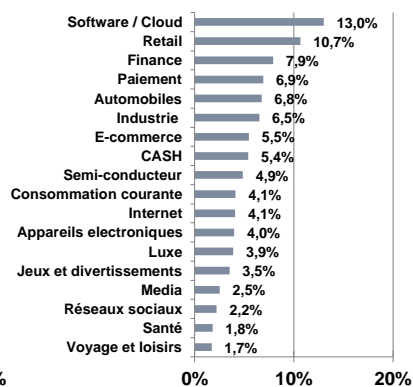
## Répartition géographique



## Répartition devises

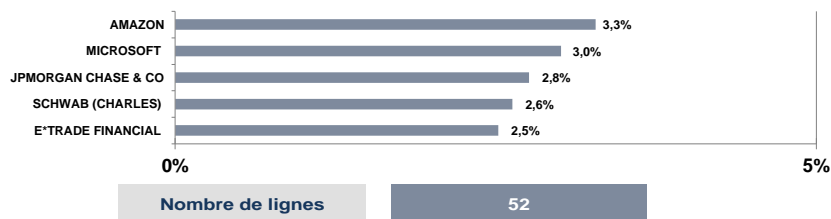


## Répartition sectorielle



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.

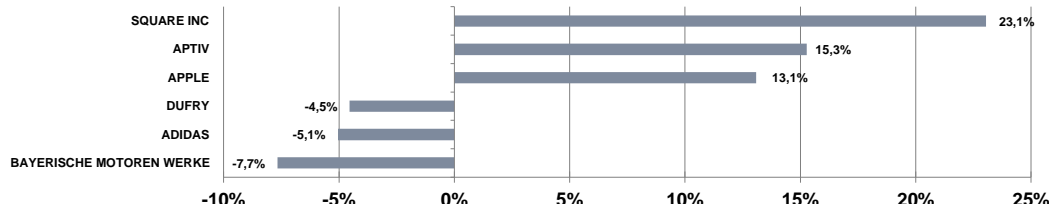
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.  
 Commission de surperformance : Néant.  
 Cut-off: 10h30  
 Règlement: J+2  
 Dépositaire: BNP Paribas Securities Services  
 Valorisateur: BNP Paribas Fund Services



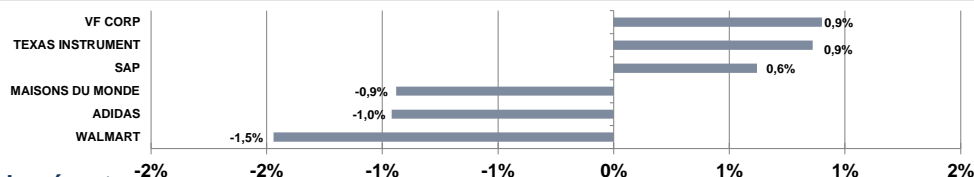
Nombre de lignes

52

## Principales hausses et baisses



## Principales entrées et sorties en portefeuille



## Le mot du gérant

Dans un contexte complexe sur les marchés globaux, les performances de votre fonds Athymis Millennial se distinguent en mai avec une performance de +5,37% contre +2,5% pour son indice de référence.

Le mouvement d'appréciation du dollar contre euro aura eu un impact positif sur le portefeuille mais ce sont surtout les dernières publications qui auront été très favorables à la thématique Millennials.

Pour démarrer le mois de mai, **Apple** a rassuré des investisseurs avec un CA en hausse de 15% à plus de 61 Mds de dollars et un résultat net en hausse de 25% à 13,8 Mds de dollars. Certes les ventes de smartphones se tassent à +2,86% mais l'explosion des services en hausse de plus de 30% compense nettement la croissance limitée du « hardware ».

Les ventes d'**Aptiv**, ont battu toutes les estimations faites lors du premier trimestre avec un CA net à 3.63 Milliards de \$ tandis que les analystes prévoiaient entre \$3.25 milliards et \$3.49 milliards. Les investisseurs ont aussi été séduits par l'introduction de 30 robot-taxi opérationnels à Las Vegas, un concept futuriste permettant de projeter de façon très favorable les perspectives de notre équipementier auto américain.

De son côté, notre spécialiste des paiements **Square** réussit à surprendre par sa croissance des ventes qui avoisine les 51%. Le résultat net de Square reste négatif quand beaucoup attendaient de voir **Square** annoncer son premier trimestre positif. Pour autant la croissance de l'entreprise reste bien au-delà des attentes et nous restons confiants quant à un deuxième trimestre 2018 bénéficiaire.

Dans les secteurs plus « traditionnels » **Marriott** annonce des EPS ajustés à 1,34 dollars contre 1,25 attendus et le groupe innove encore au service des Millennials en lançant à Londres le programme « Tribute Portfolio Homes » pour concurrencer AirBnB.

Durant le mois, nous avons vendu **Walmart** qui a rassuré les marchés avec un CA en hausse de 2.3% contre 2.1% attendus et acheté 77% du capital de Flipkart en Inde et avons préféré nous concentrer sur Target dans la distribution « traditionnelle ». Toujours aussi enthousiastes quant aux perspectives du Cloud, nous avons renforcé notre position sur **SAP** en Europe.

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](mailto: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.