

Athymis Millennial Europe (Part I)

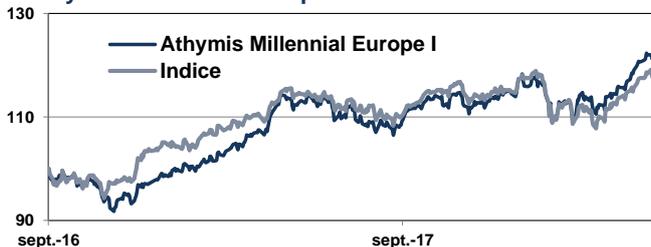


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Mai 2018

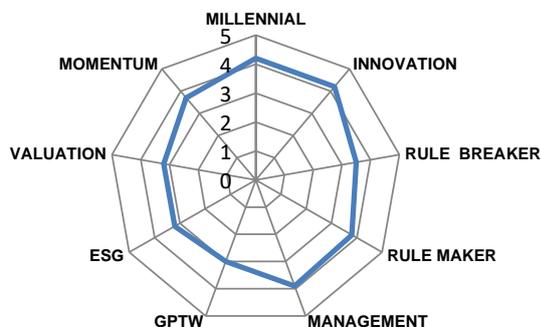
Performance du mois	Fonds	Indice
	3,27%	0,13%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	5,78%	0,28%
Exposition actions	93,71%	
Valeur liquidative	121,07 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	3,27%	0,13%
3 mois	8,06%	2,55%
Depuis le début de l'année	5,78%	0,28%
Sur 1 an	7,34%	0,98%
Depuis la création (08/09/2016)	21,07%	15,18%
Volatilité 1 an	11,18%	10,41%

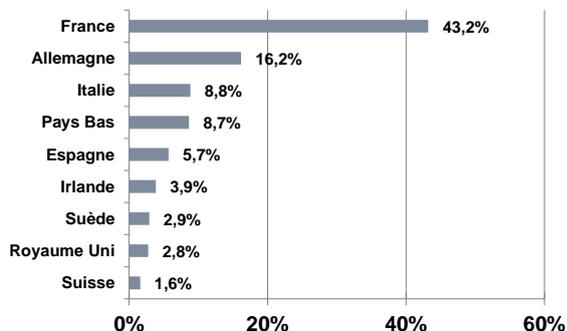
Notation qualitative du portefeuille



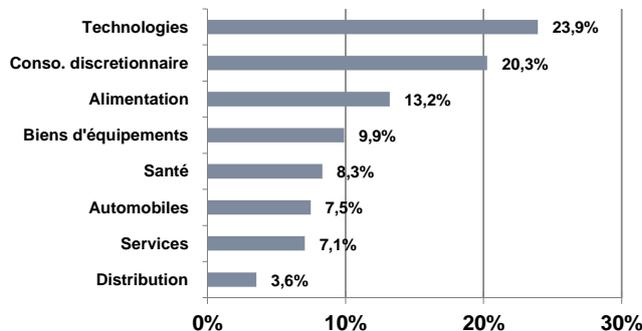
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	21,5
PEG 2018 :	1,6
EV / EBITDA 2018	11,5
Dettes nettes / EBITDA 2018	0,34

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

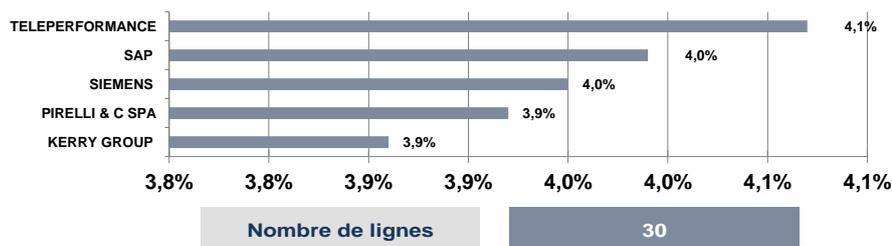
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

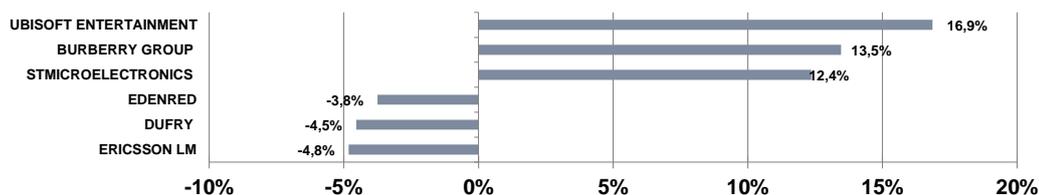
Athymis Millennial Europe (Part I)

Principales valeurs

Reporting Mensuel | Mai 2018



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Malgré des marchés européens atones en mai, notamment pénalisés par l'instabilité politique italienne, votre fonds Athymis Millennial Europe progresse de plus de 3%. La performance depuis le début de l'année est de 5.25% alors que l'indice Stoxx Europe 600 ne gagne que 0.28%. Le fonds se classe ainsi 3ème percentile Morningstar en 2018 après avoir fini 6ème en 2017.

La qualité des publications des sociétés du fonds, et le rebond du dollar US ont été très favorables. Nous sommes convaincus que les sociétés bénéficiant des nouveaux usages impulsés par les Millennials, et capables d'accroître leur création de valeur deviennent incontournables. L'actualité liée aux relations commerciales entre les USA et la Chine, la géopolitique, ou les tensions sur les taux risquent de persister durant le reste de l'année. Nous pensons dans ce contexte que les avantages concurrentiels des entreprises les plus agiles seront les mieux valorisés par les marchés.

Amadeus publie une croissance de ses ventes en organique de 7.9% au premier trimestre, légèrement supérieure au consensus. L'EBITDA est également en progression de 7.4%, malgré un effet calendaire négatif par rapport à l'an dernier. Sur la partie distribution, les USA et l'Asie Pacifique sont les régions les plus dynamiques avec des hausses à deux chiffres. La tendance de la croissance du voyage, portée par les Millennials est confirmée. Sur la partie IT solutions, la progression est à deux chiffres hors effet change, portée par tous les verticaux.

Moncler publie largement au-dessus de la fourchette du consensus avec une croissance organique de 28%, dont +35% dans ses magasins en propre (77% des ventes). L'Asie progresse de 39%, portée notamment par les Millennials japonais et chinois. Il faut souligner également la très forte croissance aux USA (+34%) et en Europe (+18%). La société dispose de 205 magasins en propre et 11 nouvelles ouvertures sont sécurisées sur 2018. Comme toutes les entreprises du secteur du luxe, la société ne donne pas de prévision pour l'année mais le consensus va d'ores et déjà relever ses chiffres.

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.