

# Athymis Millennial Europe (Part I)

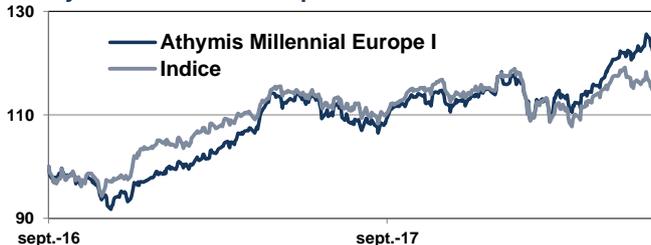


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Juin 2018

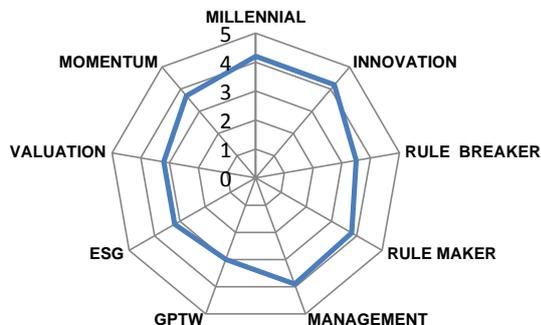
Performance du mois	Fonds	Indice
	-0,18%	-0,63%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	5,59%	-0,35%
Exposition actions	92,05%	
Valeur liquidative	120,85 €	

## Athymis Millennial Europe I / Indice



	Fonds	Indice
1 mois	-0,18%	-0,63%
3 mois	7,54%	3,97%
Depuis le début de l'année	5,59%	-0,35%
Sur 1 an	10,43%	2,94%
Depuis la création (08/09/2016)	20,85%	14,46%
Volatilité 1 an	11,18%	10,41%

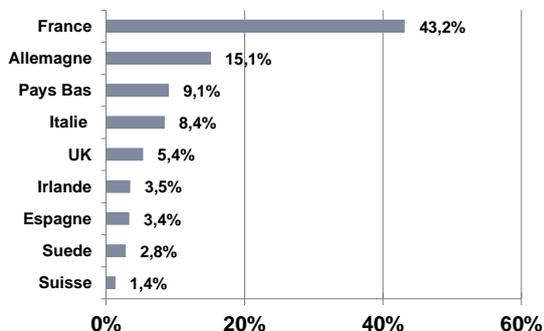
## Notation qualitative du portefeuille



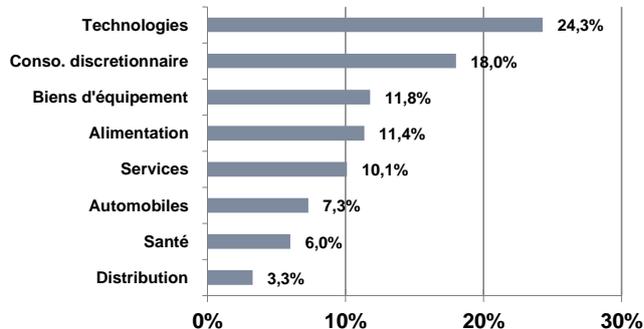
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	21,0
PEG 2018 :	1,5
EV / EBITDA 2018	11,09
Dette nette / EBITDA 2018	0,29

## 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

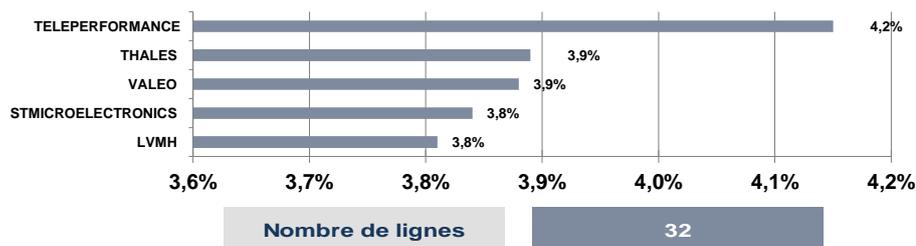
**Dépositaire :** BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur :** BNP Paribas Fund Services

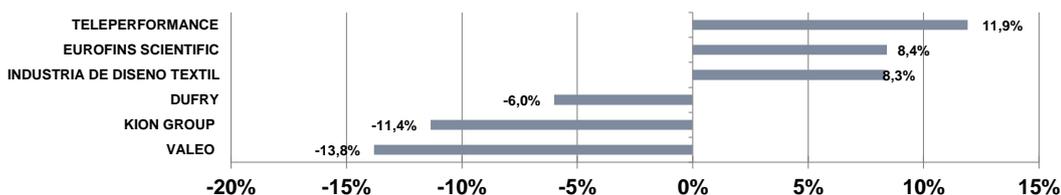
# Athymis Millennial Europe (Part I)

## Principales valeurs

Reporting Mensuel | Juin 2018



## Principales hausses et baisses sur le mois



## Le mot du gérant

Malgré des marchés peu porteurs en Europe, votre fonds Athymis Millennial Europe termine le premier semestre avec une performance largement positive de 5,59%, contre un indice Stoxx Europe 600 de -0,35%. Cette surperformance permet au fonds de se classer deuxième percentile dans sa catégorie Morningstar.

Le mois de juin a de nouveau été compliqué, avec les risques croissants liés aux tensions commerciales, les sorties de capitaux dans les pays émergents, et la fragilité politique d'Angela Merkel. Malgré un rebond confirmé du dollar US vis-à-vis de l'euro, plusieurs stratégestes commencent à broyer du noir sur le cycle économique mondial. Nous sommes donc plus que jamais concentrés sur les qualités des fondamentaux de nos sociétés détenues en portefeuilles. De plus, nous attendons avec impatience la publication des prochains rapports d'activité en juillet, tout en ayant une certaine flexibilité avec 10% de cash dans le fonds.

Nous avons pris des profits sur L'Oréal et Amadeus après de très fortes performances et des valorisations à présent plus tendues.

Teleperformance a annoncé une opération de croissance externe structurante à nos yeux, avec le projet d'acquisition de la société Intelenet. Cette entreprise indienne est très complémentaire en termes de solutions, de clients et de zones géographiques. De plus, le niveau de valeur ajoutée globale du nouveau groupe va augmenter, notamment par rapport à ses concurrents, alors même que le prix payé reste raisonnable. La forte hausse de l'action sur le mois de juin reflète en partie la révision à la hausse faite par le consensus analystes.

Inditex a rassuré les investisseurs sceptiques sur son modèle de croissance. Malgré des ventes décalées par des aspects météorologiques, le premier trimestre a rassuré par la dynamique à magasins comparables. De plus, le online représente maintenant 12% des ventes, et il affiche une croissance au moins aussi forte que Asos ou Zalando. La marge brute, sujette à de nombreux débats, est ressortie au-dessus des attentes, validant ainsi la capacité du groupe à maintenir une rentabilité opérationnelle élevée. La valorisation est maintenant en ligne avec de nombreux acteurs du luxe ou du prêt à porter, alors même que l'historique de croissance organique reste moins volatil.

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.