

Athymis Millennial (Part I)

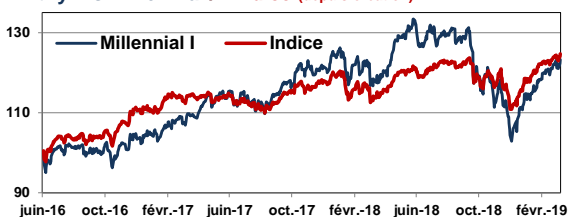


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Mars 2019

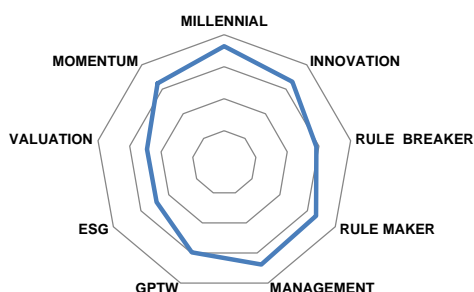
Performance du mois	Fonds	Indice
	2,89%	2,06%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	14,96%	11,10%
Exposition actions	95,98%	
Valeur liquidative	123,25 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis création)



Arrêtées au 29/03/19	Fonds	Indice
1 mois	2,89%	2,06%
3 mois	14,96%	11,10%
Depuis le début de l'année	14,96%	11,10%
Sur 1 an	3,99%	9,29%
Depuis la création (21/06/2016)	23,25%	24,74%
Volatilité 1 an	15,69%	8,58%

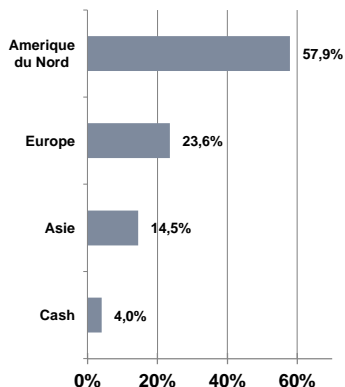
Notation qualitative du portefeuille



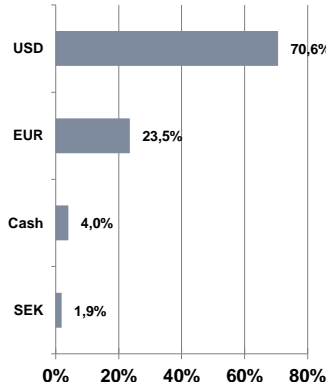
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	23,34
PEG 2019 :	2,29
CAGR 19 :	11,6%
Béta vs MSCI World :	0,95
Capitalisation moyenne :	130 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

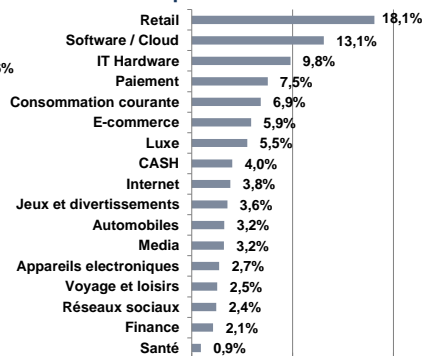
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle

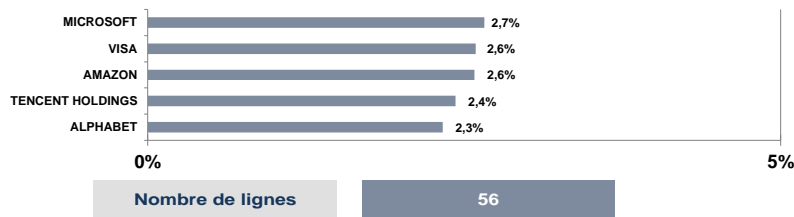


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013173382 (part I)
Date de création (Part I) : 21/06/2016
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie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

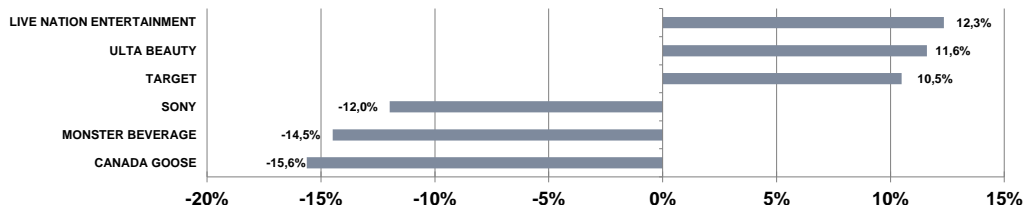
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.
Commission de surperformance : Néant.
Cut-off : 11h
Règlement : J+2
Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

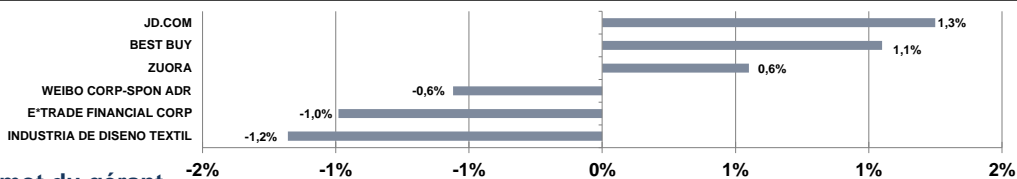
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Le marché aura soutenu le même rythme jusqu'au bout du trimestre, l'indice clôture donc avec une hausse de 11.10% tandis que votre fonds surperforme à : 14,96%

Pour ce mois de mars de nombreuses entreprises ont publié des résultats positifs pour votre portefeuille. Au-delà des acteurs du digital, certaines entreprises du retail traditionnel réussissent à faire une véritable transformation de leur business model. L'aspect multi-thématique des Millennial nous a permis d'investir à la fois sur la transition aux achats en ligne mais aussi sur l'expérience en magasin.

Target publie une croissance des ventes comparables de 5.3% portée par les ventes digitales qui progressent de 31%. Target veut devenir la manière la plus simple de faire ses courses aux Etats-Unis en offrant une offre complète : livraison, pickup, drive up... Les deux solutions qui connaissent la plus grande adoption sont le pickup et le drive-up qui coute 90% de moins que la livraison traditionnelle.

Malgré un comparatif élevé (+8.8% de croissance au quatrième trimestre 2017), Ulta beauty continue son accélération avec 9.4% de croissance comparable sur la fin de l'année 2018. La croissance est aussi portée par le digital avec une croissance de 25.1% ce trimestre. Ulta cherche à créer des exclusivités sur les marques distribuées en ligne en étant le véritable réseau de distribution physique de ces marques qui rencontrent les Millennials sur internet. L'icône de cette réussite de licence est la ligne de cosmétique de Kylie Jenner sorti en Novembre, la licence vaut déjà 800 millions de dollars.

Pour suivre cette tendance nous ajoutons Best-Buy et JD.com au portefeuille. Ce sont deux entreprises qui à travers deux stratégies complètement différentes, cherchent à rendre l'achat, la livraison et l'installation les plus agréables possibles.

Suite à ce trimestre particulièrement bon, nous préférons rester prudents dans notre allocation mais sommes rassurés quant aux perspectives de la révolution Millennial en cours.

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.