

# Athymis Millennial Europe (Part I)

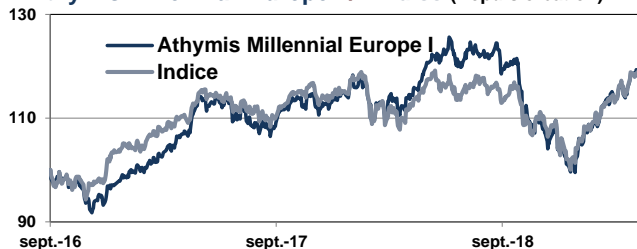


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Avril 2019

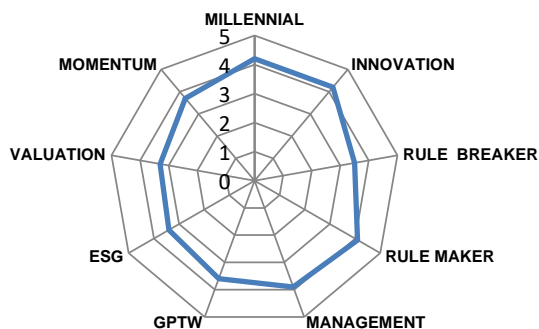
Performance du mois	Fonds	Indice
	5,09%	3,76%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	18,98%	17,27%
Exposition actions	90,18%	
Valeur liquidative	121,62 €	

Athymis Millennial Europe I / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	5,09%	3,76%
3 mois	12,32%	10,29%
Depuis le début de l'année	18,98%	17,27%
Sur 1 an	3,74%	4,49%
Depuis la création (08/09/2016)	21,62%	20,19%
Volatilité 1 an	13,82%	11,80%

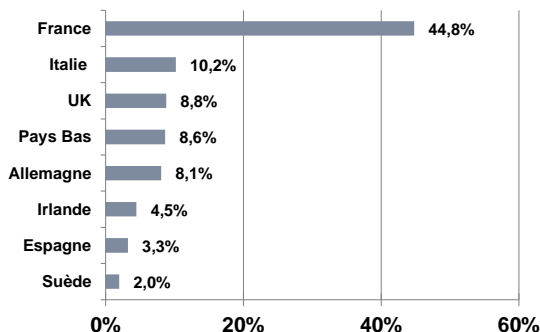
## Notation qualitative du portefeuille



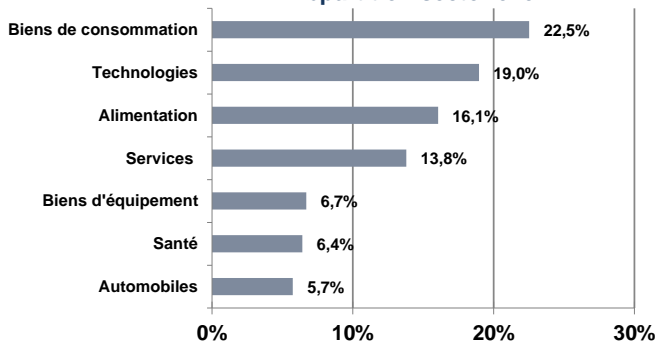
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	20,98
PEG 2019 :	1,67
EV / EBITDA 2019	11,27
Dette nette / EBITDA 2019	0,41

## 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 1,2 % TTC.

**Commission de surperformance :** Néant.

**Cut-off:** 11h

**Réglement :** J+2

**Dépositaire :** BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur :** BNP Paribas Fund Services

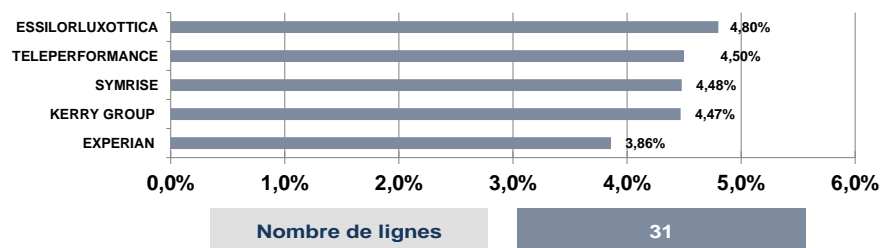
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

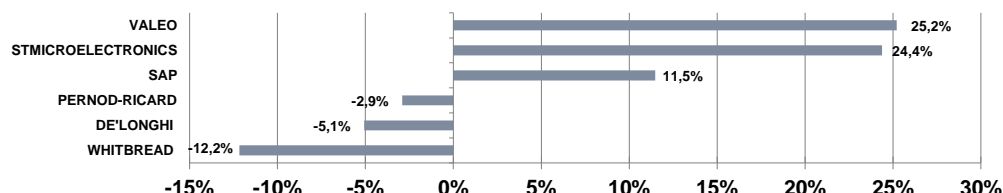
# Athymis Millennial Europe (Part I)

## Principales valeurs

Reporting Mensuel | Avril 2019



## Principales hausses et baisses sur le mois



## Le mot du gérant

Le mois d'avril aura été très profitable à votre fonds Athymis Millennial Europe, aussi bien en performance absolue qu'en performance relative. La progression est de plus de 5% sur le mois, alors que le Stoxx600NR est en hausse de 3.76%. Ainsi depuis le début de l'année, la hausse est de 18.98%, permettant ainsi au fonds de se classer 14ème percentile dans sa catégorie Morningstar.

Une fois n'est pas coutume, l'heure de vérité sur les publications des sociétés aura servi de catalyseur pour générer de la surperformance. Sur 19 publications, seules deux sociétés ont légèrement déçu, alors que toutes les autres ont publié en majorité au-dessus du consensus. C'est notamment le cas pour des groupes détenus maintenant depuis l'origine du fonds comme LVMH, L'Oreal, SAP, Teleperformance ou Edenred. Ces entreprises bénéficient très clairement de la transformation digitale impulsée par les Millennials en termes de produits et de services, et continuent de gagner des parts de marché trimestre après trimestre. D'autres contributeurs à la surperformance ont été légèrement allégés, notamment chez les équipementiers acteurs des nouveaux usages de mobilité. A l'inverse nous avons renforcé nos positions sur Airbus et Pernod Ricard car nous pensons que leur potentiel de croissance et de progression de rentabilité seront révisés à la hausse dans les mois qui viennent.

Nous conservons une réserve de liquidités de 10% avant les dernières publications du mois de mai afin d'affiner nos positions tout en sachant que des opportunités apparaîtront sur des sociétés identifiées en amont. La phase de marché actuelle est très intéressante et pleine d'enseignements. En effet, nous constatons que les écarts ne cessent de s'accroître en faveur des valeurs très bien positionnées sur la demande de la génération Y.

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.