

Athymis Millennial (Part I)

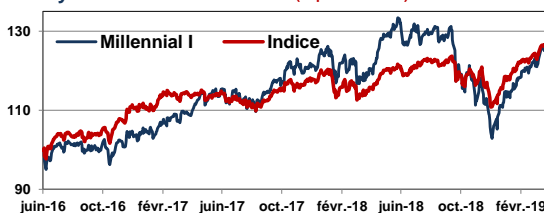


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Avril 2019

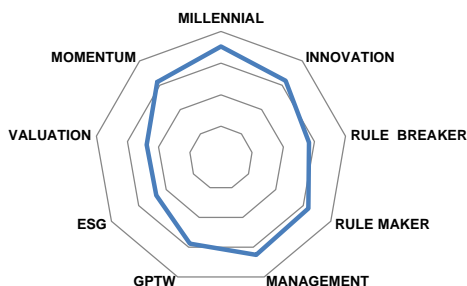
Performance du mois	Fonds	Indice
	5,84%	2,67%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	21,68%	14,06%
Exposition actions	97,64%	
Valeur liquidative	130,45 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis création)



Arrêtées au 30/04/19	Fonds	Indice
1 mois	5,84%	2,67%
3 mois	13,53%	7,47%
Depuis le début de l'année	21,68%	14,06%
Sur 1 an	7,08%	9,89%
Depuis la création (21/06/2016)	30,45%	28,06%
Volatilité 1 an	15,40%	8,40%

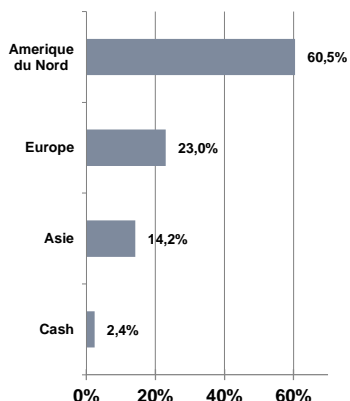
Notation qualitative du portefeuille



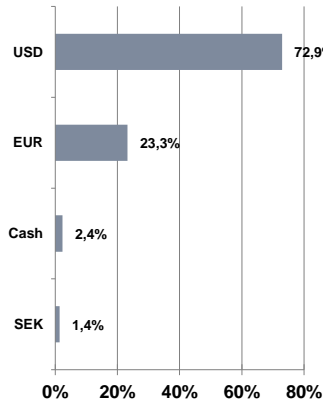
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	24,30
PEG 2019 :	2,08
CAGR 19 :	10,6%
Béta vs MSCI World :	0,95
Capitalisation moyenne :	130 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

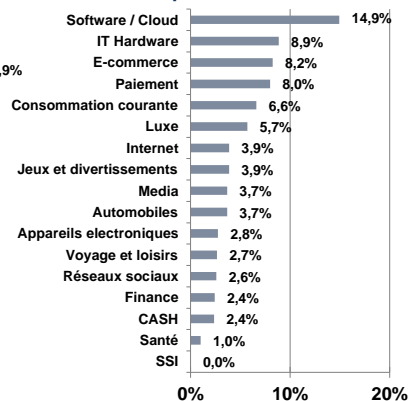
Répartition géographique



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
Réglement : J+2
Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

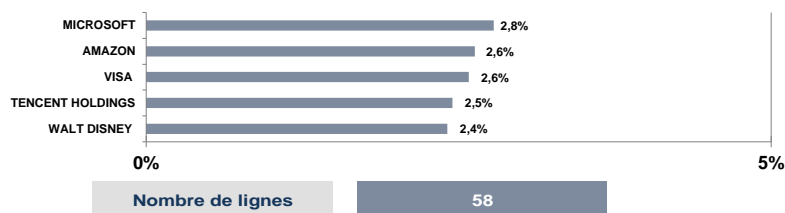
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

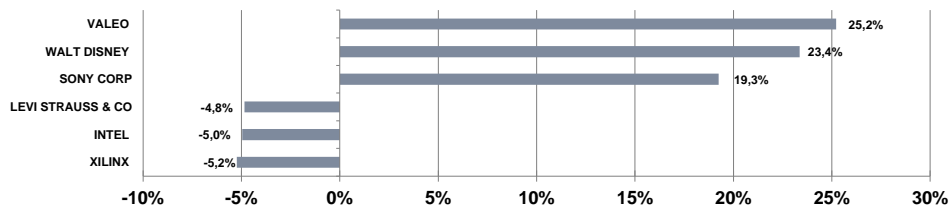
Athymis Millennial (Part I)

Principales valeurs

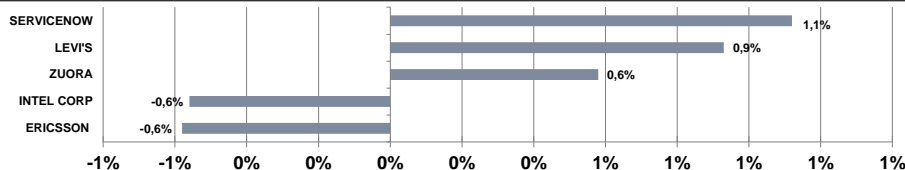
Reporting Mensuel | Avril 2019



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Avec une performance mensuelle de 5,84%, Votre fond Athymis Millennial réussit à surperformer son indice pour le mois d'Avril. La performance du fonds atteint donc +21.68% depuis le début de l'année.

Avec l'arrivée des publications du premier trimestre de l'année, le stock picking devient le moteur principal de la performance pour ce mois d'avril. En effet la majorité des entreprises détenues en portefeuille ont publié ce mois-ci. Nous avons été principalement surpris à la hausse malgré de nombreuses incertitudes notamment sur la demande de semi-conducteurs.

Voici un échantillon de nos actualités à travers le monde :

En Asie, les revenus de Sony ont augmenté de 86%, passant de 379 milliards à 707 milliards de yens.

Sony prévoit pour l'année en cours une nouvelle augmentation des bénéfices de la division images. Ceux-ci devraient augmenter de 19%, pour atteindre 580 millions de dollars. Sur la division musique l'entreprise affiche une croissance de 87% de son bénéfice, résultat de la consolidation d'EMI. Le chiffre d'affaires du secteur jeu lui est en croissance de 19% tandis que son bénéfice connaît une croissance de 74%, résultante d'un mix-produit favorisant les logiciels aux matériels.

En Europe, Ericsson publie un chiffre d'affaires en progression de 7%, 1.5% au-dessus du consensus. La marge brute ressort au-dessus des attentes avec un niveau de 38.4% contre 37.2% attendus. La division réseau est encore une fois à l'origine de ces chiffres supérieurs, avec un très bon dynamisme aux USA et en Asie, notamment en Corée avec les livraisons de la 5G. La marge opérationnelle de 16.4% sur le trimestre est déjà dans la cible de 15-17% visée par le management en 2020. Sur les rebonds de ces bonnes nouvelles, nous allégeons notre position.

Aux Etats Unis, Disney ne publie qu'en début de mois de Mai, pourtant l'entreprise a profité de son Investor Day pour s'étendre sur les modalités de ses nouvelles offres de vidéos à la demande. Disney + semble être un futur acteur majeur pour l'univers de l'Entertainment et le titre profite pleinement de cette annonce.

Suite à son introduction en bourse nous investissons sur Levi Strauss qui est en pleine mutation. En effet l'entreprise n'est plus une entreprise de simple Denim mais une marque du lifestyle à part entière, appréciée et iconisée par les Millennials. « Levi's » est à nouveau un emblème du style casual américain pour les jeunes.

En cette période de publications, nous sommes satisfaits de notre stock picking mais suite au fort rebond de début d'année, nous restons attentifs au marché et n'hésitons pas à alléger quelques positions.

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

Aorément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008

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