

Athymis Millennial Europe (Part P)

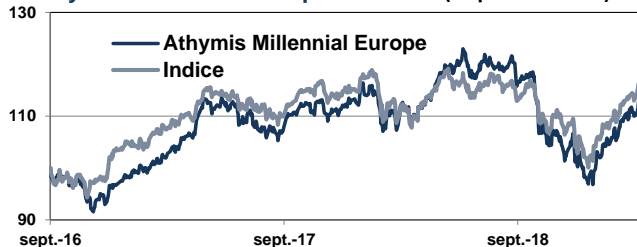


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises européennes les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Mars 2019

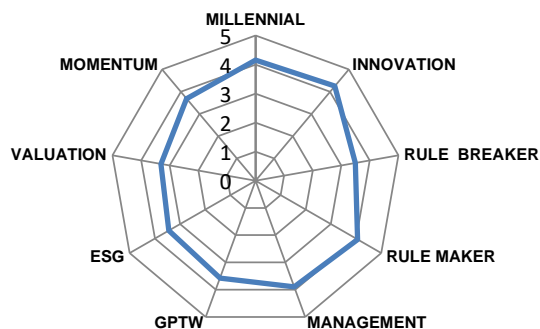
Performance du mois	Fonds	Indice
	2,37%	2,06%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	12,89%	13,02%
Exposition actions	91,33%	
Valeur liquidative	112,24 €	

Athymis Millennial Europe / Indice (Depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois	2,37%	2,06%
3 mois	12,89%	13,02%
Depuis le début de l'année	12,89%	13,02%
Sur 1 an	1,75%	5,22%
Depuis la création (08/09/2016)	12,24%	15,84%
Volatilité 1 an	14,01%	12,11%

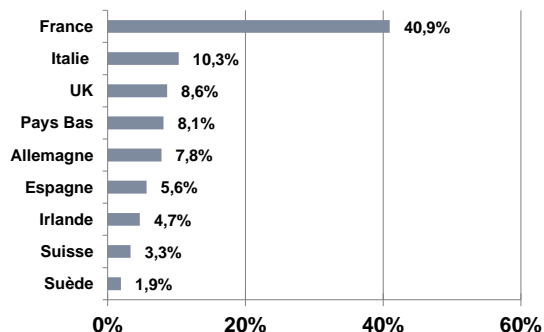
Notation qualitative du portefeuille



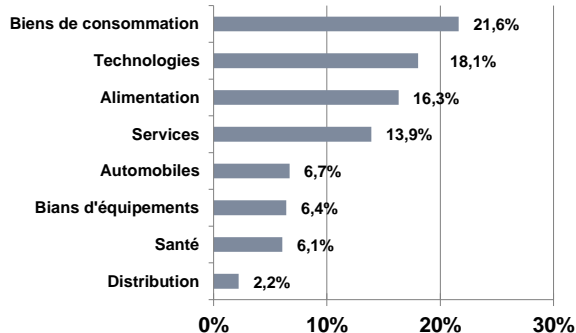
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	19,48
PEG 2019 :	1,63
EV / EBITDA 2019	11,24
Dette nette / EBITDA 2019	0,38

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Indicateur de référence : Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis)

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement conseillé : 5 ans.

Code ISIN : FR0013196722 (part P)

Date de création(part P) : 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: 11h

Réglement : J+2

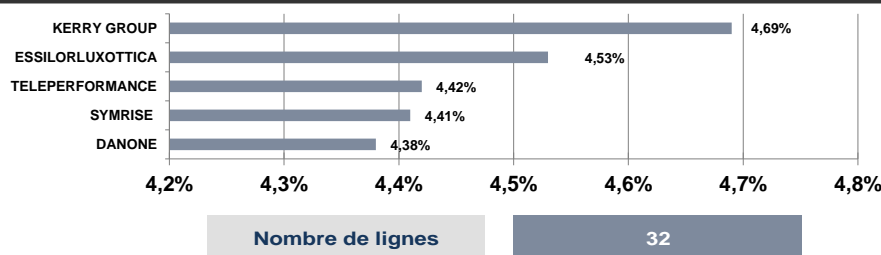
Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

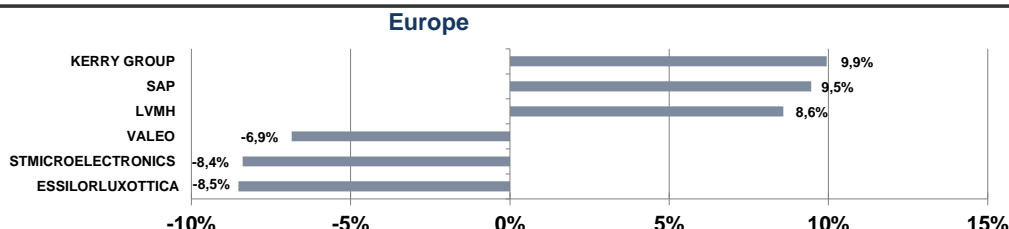
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Source : Athymis Gestion / Bloomberg



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

De bonnes publications de résultats annuels ont continué à alimenter la performance de votre fonds Athymis Millennial Europe, lui permettant ainsi de boucler un nouveau trimestre dans le premier quartile de sa catégorie Morningstar.

Malgré des incertitudes liées à des indicateurs avancés dégradés, aux tensions commerciales, et au Brexit, nous constatons avec une grande satisfaction que certaines sociétés très « Millennial » continuent à surperformer. Cette tendance est selon nous durable car elle est construite autour d'entreprises ayant développé des avantages comparatifs uniques sur leurs marchés respectifs.

C'est notamment le cas de Symrise, qui une fois de plus publie une croissance organique deux fois supérieure à la moyenne de son secteur. Ses développements dans les ingrédients naturels et les probiotiques sont très appréciés des Millennials, à la recherche d'une nutrition plus saine et traçable. Moncler a encore largement battu les attentes pourtant élevées du marché, avec notamment un plébiscite des Millennials chinois pour ses nouvelles offres « Genius ». Le management se dit être en mode start-up et nous pensons effectivement que le développement de la marque n'est pas terminé. La seule déception concerne EssilorLuxottica, les objectifs de synergies n'étant pas clairement définis dans le temps. De plus, des tensions entre les deux présidents pour prendre le leadership créent des incertitudes à court terme. Nous sommes néanmoins rassurés par les bons chiffres opérationnels des deux entités et dans leur capacité à créer un leader unique sur ses métiers.

Nous abordons avec beaucoup d'intérêt les prochaines publications trimestrielles et maintiendrons une certaine flexibilité, afin de saisir de potentielles opportunités, dans un contexte de volatilité certainement plus importante, les short sellers étant à l'affût.

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.