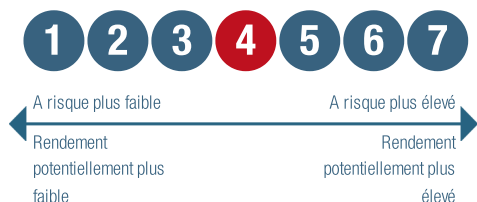



**PROFIL DE RISQUE ET DE  
RENDEMENT**


L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

**INFORMATION SUR LE FONDS**
**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 :**

FR0013173374 (part P)

**Date de création (part P) :**

30/06/2016

**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

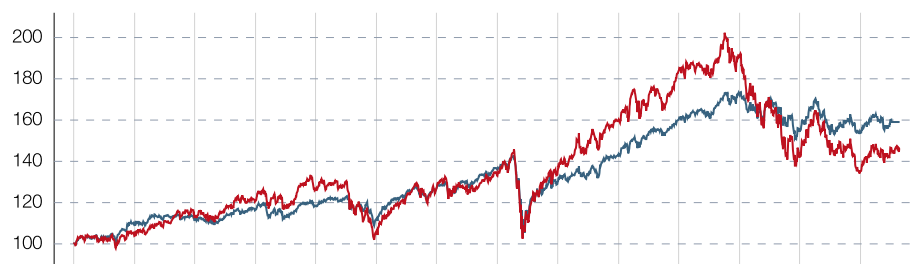
**Catégorie SFDR :**

Article 8


**PERFORMANCES**

Valeur liquidative : 147.18€

 Athymis Millennial P  Indice



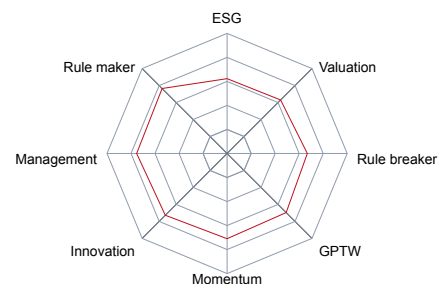
S2/16 S1/17 S2/17 S1/18 S2/18 S1/19 S2/19 S1/20 S2/20 S1/21 S2/21 S1/22 S2/22 S1/23  
**Indicateur de référence (Indice) :** 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performances prélevées.

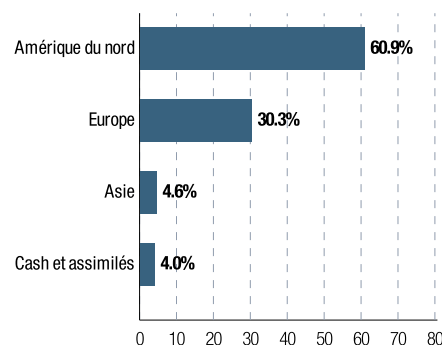
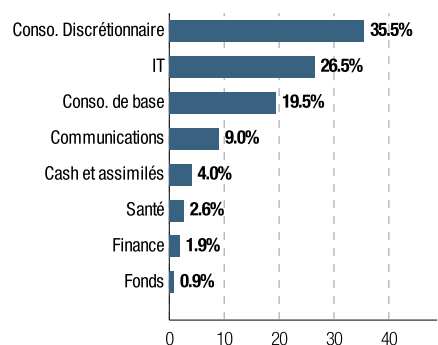
	Fonds	Indice
<b>Performance du mois</b>	<b>-0.18%</b>	<b>-0.60%</b>
<b>Performance depuis le début de l'année</b>	<b>8.39%</b>	<b>3.44%</b>

	Fonds	Indice
<b>1 mois</b>	<b>-0.18%</b>	<b>-0.60%</b>
<b>3 mois</b>	<b>1.71%</b>	<b>-0.51%</b>
<b>Depuis le début de l'année</b>	<b>8.39%</b>	<b>3.44%</b>
<b>Sur 1 an</b>	<b>-7.40%</b>	<b>-2.83%</b>
<b>Depuis la création</b>	<b>47.18%</b>	<b>60.42%</b>
<b>Volatilité 1 an</b>	<b>19.04%</b>	<b>11.93%</b>

Empreinte carbone	Fonds	Indice
<b>TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)</b>	<b>11</b>	<b>147</b>
<b>TC02/CA \$</b>	<b>55</b>	<b>210</b>

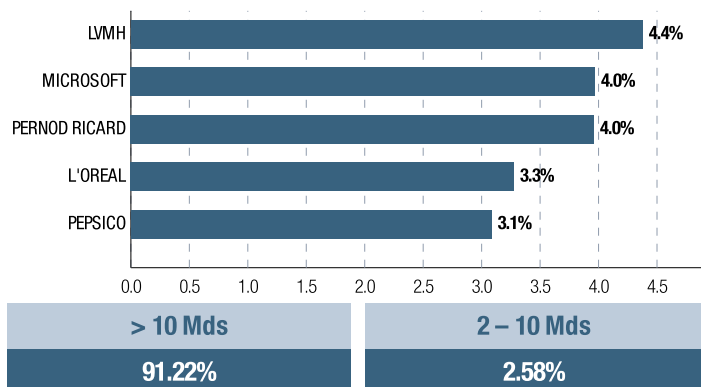
**Notation qualitative du portefeuille**

**Caractéristiques techniques du portefeuille**

<b>PER</b>	<b>24.90</b>
<b>PEG</b>	<b>2.05</b>
<b>EV / EBITDA</b>	<b>16.03</b>
<b>Dette nette / EBITDA</b>	<b>0.42</b>
<b>Exposition action</b>	<b>95.95%</b>

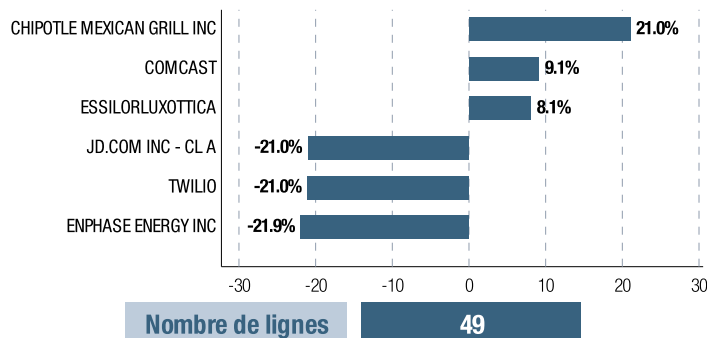
**Répartition géographique**

**Répartition sectorielle**


Source : Athymis Gestion / Bloomberg

## PRINCIPALES VALEURS



## PRINCIPALES HAUSSES ET BAISES SUR LE MOIS



## LE MOT DU GÉRANT

Malgré des résultats d'entreprises globalement supérieurs aux attentes pour le premier lot de publications du premier trimestre 2023, les investisseurs ont été préoccupés par les perspectives de fort ralentissement économique. Dans ce contexte, et après un début d'année en nette progression, le fonds Athymis Millennial a enregistré une baisse de 0,18% en avril, un repli en ligne avec son indice de référence.

Les premiers résultats trimestriels du fonds ont été très satisfaisants, que ce soit en Europe avec LVMH, Nestlé, L'Oréal ou Danone, ou aux États-Unis avec Comcast, Chipotle Mexican Grill, General Motors, Mastercard, PepsiCo, ServiceNow, JP Morgan ou Visa, qui ont tous publié des résultats supérieurs aux attentes.

Les trois géants du cloud, Amazon, Alphabet et Microsoft, continuent également de dépasser les attentes. AWS, Azure (Microsoft) et Google Cloud affichent respectivement une croissance de 16%, 31% et 28%. De plus, Google Cloud a atteint le seuil de rentabilité ce trimestre pour la première fois depuis sa création. Le management d'Amazon reste toutefois prudent, confirmant l'anticipation de ralentissement déjà annoncée il y a trois mois, et faisant même état d'un ralentissement de 500 points de base au mois d'avril.

Visa et Mastercard ont dépassé les attentes du marché, affichant tous les deux une croissance de chiffre d'affaires de 11% contre une anticipation de 8,5%. Les deux groupes profitent pleinement d'un rebond des volumes transfrontaliers grâce au retour des voyages et du tourisme, avec une progression respective des volumes transfrontaliers de 35% et 32%.

Dans la consommation de base, les entreprises sélectionnées dans le portefeuille démontrent la puissance de leur « pricing power ». En Europe, Danone et Nestlé ont affiché une croissance de respectivement 10,5% et 9,3%, portée par une augmentation des prix de près de 10% chez les deux groupes. Aux États-Unis, PepsiCo a enregistré une hausse de chiffre d'affaires de 14,3% avec une augmentation des prix de 16%.

Dans l'ensemble, nous sommes satisfaits de la qualité des résultats trimestriels des entreprises détenues dans le portefeuille, le cycle actuel de publications validant nos convictions et la pertinence des thématiques choisies. Nous maintenons un taux d'investissement de 96%.

Reporting Athymis Millennial P - FR0013173374 - généré avec <https://fundkis.com>

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.

Le DICI et le Prospectus du fonds sont disponibles gratuitement auprès des équipes d'Athymis Gestion et sur le site internet : [www.athymis.fr](http://www.athymis.fr).

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.