



AWESOME TECH* ! La révolution des Millennials** bat son plein !

Réseaux sociaux, médias, cloud, consommation, bien-être... Autant de mutations accélérées par la génération des Millennials. Même si nous gardons un œil sur les valorisations, qui sont parfois tendues, force est de constater que la révolution des usages emporte toute réflexion top-down dans les publications des groupes. Quoique twitter, dise ou fasse Donald Trump, qu'il y ait tassement de la demande mondiale ou non, inflation ou pas... La pertinence du stock picking l'emporte en ce début 2017, particulièrement dans le secteur de la « Tech ».

Nous avons sélectionné 4 publications récentes de sociétés emblématiques de ces phénomènes, toutes présentes dans le portefeuille d'ATHYMIS MILLENNIAL en janvier 2017.

facebook

Vers les 2 Milliards d'utilisateurs !

Facebook est de loin le média Numéro 1 au monde avec 1,86 Mds d'utilisateurs uniques par mois, en route vers les 2 Mds ! C'est simple, les Millennials passent plus 3 heures par jour sur leur smartphone (Source TNS) principalement sur les médias sociaux. Le mobile représente 84% des ressources publicitaires de **Facebook**, qui globalement atteignent 8,8 Mds de dollars, bien au-dessus des 8,5 Mds attendus par les analystes.

N'oublions pas que **Facebook** c'est dorénavant une offre large de services et réseaux sociaux : Instagram a 600 Mios d'utilisateurs, Whatsapp 1,2 Md (!), Messenger 1 Md...

NETFLIX

Quand le streaming envahit le monde !

Les Millennials sont définitivement la génération du streaming ! Place aux contenus exclusifs que l'on peut regarder partout, finis les DVD ! **Netflix** a publié la plus forte conquête clients de son histoire, plus de 7 Mios de nouveaux abonnés en 3 mois (5,1 Mios à l'international et 1,9 Mios aux Etats-Unis).

Netflix, c'est dorénavant 94 Mios d'abonnés. Le CA progresse de 36% ! Le plus important gain trimestriel jamais enregistré.

* Stupéfiante technologie.

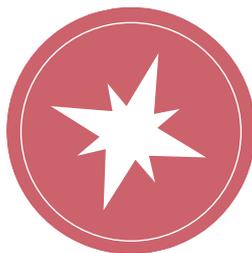
** Les Millennials ou génération Y, nés entre 1980 et 2000.



De Microsoft à Maxicloud !

Chez ATHYMIS GESTION, nous croyons profondément à l'accélération de l'adoption du « cloud » et à la révolution à venir dans le domaine de l'intelligence artificielle, deux phénomènes profonds, partie intégrante de cette digitalisation poussée par les Millennials. **Microsoft** a surpris ce trimestre grâce au succès de ses solutions cloud, son service Azure connaît ainsi une croissance spectaculaire de 93 % (!) et ce malgré la concurrence d'Amazon et Google. Les ventes d'Office 365 (système d'abonnement avec des « offres cloud ») sont en croissance de 49 % ! L'intégration de LinkedIn, bien que générant des pertes opérationnelles est particulièrement prometteuse pour bâtir des solutions cloud.

Le marché du PC s'améliore (Windows en est le principal fournisseur) et le groupe abandonne rapidement l'activité smartphone et concentre ses ventes sur la tablette/PC Surface qui enregistre un réel succès. Les profits trimestriels de **Microsoft** sont de 5,2 Mds\$, soit 66 cents par action, contre 5,02 Mds\$ (62 cents) un an plus tôt. Satya Nadella réussit son pari de réveiller **Microsoft** en misant pleinement sur des technologies portées par les Millennials !



Fournisseur officiel de mobilité !

Certains délaissaient **Apple**, qualifiant la valeur de « belle endormie ». Chez ATHYMIS, nous considérons qu'**Apple** est « fournisseur officiel » des Millennials, la génération 100 % connectée. La société a vendu 78 Mios d'iPhones durant ce trimestre (le consensus attendait 76 Mios). Les services (Apple Store, Apple Music, iCloud...) dépassent tous les pronostics et progressent de 18 %.

Le résultat net par action a battu ces records à 3,36 USD par actions, bien au delà des 3,21 USD attendues par les analystes. Avec 246 Mds de dollars de cash dans ses livres, **Apple** peut continuer à investir dans l'innovation et à nous étonner, publication après publication. Les mesures annoncées par Donald Trump pour faciliter le rapatriement des capitaux détenus à l'étranger bénéficieront pleinement à la firme de Cupertino.

En donner plus à vos investissements

Si Donald Trump nous laisse entrer sur le territoire américain, nous assisterons mi-février à une conférence « Tech » à San Francisco, à la recherche des meilleures idées pour votre portefeuille ATHYMIS MILLENNIAL !

Pour participer à la révolution MILLENNIAL

ATHYMIS MILLENNIAL est un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit à l'international les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence. **Ecoute des problématiques spécifiques aux Millennials, innovation et notamment intégration de la révolution digitale, démarche orientée clients, nouvelles méthodes de management, engagements sociétaux sont autant de critères de sélection pour ce portefeuille pour lequel c'est l'adaptation au changement et non la recherche de rentes qui est privilégiée.**

Vos contacts :

- Adrien MARTIN
- Grégoire GIRAUDEAU

Tél. : 01 85 09 78 44
email : contact@athymis.fr

Retrouvez nos fonds et solutions sur :
www.athymis.fr

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès d'ATHYMIS GESTION). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. ATHYMIS GESTION n'offre aucune garantie, implicite ou explicite, et décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. 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