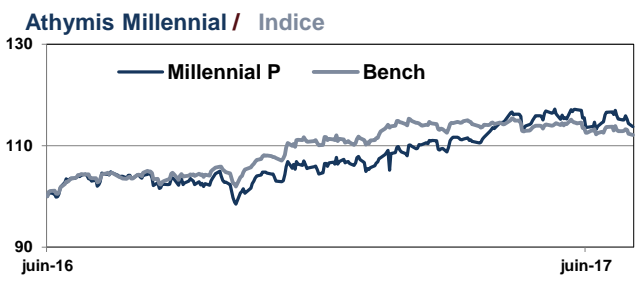


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Juillet 2017

	<b>Fonds</b>	<b>Indice</b>
<b>Performance du mois</b>	<b>0,12%</b>	<b>-0,39%</b>
	<b>Fonds</b>	<b>Indice</b>
<b>Performance depuis le début d'année</b>	<b>8,95%</b>	<b>1,86%</b>
<b>Exposition actions</b>	<b>94%</b>	
<b>Valeur liquidative</b>	<b>113,71 €</b>	

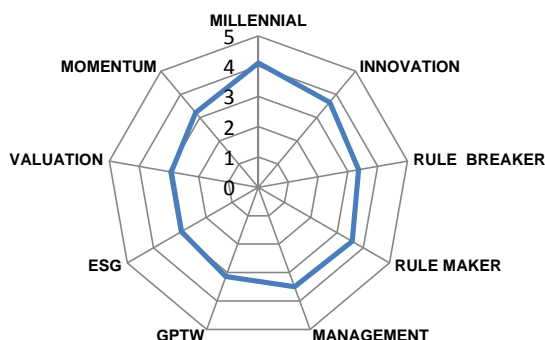
Le fonds ayant moins d'un an d'existence, il nous est interdit d'afficher sa performance



Arrêtées au 31/07/17	Fonds	Indice
1 mois	0,12%	-0,39%
3 mois	0,31%	-1,87%
Depuis le début de l'année	8,95%	1,86%
Sur 1 an	10,43%	8,19%
Depuis la création (29/06/2016)	13,71%	12,08%
Volatilité 1 an	11,60%	7,25%

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, il nous est interdit d'afficher sa performance

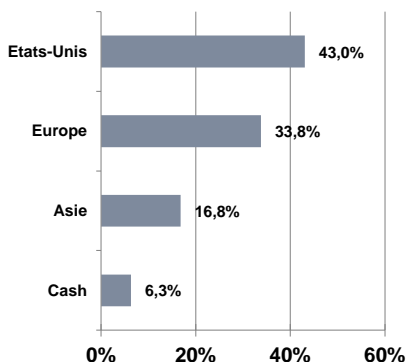
## Notation qualitative du portefeuille



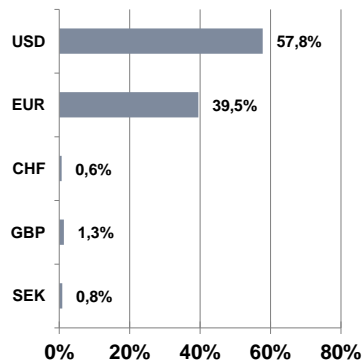
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2017 :	21,0
PEG 2017 :	1,2
CAGR 17 :	14,00%
EPS GR 17 :	27,00%
Béta vs MSCI World :	0,94
Capitalisation moyenne :	115 Mds

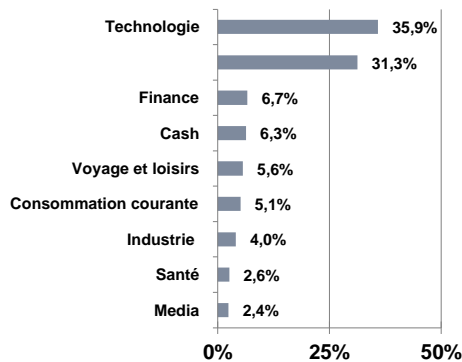
## Répartition géographique



## 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 :** FR0013173374 (part P)

**Date de création(part P) :** 29/06/2016

**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:** 10h30

**Règlement:** J+2

**Dépositaire:** BNP Paribas Securities Services

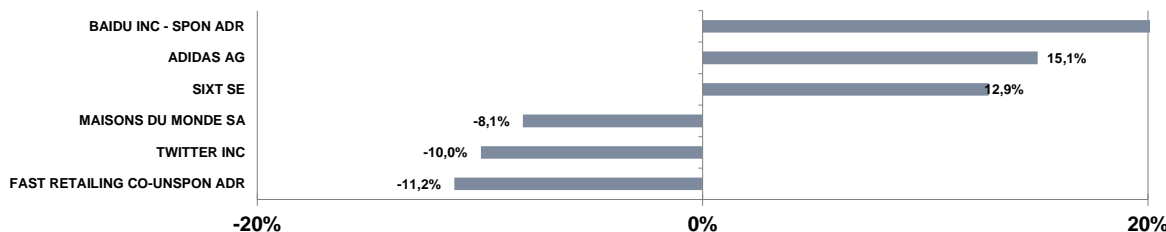
**Valorisateur:** BNP Paribas Fund Services

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

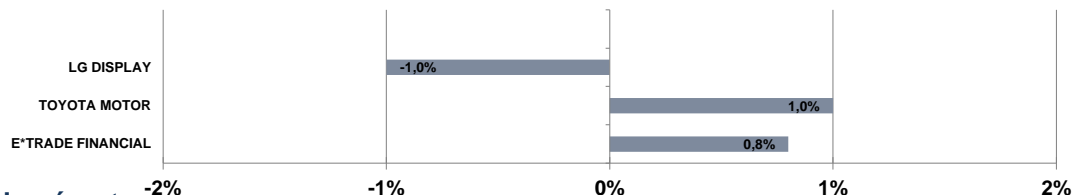
## Principales valeurs



## Principales hausses et baisses



## Principales entrées et sorties en portefeuille



## Le mot du gérant

Athymis Millennial clôture le mois de juillet en hausse dans un mois chahuté par l'euro dollar et un mouvement général de prises de bénéfices sur les actions de croissance.

Le bilan des publications trimestrielles reste favorable malgré quelques sanctions selon nous non méritées.

Facebook publie des résultats au-dessus des attentes avec une croissance exceptionnelle de ses profits de +71% à 3,9 Mds \$. Le réseau social numéro 1 mondial dépasse les 2 Mds d'utilisateurs, en croissance de 17%. Le chiffre d'affaires est de 9,3 Mds \$, en hausse de 45% sur un an, contre 9,2 Mds \$ attendu. Les revenus publicitaires forment l'essentiel de ce chiffre d'affaires : 9,2 Mds \$ (+47%) dont 87% proviennent du mobile.

Dans les paiements, Visa et Paypal publient des résultats largement au-dessus des attentes avec des croissances tirés par le E-commerce et la croissance des volumes de paiements (+38% et +26%). Leurs chiffres d'affaires progressent respectivement de +26% à 4.6 Mds \$ et +18.3% à 3.1 Mds \$.

Expedia, Adidas et Baidu publient également des très bons résultats et révisent les guidances à la hausse (Adidas, Baidu).

Plusieurs valeurs ont été sanctionnées malgré des bons résultats en forte croissance.

Alphabet publie un chiffre d'affaires de 26,1 Mds \$ contre 21,5 Mds \$ un an plus tôt et 25,6 Mds \$ attendus. Le groupe annonce une chute de 27,7% de ses profits trimestriels sur un an (charge exceptionnelle de 2,4 Mds \$ liée à une amende record de l'Union Européenne pour abus de position dominante). Également sanctionné, Just Eat publie un CA en hausse de 44% et un EBITDA en croissance de +38% tout en révisant positivement la guidance pour l'année 2017. Enfin, Hasbro publie des profits supérieurs aux attentes en hausse de +30% mais un chiffre d'affaires légèrement inférieur à 973 M \$ soit en hausse de +11%. Les ventes au Brésil et aux Royaume Uni inquiètent les investisseurs.

Twitter et Starbucks déçoivent. Starbucks publie ainsi des résultats légèrement sous les attentes mais le groupe se montre prudent dans ses prévisions avec un marché américain difficile et annonce la fermeture de la totalité de ses 379 boutiques Teavana pour l'année prochaine. Le chiffre d'affaires est en hausse de 8,1% à 5,66 Mds \$ contre 5,75 Mds \$ attendu. Les ventes, à magasins comparables, sont en croissance de 5% aux Etats-Unis (vs +5,2% pour le consensus) avec une légère hausse de la fréquentation des magasins, après trois trimestres de baisse.

Nous restons vigilants quant aux rotations de style qui semblent s'initier sur les marchés et profitons des bons résultats d'entreprise afin de renforcer nos convictions.

Athymis Millennial signe une performance de +9% depuis le début de l'année vs +1.9% pour l'indice de référence et maintient son classement dans le premier quartile en 2017.

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](mailto:contact@athymis.fr)

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