

# Athymis Millennial (Part P)

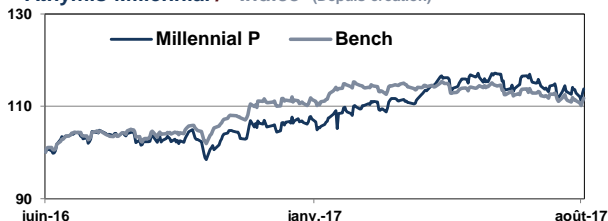


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Août 2017

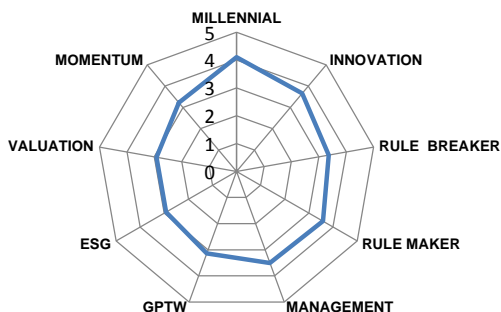
Performance du mois	Fonds	Indice
	0,02%	-0,32%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	8,97%	1,53%
Exposition actions	96%	
Valeur liquidative	113,73 €	

Athymis Millennial / Indice (Depuis création)



Arrêtées au 31/08/17	Fonds	Indice
1 mois	0,0%	-0,3%
3 mois	-1,1%	-1,4%
Depuis le début de l'année	9,0%	1,5%
Sur 1 an	9,6%	7,2%
Depuis la création (29/06/2016)	13,7%	11,7%
Volatilité 1 an	12,0%	7,4%

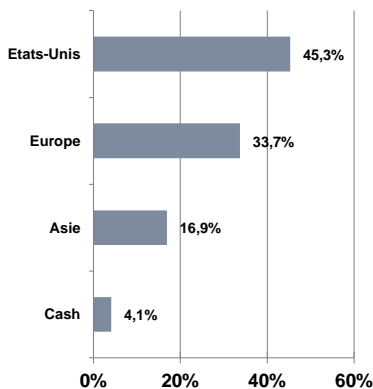
## Notation qualitative du portefeuille



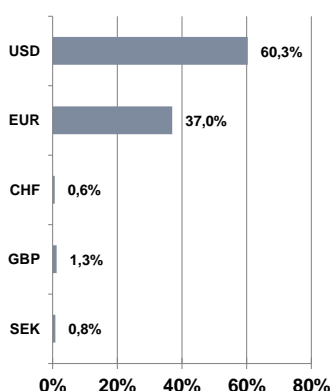
## Caractéristiques techniques du portefeuille

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

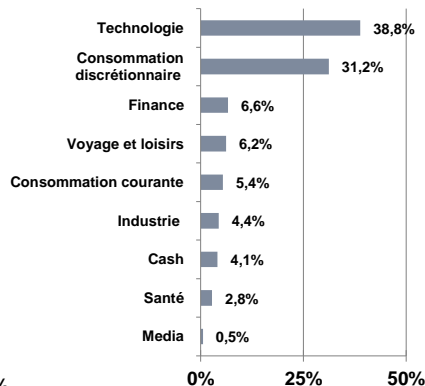
## Répartition géographique



## Répartition devises



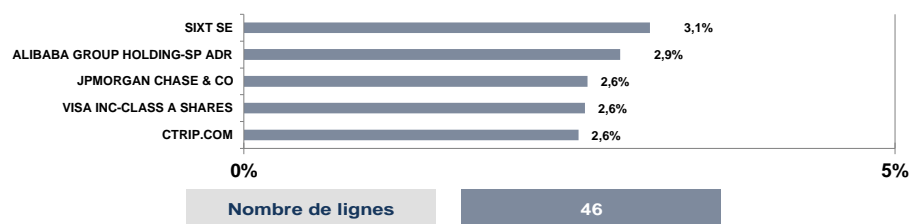
## Répartition sectorielle



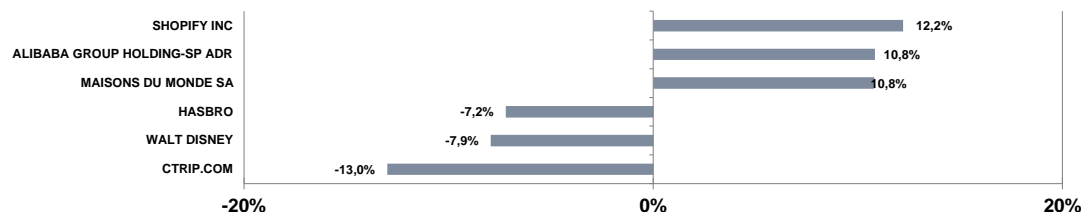
**Indicateur de référence :** 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR  
**Fiscalité :** FCP de capitalisation.  
**Horizon de placement conseillé :** 5 ans.  
**Code ISIN :** FR0013173374 (part P)  
**Date de création (part P) :** 29/06/2016  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.  
**Droits 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

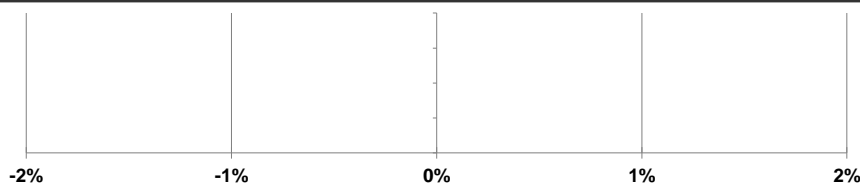
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



## Principales hausses et baisses



## Principales entrées et sorties en portefeuille



## Le mot du gérant

**Athymis Millennial clôture le mois d'août en légère hausse alors que son indice de référence clôture en baisse à -0.32%. Le bilan des publications trimestrielles est bon : plus de 2/3 des entreprises en portefeuille ont publié au-dessus des attentes.**

Parmi les plus représentatives :

Apple publie des résultats au-dessus des attentes et révisé à la hausse les prévisions de CA pour le Q3 2017. Le chiffre d'affaires est de 45.4 Mds \$, en hausse de 7.2% sur un an, contre 44.9 Mds \$ attendu. Avec 41 M d'iPhone et 11.4 M d'iPad vendus, Apple publie un profit en hausse de +12% à 8.7 Mds \$. Les ventes de « services » représentent 7,3 Mds \$ (+ 22%), essentiellement grâce aux ventes sur l'App Store, la performance de Apple Music et de iCloud. Néanmoins, nous notons la difficulté d'Apple à croître sur le marché chinois face à une concurrence féroce de fabricant locaux.

Dans l'e-commerce, Alibaba publie des résultats exceptionnels avec des bénéfices qui ont quasi doublé ! Le chiffre d'affaires progresse de +56% à 50.2 Mds yuans (6.4 Mds euros) alors que les analystes tablaient sur 47.7 Mds yuans. Le département Cloud croît de +96% sur le trimestre et dépasse le million de clients ! La Chine reste la part la plus importante du CA mais le groupe investit massivement pour se développer à l'international. Enfin, la société chinoise enchaîne les rapprochements avec des chaînes de magasins en dur tout comme son homologue américain Amazon.

Applied Materials, Tencent et Salesforce publient également des très bons résultats.

A contrario, Walt Disney déçoit. Le groupe de media annonce un bénéfice trimestriel en baisse de 9%, en raison d'une hausse du coût de ses programmes et d'une poursuite de la baisse du nombre d'abonnés à sa chaîne de sport ESPN. Seules les activités de parcs de loisir connaissent une hausse de 18% à 1,168 Mds \$ de ses profits d'exploitation avec une hausse de 12% de son chiffre d'affaires à 4,9 Mds. Face à la concurrence de Netflix et d'Amazon, ou même bientôt de Twitter pour le sport, Disney a choisi une stratégie de croissance et désire lancer son propre service de vidéo à la demande sur son catalogue de film.

Dans un contexte de publications de résultats favorable, nous restons vigilants quant aux valorisations de la Tech US et à l'évolution de l'euro dollar qui pénalisent notre exposition internationale et nos valeurs européennes exportatrices.

**Athymis Millennial signe une performance de +9% depuis le début de l'année vs +1.5% pour l'indice de référence et maintient son classement dans le top 10% de sa catégorie.**

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)  
 ATHYMIS GESTION | 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90  
 Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008

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