

Athymis Millennial (Part P)

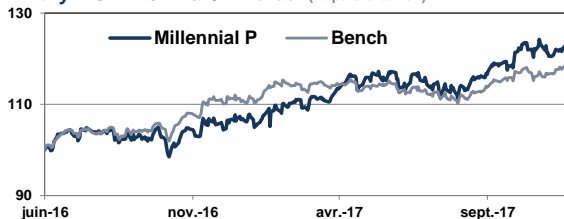


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Décembre 2017

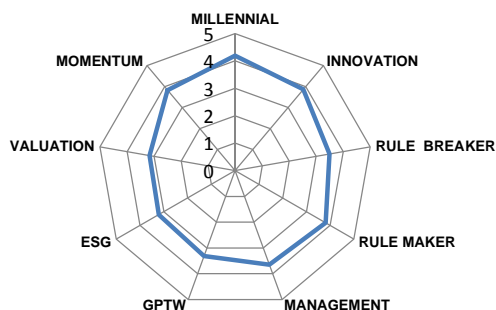
| | | |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| | -0,1% | 0,6% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| | 15,96% | 6,57% |
| Exposition actions | 97,4% | |
| Valeur liquidative | 121,04 € | |

Athymis Millennial / Indice (Depuis création)



| Arrêtées au 29/12/17 | Fonds | Indice |
|---------------------------------|-------|--------|
| 1 mois | -0,1% | 0,6% |
| 3 mois | 3,3% | 3,0% |
| Depuis le début de l'année | 16,0% | 6,6% |
| Sur 1 an | 16,0% | 6,6% |
| Depuis la création (29/06/2016) | 21,0% | 17,3% |
| Volatilité 1 an | 11,3% | 6,5% |

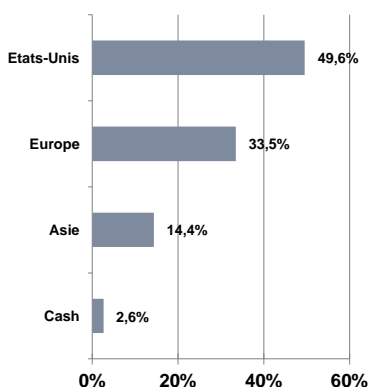
Notation qualitative du portefeuille



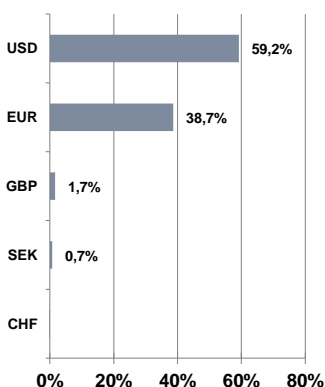
Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|--------------------------|---------|
| PER 2018 : | 20,5 |
| PEG 2018 : | 1,37 |
| CAGR 18 : | 10,5% |
| EPS GR 18 : | 15,5% |
| Béta vs MSCI World : | 0,94 |
| Capitalisation moyenne : | 115 Mds |

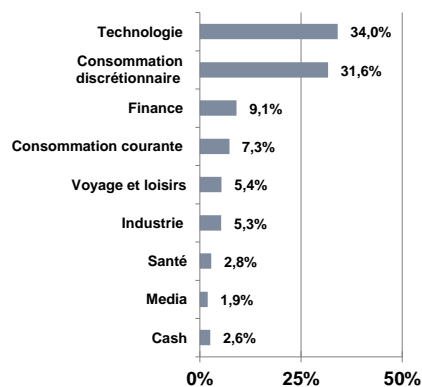
Répartition géographique



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.

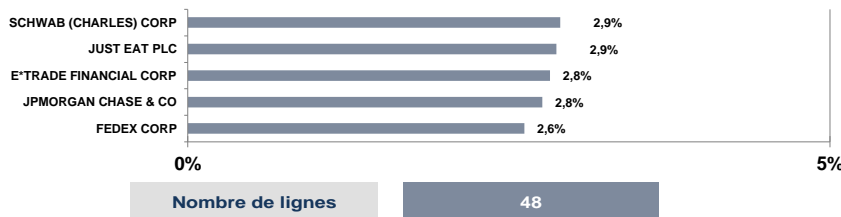
Commission de surperformance : Néant.

Cut-off: 10h30

Réglement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

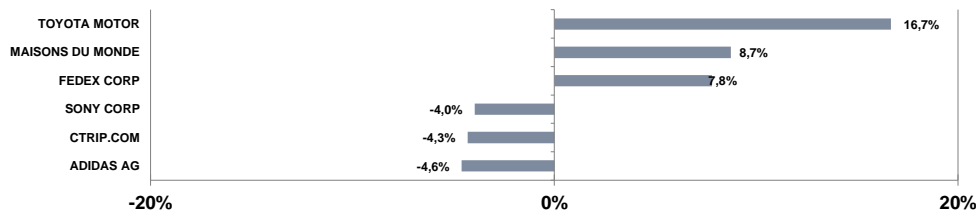
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services



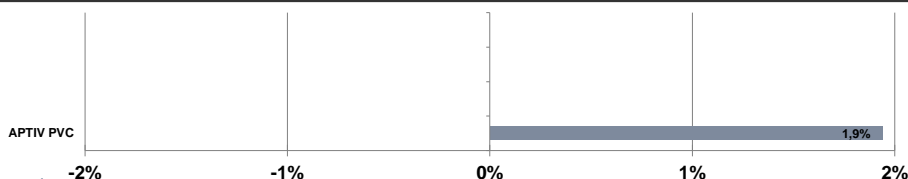
Nombre de lignes

48

Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Athymis Millennial signe une performance de +15.96% en 2017 contre +6.57% pour son indice de référence. Sur un mois piégeux, Athymis Millennial clôture décembre en baisse de -0.1% contre +0.6% pour son indice de référence.

L'année 2017 a été à nouveau marquée par une forte révolution des usages impulsée par les Millennials et des performances boursières remarquables pour les sociétés qui ont su en profiter.

Deux sociétés ont publié leurs résultats durant le mois :

Fedex publie des résultats au-dessus des attentes et revoit ses anticipations 2018 à la hausse. Le chiffre d'affaires a progressé de 9.4% à 16.3 Mds \$ contre 15.7 Mds \$ attendus. Les bénéfices de la société progressent de +10.7% sur un an à 775 M \$. En effet, le management prévoit un bénéfice ajusté par action qui pourrait augmenter de 4,40 à 5,50 dollars si la réforme fiscale telle qu'acceptée par les deux chambres du Congrès est appliquée.

Adobe publie également des résultats au-dessus du consensus avec un profit de 501.6 M \$ contre 399.6 un an plus tôt. Le chiffre d'affaires a progressé de 25% à 2,01 Mds \$ contre 1,61 Mds \$ un an plus tôt et 1,95 Mds \$ attendu. Pour l'année 2018, Adobe anticipe une croissance de 20% pour un CA de 8.725 Mds \$.

Durant le mois, nous avons renforcé notre position sur la valeur chinoise Ctrip suite à une baisse qui nous semble exagérée.

Le mouvement de réallocation opéré en fin d'année hors de la Tech aura permis au fonds de reprendre quelques points de performance relative, tiré notamment par le fort rallye du Dow Jones.

Le contexte de croissance mondiale robuste et synchrone ainsi que les révisions à la hausse des résultats liées à la réforme fiscale aux US, permettent de démarrer l'année 2018 avec une certaine sérénité. Néanmoins, nous restons vigilants quant aux valorisations des entreprises et aux éventuels mouvements de rotation qui peuvent se mettre en place.

Le fonds maintient son classement dans le top 10% de sa catégorie Quantalys en 2017.

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

ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009

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