

Athymis Millennial (Part P)

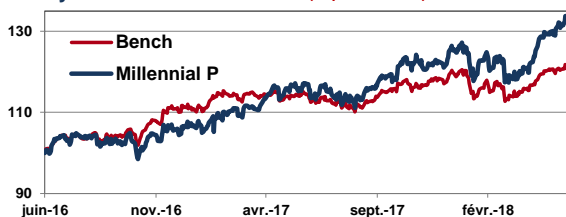


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Juin 2018

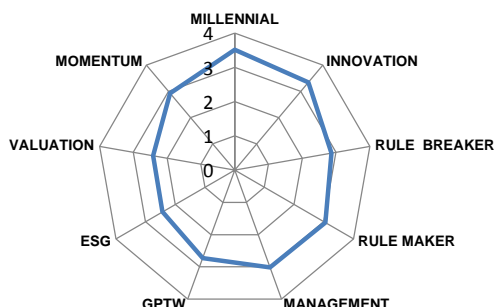
| | | |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| | -1,61% | -0,35% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| | 4,81% | 1,81% |
| Exposition actions | 94,78% | |
| Valeur liquidative | 126,85 € | |

Athymis Millennial / Indice (Depuis création)



| Arrêtées au 29/06/18 | Fonds | Indice |
|---------------------------------|--------|--------|
| 1 mois | -1,61% | -0,35% |
| 3 mois | 6,45% | 4,29% |
| Depuis le début de l'année | 4,81% | 1,81% |
| Sur 1 an | 11,7% | 5,68% |
| Depuis la création (29/06/2016) | 26,9% | 19,1% |
| Volatilité 1 an | 12,4% | 7,9% |

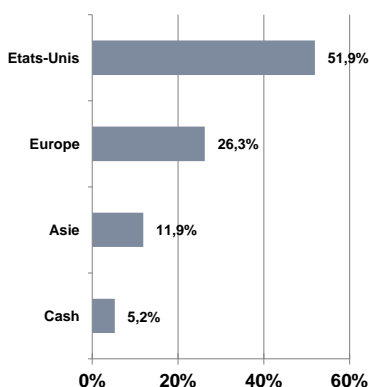
Notation qualitative du portefeuille



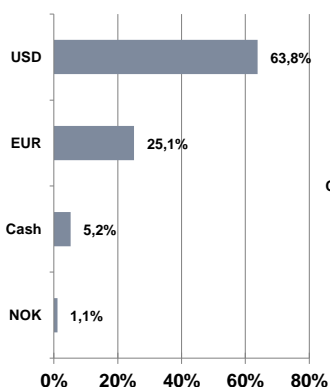
Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|--------------------------|-----------|
| PER 2018 : | 24,37 |
| PEG 2018 : | 1,61 |
| CAGR 18 : | 11,87% |
| EPS GR 18 : | 22,64% |
| Béta vs MSCI World : | 0,92 |
| Capitalisation moyenne : | 135 Mds € |

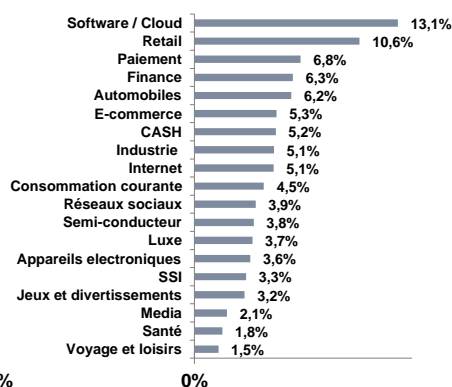
Répartition géographique



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.

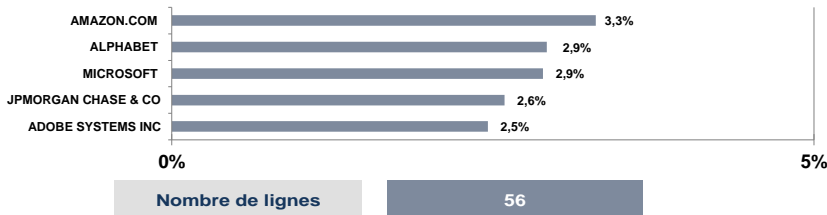
Commission de surperformance : Néant.

Cut-off: 10h30

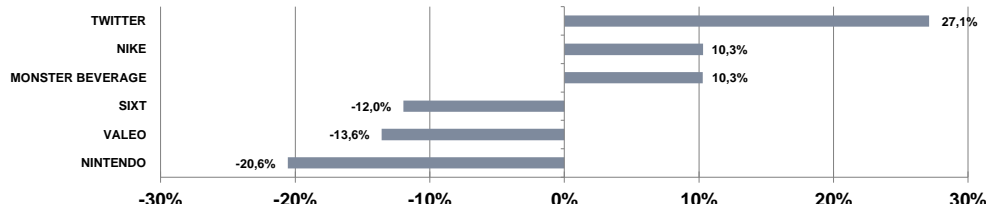
Réglement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

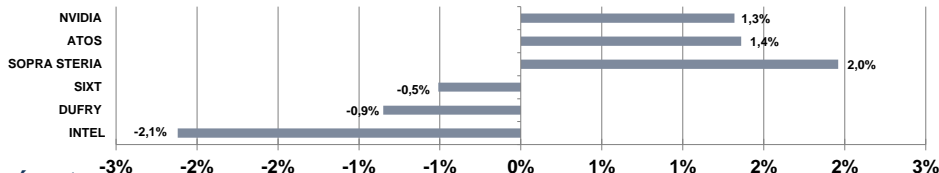
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Le contexte de ce mois de Juin a été difficile avec la menace de plus en plus proche d'une guerre commerciale entre les USA et leurs partenaires, et ce dans une période pauvre en publications d'entreprises. Dans les secteurs les plus touchés de la thématique Millennial on retrouve la mobilité (automobile) et les semi-conducteurs.

Sur le mois le fonds est donc impacté et subit une baisse de 1.61% contre un indice en chute de 0.35%. Le fonds garde une avance importante depuis le début de l'année à +4,81% contre +1,81% pour son indice de référence. Nos convictions sur le thème des Millennials et les tendances sous-jacentes restent fortes : révolution digitale et omniprésence de la donnée, accélération du e-commerce, mutation des usages dans la mobilité, révolution des loisirs, santé et bien-être... des thèmes de long terme qui ne sauraient être par les gesticulations politiques liées aux échéances électorales de mid term américaines.

Deux publications dans le portefeuille ce mois-ci :

Nike publie bien au-dessus des attentes avec un chiffre d'affaires à 9.79 milliards de dollars, qui surprend à la hausse de 390 millions de dollars. Pour un EPS 5 cents au-dessus des prévisions à 0.69 cents. Un nouveau plan de rachat d'actions pour 15 milliards de \$ sur 4 ans est annoncé ainsi qu'une augmentation de la guidance annuelle. La croissance des ventes est répercutée sur toutes les régions, notamment 3% de croissance aux US après 3 trimestres en baisse. Cette nouvelle jeunesse ravit les investisseurs, le titre s'appréciant significativement.

VMware publie des résultats bien au-dessus des attentes à 1.26\$ d'EPS contre 1.15\$ attendus par le marché. Pour la topline, les résultats sont tout aussi positifs à 2.01 milliards de dollars de chiffre d'affaire contre 1.96 de milliard attendus. Les bons résultats permettent à VMWare de remonter sa guidance sur l'année 2019. La solution de cloud hybride de VMware est encore en expansion à travers de nouveaux produits services mais aussi régions, VMware cloud sur le support d'AWS vient d'être mis en ligne en Europe. De plus, une nouvelle gamme de produit devrait commencer à se populariser, NSX est un outil de sécurisation des données et des profils d'un serveur tout en assurant l'adaptabilité et la performance des réseaux vSphere.

Durant le mois nous avons arbitré Nvidia au détriment d'Intel, en effet Nvidia semble plus à même de disrupter ses marchés adressés, tandis qu'Intel vient de perdre son CEO et voit ses perspectives de croissance selon nous se détériorer.

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

www.athymis.fr

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

<https://www.athymis.fr>

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