

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 | Septembre 2018

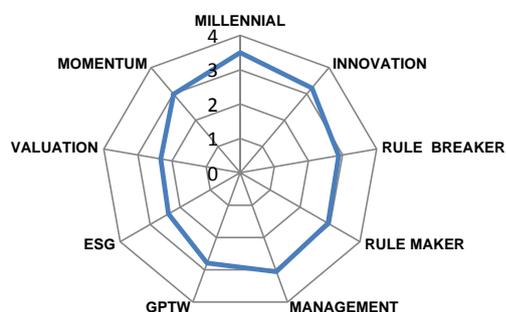
Performance du mois	Fonds	Indice
	-0,27%	0,47%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	8,00%	5,6%
Exposition actions	97,66%	
Valeur liquidative	130,71 €	



Arrêtées au 28/09/18

	Fonds	Indice
1 mois	-0,27%	0,47%
3 mois	3,04%	3,49%
Depuis le début de l'année	8,00%	5,60%
Sur 1 an	11,5%	8,59%
Depuis la création (29/06/2016)	30,71%	23,57%
Volatilité 1 an	12,3%	7,62%

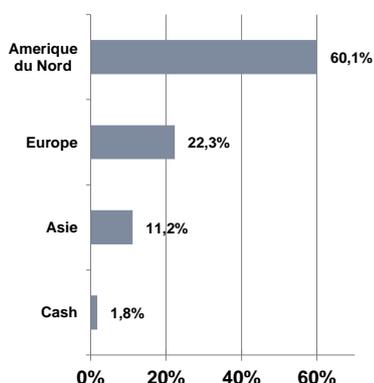
Notation qualitative du portefeuille



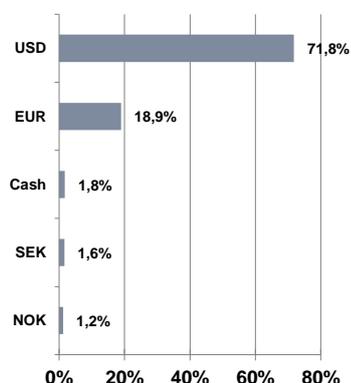
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	37,98
PEG 2018 :	1,75
CAGR 18 :	13,32%
EPS GR 18 :	30,85%
Béta vs MSCI World :	0,94
Capitalisation moyenne :	128 Mds

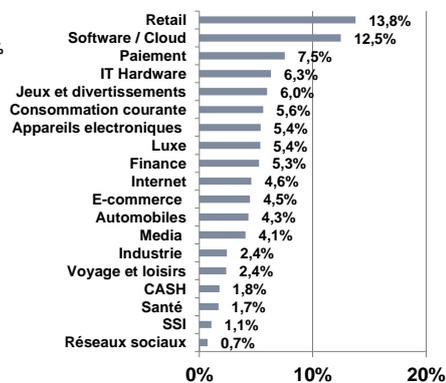
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle

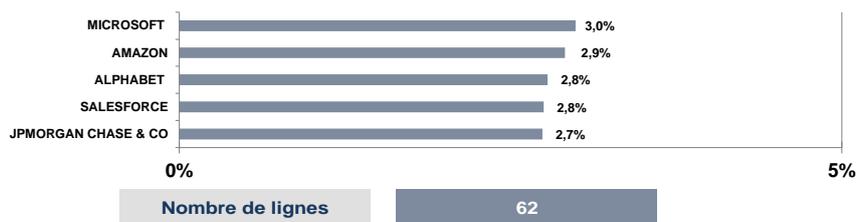


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013173374 (part P)
Date de création(part P) : 29/06/2016
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie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

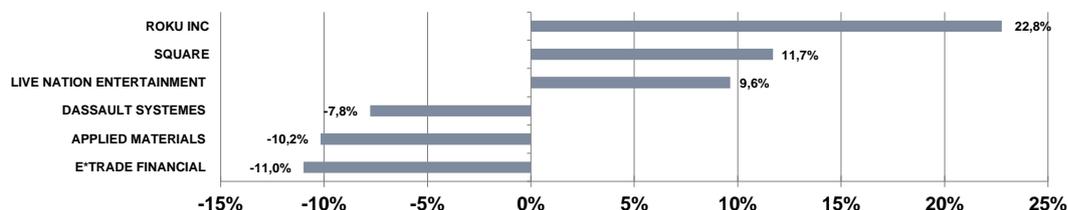
Frais de fonctionnement et de gestion : max 2,4% TTC.
Commission de surperformance : Néant.
Cut-off: 15h
Règlement: J+2
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

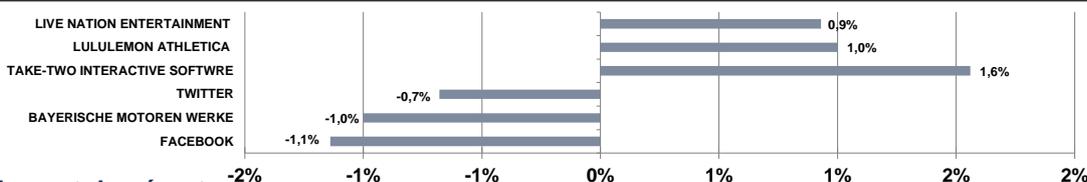
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Pour précéder le mois des midterms, Donald Trump veut marquer le coup et n'hésite pas à relancer les discussions et hostilités avec ses partenaires commerciaux. Entre menace contre la Chine, entente sur un nouveau NAFTA et application de nouvelles taxes contre les importations, les investisseurs subissent les aléas de l'humeur présidentielle américaine.

Mais c'est aussi contre les FANG que se retournent les gouvernements tant Européens qu'Américains, on a ainsi assisté à une rotation d'investissement en début de mois qui a favorisé le style value. Ainsi votre fonds Athymis Gestion a souffert en début de mois avant de se reprendre et affiche à la fin du mois une performance mensuelle de -0.27% contre 0.47% pour l'indice.

Conscients de cette rotation nous avons préféré alléger ou supprimer notre exposition à certains titres polémiques. Nous avons fermé nos positions sur Facebook et Twitter qui vont devoir mettre à jour leurs politiques de confidentialité et de sûreté. Suite aux différents salons et recherches de l'été nous avons initié une exposition sur trois nouveaux titres : Live Nation, Lululemon et Take Two. Des titres pleinement dans la thématique Millennial.

Dans les rares publications du mois, nous retrouvons Adobe qui continue à publier des chiffres au-dessus des attentes. Malgré la bonne surprise du trimestre passé, les investisseurs restent concentrés sur le ralentissement de la croissance du cloud créatif. En effet leur cœur de métier passe de 27% à 22% de croissance. Adobe ne veut pas en rester là, ayant su s'adapter à l'évolution du Cloud, l'équipe compte continuer à proposer des offres toujours plus innovantes. Ils annoncent notamment une sortie prochaine d'une offre mobile.

Malgré la prédominance des secteurs automobiles, agroalimentaires ou techs dans la négociation commerciale sino-américaine, toutes les entreprises peuvent être touchées. Nike en fait partie, malgré des résultats solides avec une croissance de 9% de son chiffre d'affaires porté par une croissance des ventes en ligne de 36%, l'entreprise se fait violemment punir un léger ralentissement sur les ventes en Chine. Les ventes en Chine restent toujours très prometteuses à notre goût avec une croissance de plus de 20%.

En ces temps ombragés, nous restons plus que jamais attentifs à l'actualité présente sur l'ensemble de notre portefeuille et univers d'investissement. Pour autant nous continuons à chercher de nouvelles idées ; sources de performance et de diversification tant sectorielle que géographique.

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

Agrément AMF n° GP08000035 le 25 septembre 2008

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