

Athymis Industrie 4.0 (Part P)



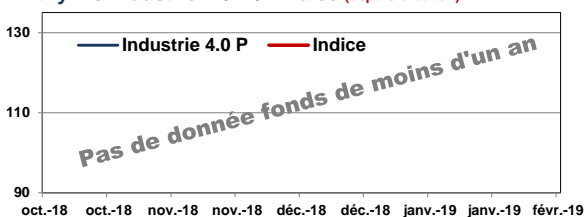
Un fonds de megatrends tirant partie de la croissance générée par les mutations majeures des processus de productions. Le fonds investit dans les entreprises les mieux à même d'aborder cette nouvelle révolution industrielle.

Reporting Mensuel | Juillet 2019

| | | |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| Exposition actions | 88,09% | |
| Valeur liquidative | 111,40 € | |

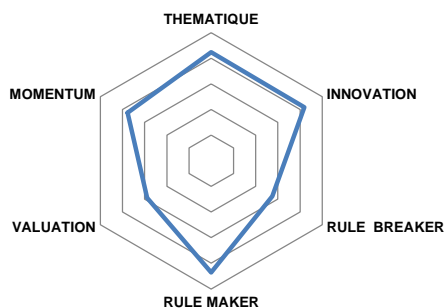
Le fonds ayant moins d'un an d'existence, il nous est interdit d'afficher sa performance

Athymis Industrie 4.0 P / Indice (depuis création)



| | Fonds | Indice |
|---------------------------------|-------|--------|
| 1 mois | | |
| 3 mois | | |
| Depuis le début de l'année | | |
| Sur 1 an | | |
| Depuis la création (30/11/2018) | | |
| Volatilité 1 an | | |

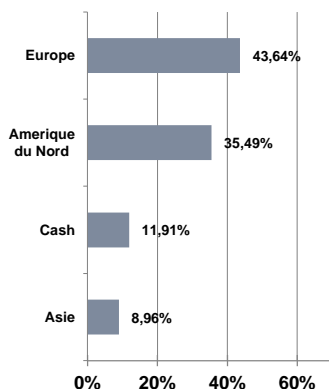
Notation qualitative du portefeuille



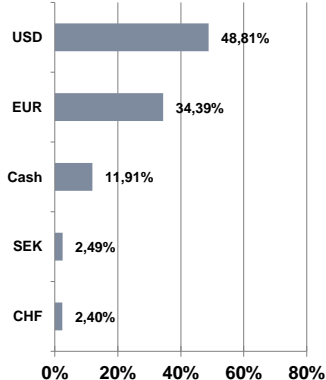
Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| PER 2019 : | 20,55 |
| PEG 2019 : | 1,71 |
| CAGR 19 : | 7,56% |
| Bêta vs MSCI World : | 0,98 |
| Capitalisation moyenne : | 116 Mds € |
| Ratio de liquidité (au tiers volume): | 1 jour |

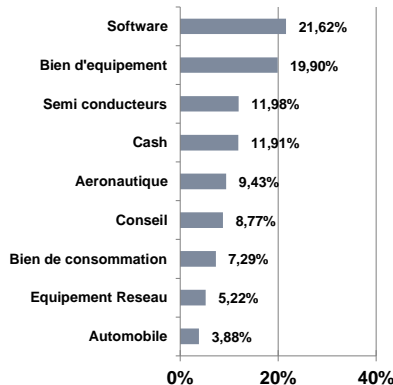
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle



Indicateur de référence : MSCI WORLD AC EUR NR

Fiscalité : FCP de capitalisation.

Horizon de placement conseillé : 5 ans.

Code ISIN : FR0013358793 (part P)

Date de création (Part I) : 30/11/2018

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 : 20% de la surperformance au delà du MSCI World All Countries Net Return en cas de performance annuel positive.

Cut-off: 11h

Règlement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

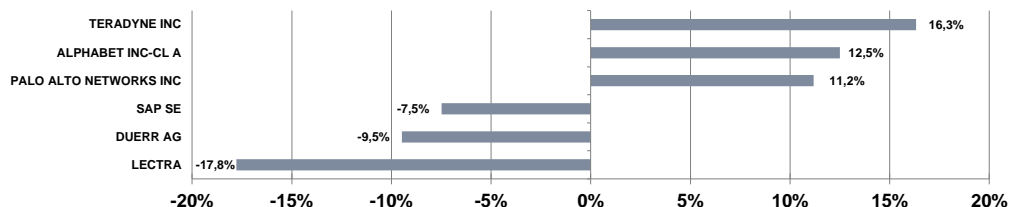
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

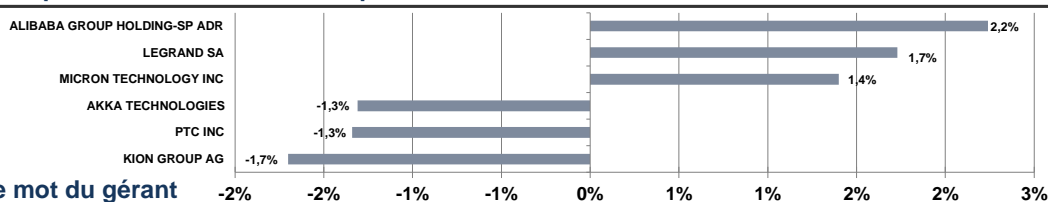
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Entre la pression amenée par la guerre commerciale sino-américaine et les publications d'entreprise votre fonds Athymis Industrie 4.0 connaît un mois très mouvementé.

Durant le mois, Jungheinrich a signalé que la demande était encore bonne jusqu'en mai, mais a commencé à s'affaiblir en juin et s'est effondré au cours de la deuxième quinzaine de juin. Aucune reprise n'est à l'horizon, le déficit de la demande a été plus important que prévu. Il semble s'agir de plus qu'un simple ralentissement cyclique. Dans ce contexte nous avons abaissé notre exposition aux entreprises de bien d'équipement pouvant souffrir du même ralentissement.

Du côté des publications nous avons eu de très bonne surprises.

Le leader dans le test d'équipement, Teradyne publie un résultat supérieur aux attentes. La croissance des revenus de 7% est portée par les automatisations industrielles qui sont en croissance de 20% ainsi que par les tests sur les NAND en croissance de 22%. Le management reste confiant quant à l'accélération de la croissance pour la fin d'année et maintiennent une guidance de +30-40% sur la partie automatisation pour l'année 2019.

Les infrastructures 5G et les Equipment 5G sont un nouveau secteur de test qui connaît une forte accélération en fin de trimestre. Avec ces accélérations le marché du test de SoC (system on chips) devrait atteindre 2.6-3 milliards de dollar en 2019.

Dans un climat des affaires tendu, nous préférons alléger notre exposition pour bénéficier de plus de souplesse pour réinvestir dans les entreprises les plus prometteuses pour la nouvelle ère d'industrialisation.

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

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