

Athymis Millennial (Part I)

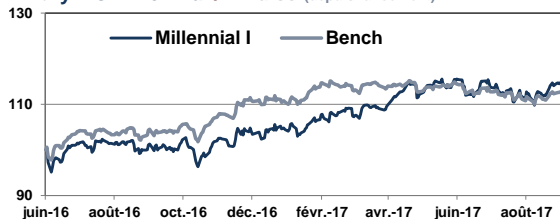


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Septembre 2017

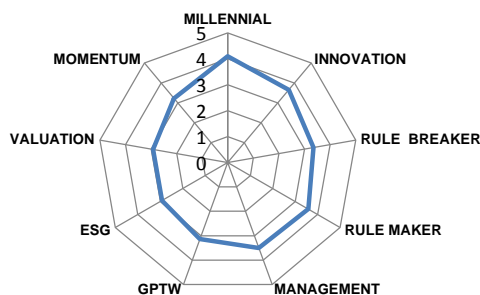
Performance du mois	Fonds	3,2%	Indice	1,9%
	Fonds	13,3%	Indice	3,4%
Performance depuis le début d'année	Fonds : 13,3% / Indice : 3,4%			
Exposition actions	95,5%			
Valeur liquidative	115,88 €			

Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



Arrêtées au 31/08/17	Fonds	Indice
1 mois	3,2%	1,9%
3 mois	3,5%	1,1%
Depuis le début de l'année	13,3%	3,4%
Sur 1 an	15,6%	9,5%
Depuis la création (21/06/2016)	15,9%	13,6%
Volatilité 1 an	10,8%	7,1%

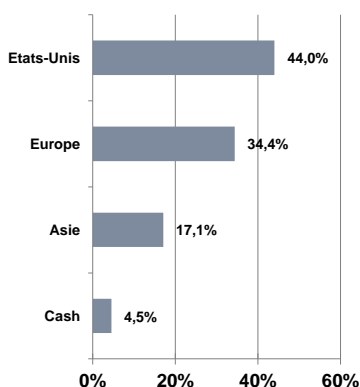
Notation qualitative du portefeuille



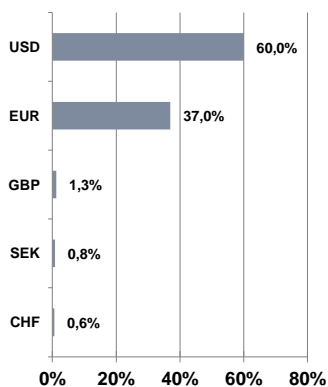
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2017 :	22,5
PEG 2017 :	1,3
CAGR 17 :	14,0%
EPS GR 17 :	27,0%
Béta vs MSCI World :	0,94
Capitalisation moyenne :	115 Mds

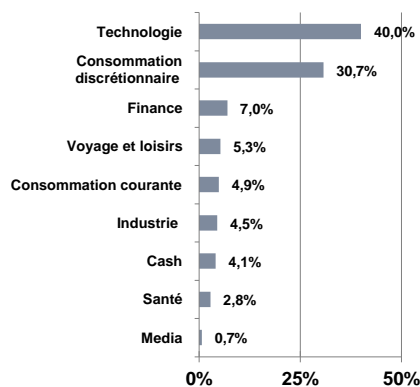
Répartition géographique



Répartition devises

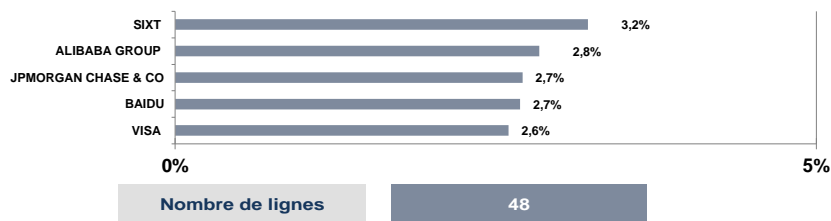


Répartition sectorielle

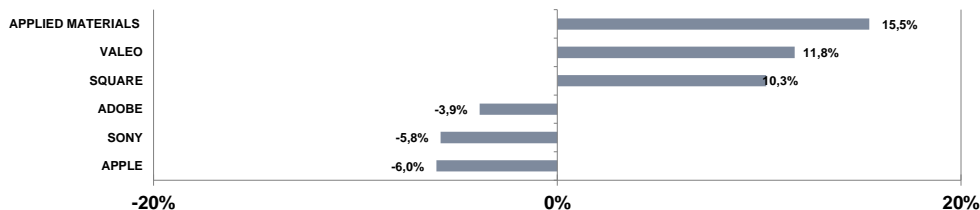


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
 Fiscalité : FCP de capitalisation.
 Horizon de placement conseillé : 5 ans.
 Code ISIN : FR0013173382 (part I)
 Date de création (Part I) : 21/06/2016
 Fréquence de valorisation : Quotidienne.
 Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie : néant.

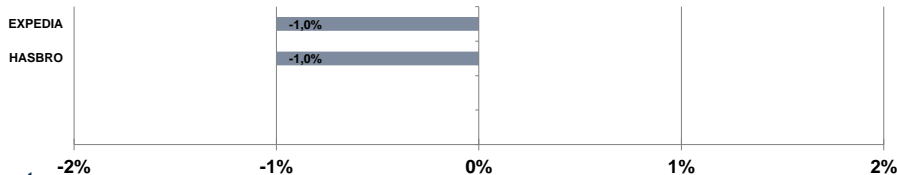
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.
 Commission de surperformance : Néant.
 Cut-off : 10h30
 Règlement : J+2
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
 Valorisateur : BNP Paribas Fund Services



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Athymis Millennial clôture le mois de septembre en hausse de +3% contre 1.86% pour son indice de référence.

Deux sociétés ont publié leurs résultats durant le mois :

Fedex publie des résultats inférieurs aux attentes en raison des perturbations causées par le passage de l'ouragan Harvey et d'une attaque informatique pénalisant sa filiale européenne TNT Express. De ce fait, la société réduit ses prévisions annuelles. Elle publie un bénéfice net ajusté en baisse de -10% à 683M \$ et un chiffre d'affaire en progression de 4% à 15.3 Mds \$. Malgré une publication décevante, le cours de bourse progresse sur la séance de +2%. Nous avons réduit notre position de moitié.

Applied Materials a tenu son CMD durant lequel la société révisé fortement sa guidance pour 2020. Drivé notamment par la OLED et les technologies émergentes (IoT, VR, AR...), la société prévoit un chiffre d'affaire de 19.6 Mds \$ contre 14.5Mds \$, soit une révision de +35%. Le département display, connaît la plus forte révision +66% contre +36% pour les services et +27% pour le département de semi-conducteurs. La société annonce également une révision de +60% de ses EPS et un programme de rachat d'actions de 3 Mds \$.

Nestlé a également tenu son CMD où la société confirme ses projections pour 2020 avec pour objectif de renouer avec une croissance organique de 5 à 6%. Suite au décès de Liliane Bettencourt, nous nous attendons à une communication sur la participation au capital de l'Oréal, communication qui n'a pas eu lieu.

Durant le mois, nous avons également réduit notre position sur Hasbro suite à la mise sous protection du Chapitre 11 de Toy R Us.

Dans un contexte de pré publications de résultats, nous restons vigilants quant aux valorisations de la Tech US et à l'évolution de l'euro dollar qui semble se stabiliser sur les niveaux 1.17 – 1.18.

Athymis Millennial signe une performance de +12.3% depuis le début de l'année vs +3.4% 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

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.