

Athymis Millennial (Part I)

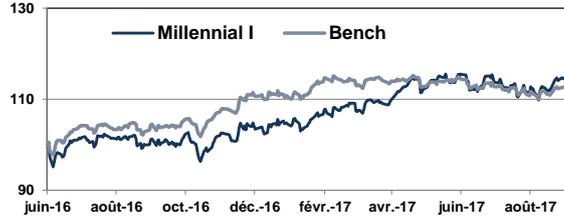


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Septembre 2017

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

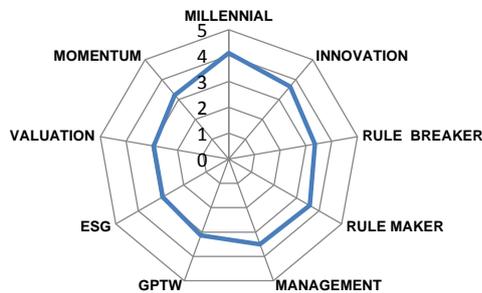
Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



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%

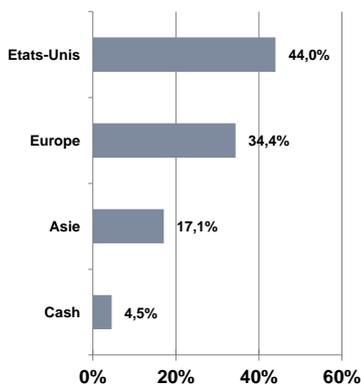
Notation qualitative du portefeuille



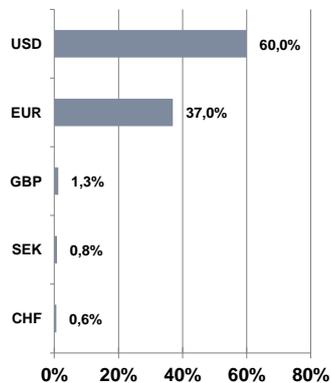
Caractéristiques techniques du portefeuille

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

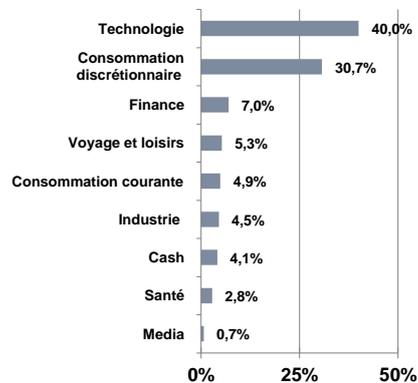
Répartition géographique



Répartition devises

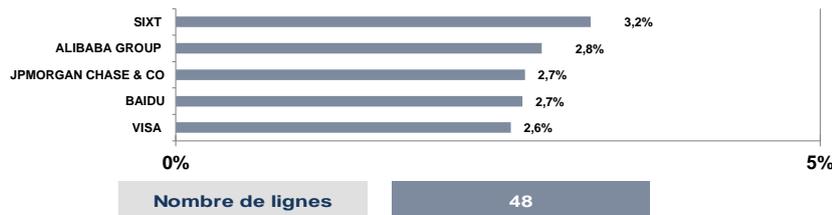


Répartition sectorielle

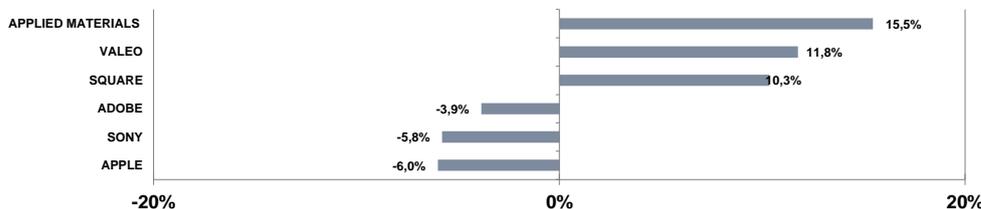


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013173382 (part I)
Date de création (Part I) : 21/06/2016
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie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

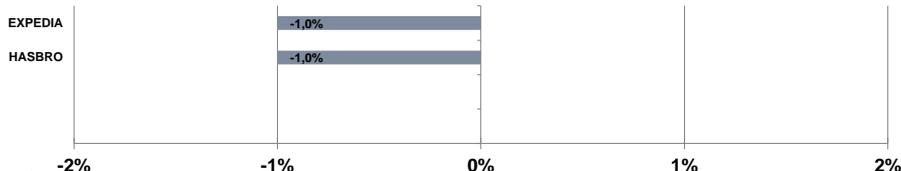
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.
Commission de surperformance : Néant.
Cut-off : 10h30
Réglement : J+2
Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
Valorisateur : BNP Paribas Fund Services



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

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.

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.