

Athymis Millennial (Part I)

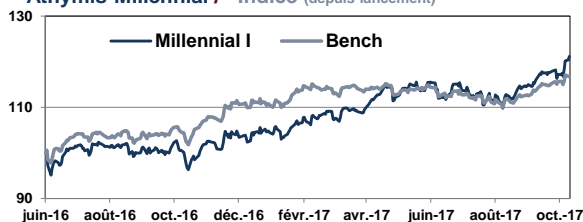


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Octobre 2017

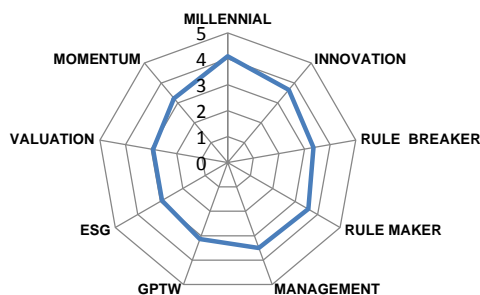
Performance du mois	Fonds	Indice
	4,5%	2,7%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	18,4%	6,2%
Exposition actions	98,7%	
Valeur liquidative	121,05 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



Arrêtées au 31/08/17	Fonds	Indice
1 mois	4,5%	2,7%
3 mois	7,9%	4,3%
Depuis le début de l'année	18,4%	6,2%
Sur 1 an	21,0%	11,8%
Depuis la création (21/06/2016)	21,1%	16,6%
Volatilité 1 an	11,0%	7,2%

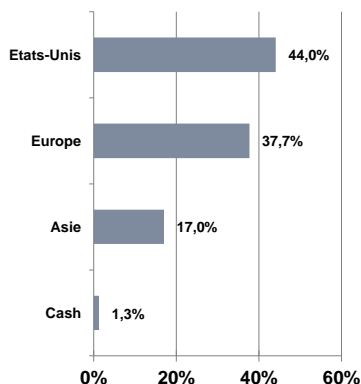
Notation qualitative du portefeuille



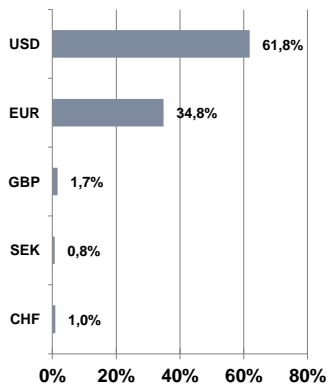
Caractéristiques techniques du portefeuille

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

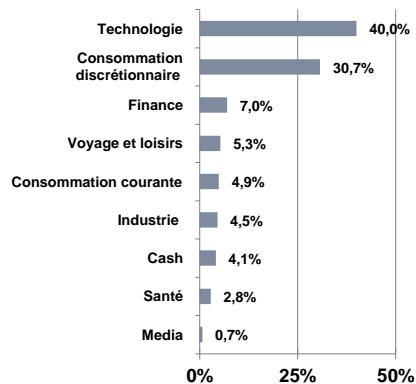
Répartition géographique



Répartition devises

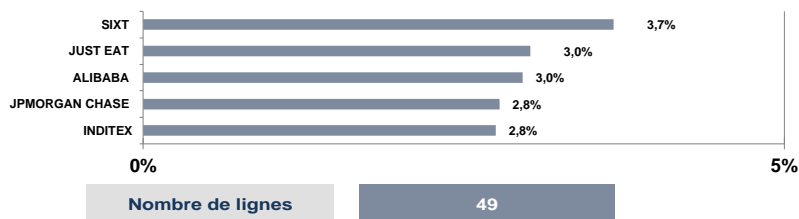


Répartition sectorielle

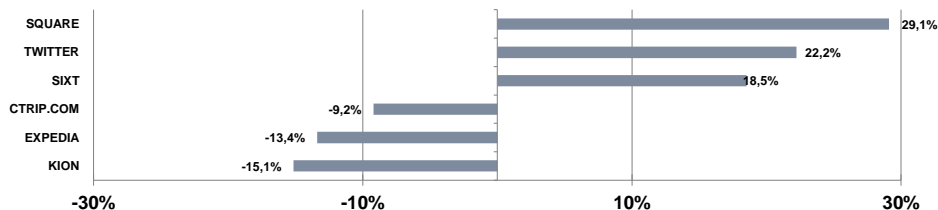


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
 Fiscalité : FCP de capitalisation.
 Horizon de placement conseillé : 5 ans.
 Code ISIN : FR0013173382 (part I)
 Date de création (Part I) : 21/06/2016
 Fréquence de valorisation : Quotidienne.
 Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie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

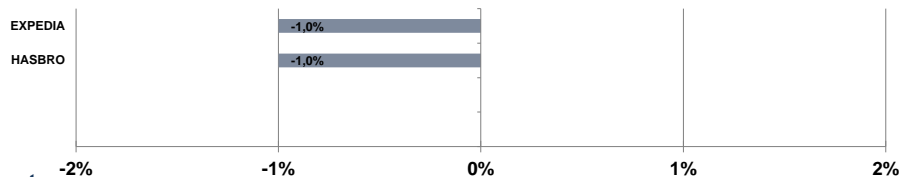
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.
 Commission de surperformance : Néant.
 Cut-off: 10h30
 Règlement: J+2
 Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
 Valorisateur: BNP Paribas Fund Services



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Athymis Millennial clôture le mois d'octobre en hausse de +4.4% contre 2.7% pour son indice de référence.

Le bilan des publications trimestrielles est très bon : deux tiers des sociétés ont publié et 80% ont affiché des niveaux de performances supérieurs aux estimations. Ceci reflète le dynamisme observé par les sociétés bénéficiant de la révolution des usages en cours, impulsée notamment par les Millennials.

Dans l'e-commerce, Alibaba et Amazon continuent de publier des chiffres impressionnants. Alibaba publie des résultats au-dessus des attentes et a relevé sa guidance. Le chiffre d'affaires progresse de +61% sur le trimestre à 55.12 Mds yuans (8.28 Mds \$) vs 52 Mds pour les estimations. Les revenus issus du Cloud double +99% à 2.97Mds yuan (447M \$).

Amazon voit son chiffre d'affaires bondir de +33.7% à 43.7 Mds \$ et génère un profit de 256 M \$. La chaîne de supermarchés bio Whole Foods, achetée en août par Amazon pour 13,7 Mds \$, a contribué au chiffre d'affaires à hauteur de 1,3 Md \$ au mois de septembre. Quant à la partie Cloud, AWS affiche une croissance de 42% sur un an, à 4,58 Mds \$ de chiffre d'affaires, et des profits opérationnels de 1,17 Md \$ contre 861 millions un an plus tôt, soit une croissance de 36% sur un an.

Dans la Tech US, Twitter, Facebook, Microsoft, Google ont également publié des chiffres au-dessus du consensus.

Du côté des valeurs européennes, Maison du monde et Just Eat ont publié des chiffres excellents avec des croissances du chiffre d'affaires respectives de +17% et +47%.

A contrario, Expedia, Starbucks et Hasbro publient des résultats sous les attentes. Ce dernier voit son chiffre d'affaires progresser de 7% mais révisé sa guidance annuelle suite à la mise sous le chapitre 11 de Toy 'R' Us. La croissance attendue pour le q4 est estimée entre 4 et 7% contre 11 et 15% avant révision. Nous avons réduit notre position de moitié.

Dans un contexte favorable porté par les publications de résultats et un dollar plus résilient, nous restons tout de même vigilants quant aux valorisations de nos sociétés.

Athymis Millennial signe une performance de +17.2% depuis le début de l'année vs +6.2% pour l'indice de référence. Le fonds maintient son classement dans le premier quartile sur 1 an et dans le top 10% en 2017 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.