

# Athymis Millennial (Part I)

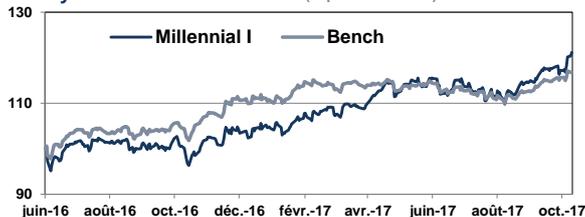


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Novembre 2017

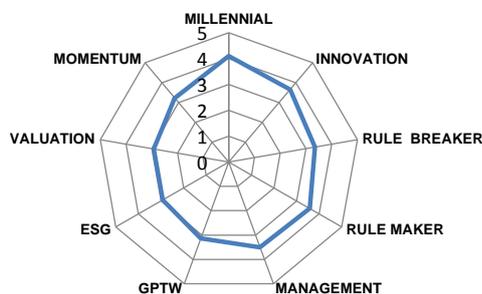
Performance du mois	Fonds	Indice
	-0,8%	-0,3%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	17,4%	5,9%
Exposition actions	95,3%	
Valeur liquidative	120,06 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



Arrêtées au 30/11/17	Fonds	Indice
1 mois	-0,8%	-0,3%
3 mois	6,9%	4,3%
Depuis le début de l'année	17,4%	5,9%
Sur 1 an	18,1%	8,1%
Depuis la création (21/06/2016)	20,1%	16,3%
Volatilité 1 an	10,7%	6,9%

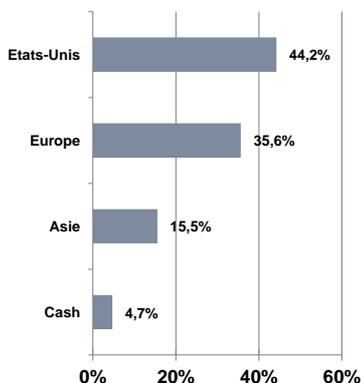
## Notation qualitative du portefeuille



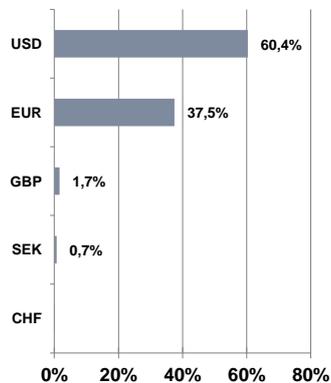
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2017 :	20,4
PEG 2017 :	1,4
CAGR 17 :	10,6%
EPS GR 17 :	15,0%
Béta vs MSCI World :	0,94
Capitalisation moyenne :	115 Mds

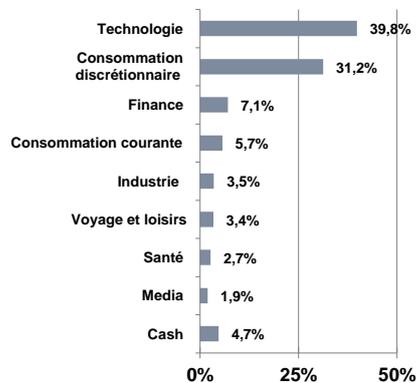
## Répartition géographique



## Répartition devises

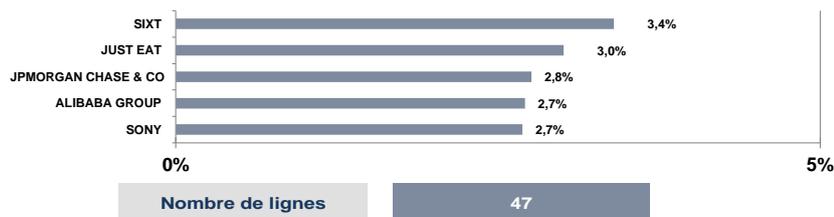


## Répartition sectorielle

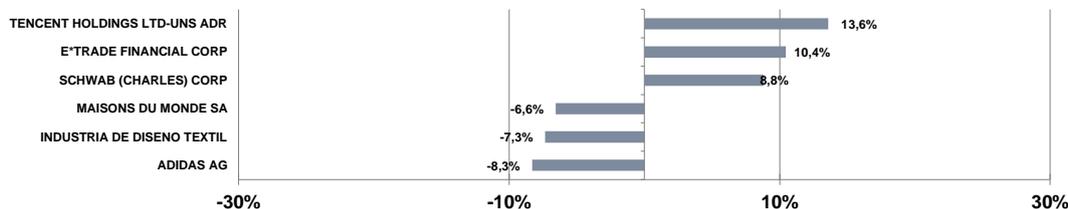


**Indicateur de référence :** 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR  
**Fiscalité :** FCP de capitalisation.  
**Horizon de placement conseillé :** 5 ans.  
**Code ISIN :** FR0013173382 (part I)  
**Date de création (Part I) :** 21/06/2016  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.  
**Droits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

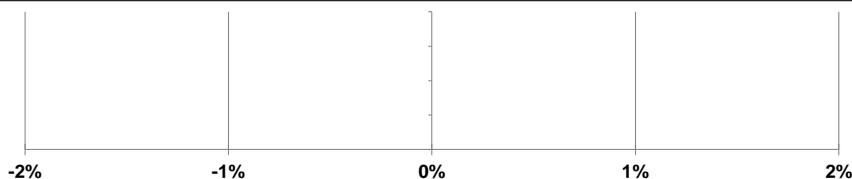
**Frais de fonctionnement et de gestion :** max 1,2% TTC.  
**Commission de surperformance :** Néant.  
**Cut-off :** 10h30  
**Réglement :** J+2  
**Dépositaire :** BNP Paribas Securities Services  
**Valorisateur :** BNP Paribas Fund Services



## Principales hausses et baisses



## Principales entrées et sorties en portefeuille



## Le mot du gérant

**De belles publications pour la thématique Millennial en novembre. Une surperformance notable des valeurs défensives du portefeuille et une contreperformance des valeurs technologiques en fin de mois.**

Au sein de nos valeurs asiatiques, Tencent continue de publier des chiffres impressionnants. Le chiffre d'affaires progresse de +61% sur le trimestre à 65.2 Mds RMB (9.8 Mds \$) vs 60.9 Mds pour les estimations. Les profits progressent de +69% à 18 Mds RMB (2.7 Mds \$) grâce aux jeux mobiles. Les revenus issus du segment Value Added Services (jeux en ligne et réseaux sociaux) progressent de 51%, la publicité en ligne de +48% et les autres segments (Cloud et Paiement) +143%. Le Facebook chinois frôle les 1 Mds d'utilisateurs sur WeChat !

Dans le retail, Home Depot a publié des résultats au-dessus du consensus et révisé à la hausse sa guidance 2017 grâce à des perspectives de ventes soutenues en fin d'année après les destructions causées par les cyclones. Le chiffre d'affaires trimestriel total de Home Depot a atteint 25,03 Mds \$ (+ 8,1%) contre 24,52 Mds \$ attendu par le consensus. Les bénéfices de la société ont progressé de 10% à 2,16 Mds \$.

Dans la Tech US, Applied Materials et Salesforce ont également publié des chiffres au-dessus du consensus.

Du côté des valeurs européennes, Adidas et BMW ont publié des chiffres légèrement sous les attentes mais confirment les guidances pour 2017.

A contrario, Disney publie des résultats sous les attentes. Ce dernier voit son chiffre d'affaires baisser de 2.7% à 12.8 Mds \$, 560 M de \$ sous le consensus. Nous sommes positifs suites aux récentes discussions avec Twenty First Century Fox visant à vendre la plus grande partie de l'entreprise à Walt Disney. L'intégration des actifs de Twenty-First Century permettrait à Disney de mettre la main sur des franchises telles que X-Men, Avatar, Deadpool et Les 4 Fantastiques.

Dans un contexte favorable porté par les publications de résultats, la mise en place de la réforme fiscale de Trump et une rotation sectorielle qui semble se mettre en place, nous restons vigilants et avons pris des bénéfices sur des dossiers de la Tech US pour renforcer notre positionnement sur des valeurs défensives et domestiques.

**Athymis Millennial clôture le mois de novembre en baisse de -0.8% contre -0.3% pour son indice de référence. Le fonds signe une performance de +17.4% depuis le début de l'année vs +5.9% pour l'indice de référence. Athymis Millennial maintient son classement dans le premier decile sur 1 an et dans le top 5% en 2017 de sa catégorie Quantalys.**

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](mailto:contact@athymis.fr)  
 ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90  
 Agrément AMF n°GP0800035 le 25 septembre 2008

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