

# Athymis Millennial (Part I)

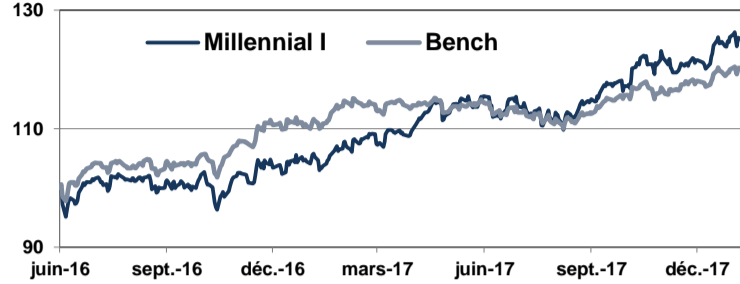


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Janvier 2018

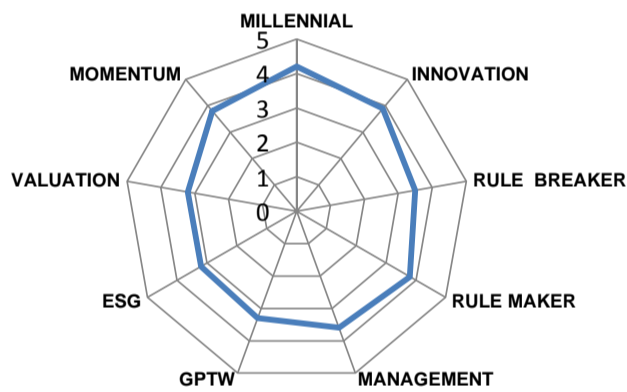
Performance du mois	Fonds	Indice
	3,17%	1,4%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	3,17%	1,4%
Exposition actions	98,3%	
Valeur liquidative	123,84 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



Arrêtées au 29/12/17	Fonds	Indice
1 mois	3,17%	1,36%
3 mois	2,94%	1,65%
Depuis le début de l'année	3,17%	1,36%
Sur 1 an	18,39%	7,01%
Depuis la création (21/06/2016)	23,84%	18,61%
Volatilité 1 an	10,26%	6,54%

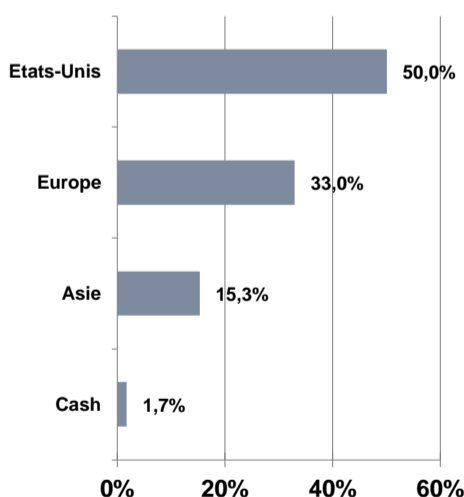
## Notation qualitative du portefeuille



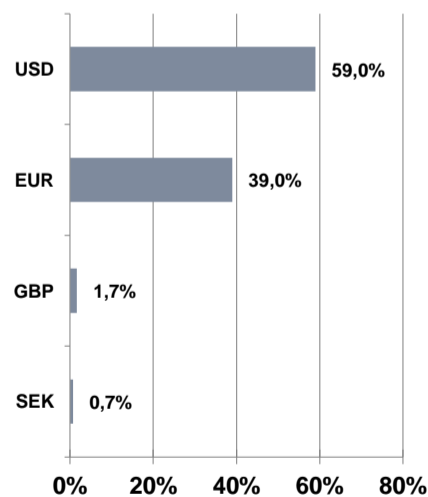
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	25,0
PEG 2018 :	1,4
CAGR 18 :	15,6%
EPS GR 18 :	30,6%
Béta vs MSCI World :	0,93
Capitalisation moyenne :	120 Mds

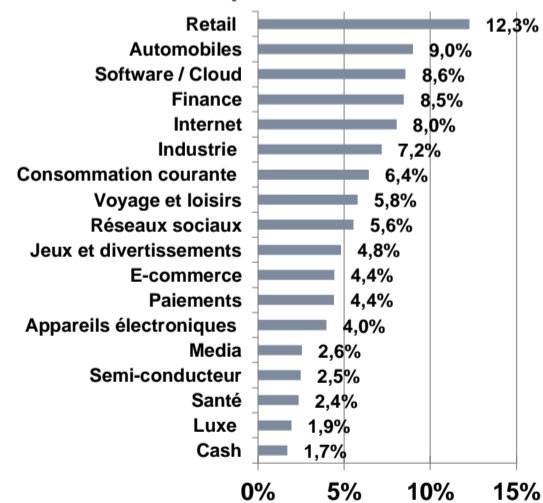
## Répartition géographique



## Répartition devises

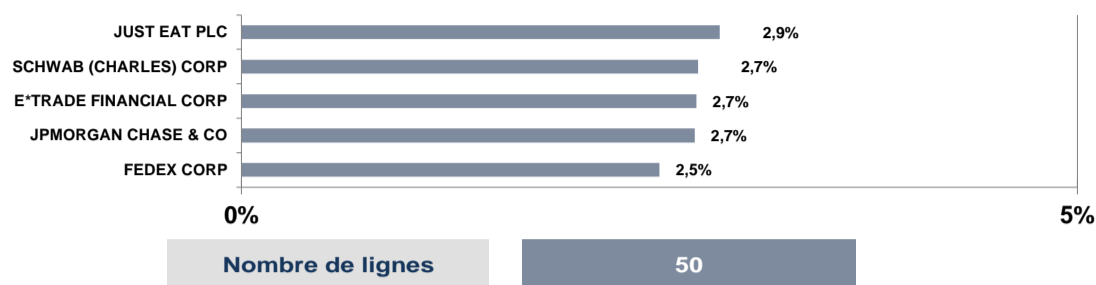


## Répartition sectorielle

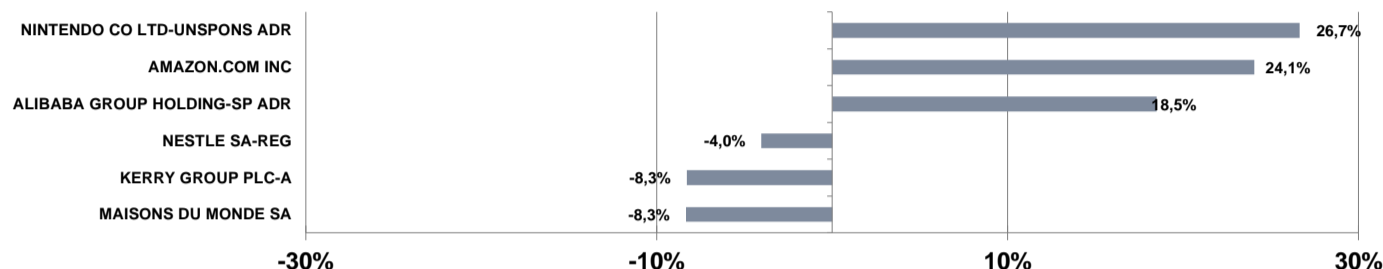


**Indicateur de référence :** 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR  
**Fiscalité :** FCP de capitalisation.  
**Horizon de placement conseillé :** 5 ans.  
**Code ISIN :** FR0013173382 (part I)  
**Date de création (Part I) :** 21/06/2016  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.  
**Droits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

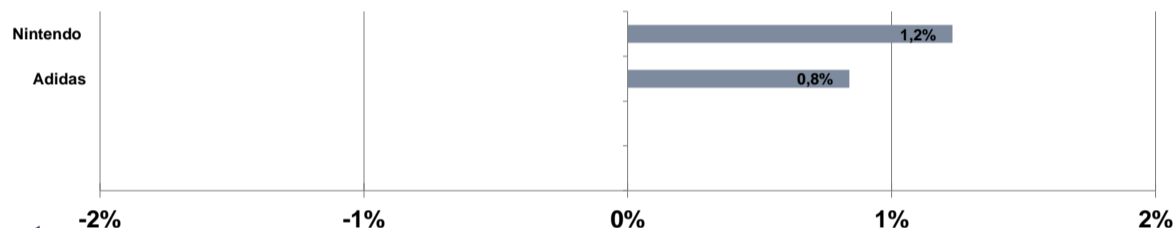
**Frais de fonctionnement et de gestion :** max 1,2% TTC.  
**Commission de surperformance :** Néant.  
**Cut-off :** 10h30  
**Réglement :** J+2  
**Dépositaire :** BNP Paribas Securities Services  
**Valorisateur :** BNP Paribas Fund Services



## Principales hausses et baisses



## Principales entrées et sorties en portefeuille



## Le mot du gérant

**Athymis Millennial signe une performance de +3.1% en janvier contre +1.4% pour son indice de référence.**

Les publications de janvier ont dans l'ensemble été favorables à la thématique Millénaire :

Microsoft publie des résultats au-dessus des attentes. La société affiche une croissance de 12% de son chiffre d'affaires à 28.92 Mds \$ contre 28.41 Mds \$ attendu. Elle annonce une perte de 6.30 Mds \$ essentiellement du fait d'une charge exceptionnelle de 13.8Mds \$ imputable à la réforme fiscale. Les ventes du logiciel Office et autour du cloud aux particuliers sont en croissance de 12% avec 29.2M d'abonnés à Office 365. La vente aux professionnels progresse de 24% à 9Mds \$. La croissance dans le « cloud » reste impressionnante : + 98% pour l'offre Azure (10ème trimestre de croissance de plus de 90%), pour un chiffre d'affaire de 7.8Mds \$ en hausse de 15.3% sur la partie Intelligent Cloud.

Facebook publie également des résultats au-dessus des attentes mais l'annonce d'une hausse des tarifs publicitaire (+43% sur un an) et un temps d'utilisation moindre refroidissent les investisseurs. Le chiffre d'affaires de la société est en hausse à 12.97 Mds \$ contre 8.81 Mds \$ il y a un an et annonce un bénéfice trimestriel de 4.27 Mds \$. Sur l'ensemble de l'année 2017, le chiffre d'affaires progresse de +47% à 40.65 Mds \$. Le groupe réduit ses coûts : 12% du CA contre 14% il y a un an. Les recettes publicitaire sont de 12.78 Mds \$ contre 12.3 Mds\$ attendu dont 89% représentées par la publicité mobile. Le nombre d'utilisateurs est de 2.13 Mds en hausse de 14% mais le temps passé est en recul de 50 millions d'heures par jour, soit un recul de 2 min par jour pour les utilisateurs quotidiens.

Dans le secteur financier, Schwab et E\*trade publient des résultats légèrement au-dessus des attentes.

Durant le mois, nous avons renforcé notre position sur la valeur Adidas et initiée une nouvelle position sur la valeur japonaise Nintendo.

Malgré un contexte de croissance mondiale robuste et synchrone ainsi que les révisions à la hausse des résultats liées notamment à la réforme fiscale aux US, l'année 2018 a commencé selon nous par une hausse assez excessive des valorisations des entreprises. Ce contexte ne remet pas selon nous pas en cause le caractère porteur de la thématique Millennial à moyen terme.

**Le fonds maintient son classement dans le top 10% de sa catégorie Quantalys en 2018 et top 3% sur 1 an.**

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°GP08000035 le 25 septembre 2008