

Athymis Millennial (Part I)

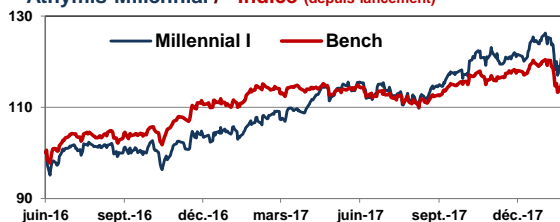


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Février 2018

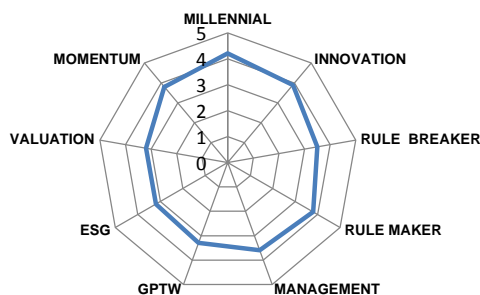
Performance du mois	Fonds	Indice
	-1,06%	-1,6%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	2,08%	-0,3%
Exposition actions	95,1%	
Valeur liquidative	122,53 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



Arrêtées au 28/02/18	Fonds	Indice
1 mois	-1,06%	-1,6%
3 mois	2,06%	0,35%
Depuis le début de l'année	2,08%	-0,28%
Sur 1 an	15,09%	2,36%
Depuis la création (21/06/2016)	22,53%	16,69%
Volatilité 1 an	11,16%	7,06%

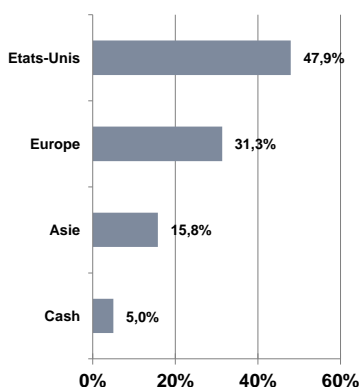
Notation qualitative du portefeuille



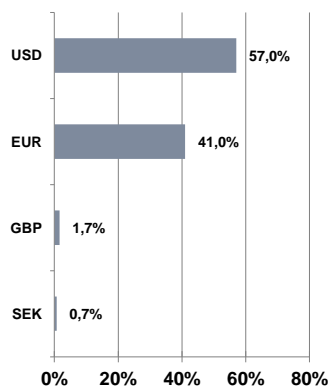
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	24,0
PEG 2018 :	1,3
CAGR 18 :	15,0%
EPS GR 18 :	28,0%
Béta vs MSCI World :	0,93
Capitalisation moyenne :	124 Mds

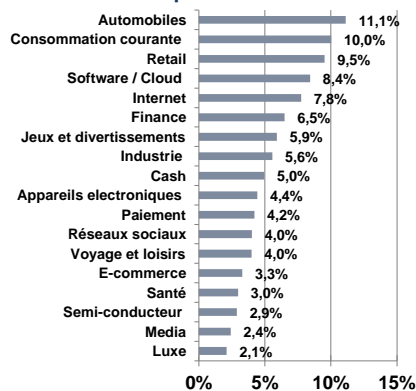
Répartition géographique



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

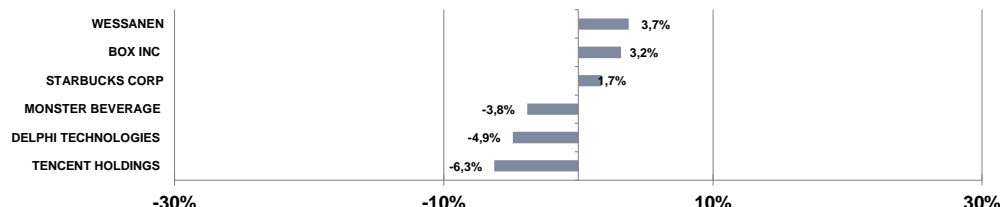
Athymis Millennial (Part I)

Principales valeurs

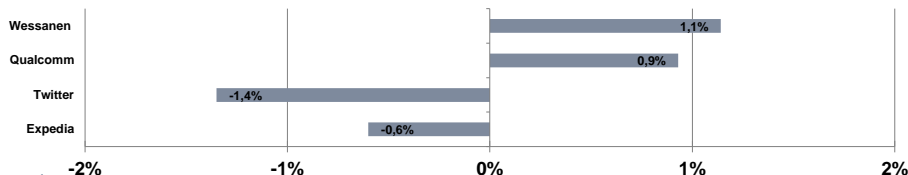
Reporting Mensuel | Février 2018



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Athymis Millennial signe une performance de -1.06% en février contre -1.6% pour son indice de référence.

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

Amazon publie des résultats au-dessus du consensus et annonce une forte hausse de ses profits et de ses ventes. Les bénéfices trimestriels sont de 1,86 Mds \$, soit 3,75 \$ par action, contre 749 M \$ (1,54 \$) un an plus tôt. Le chiffre d'affaires d'Amazon a atteint 60,45 Mds \$, en hausse de 38% sur un an, contre 59,75 Mds\$ attendus par le consensus. Les profits opérationnels sont en croissance de 69% à 2,1 Mds \$ (vs 1,3 Mds \$ en 2016). Sur l'ensemble de l'année 2017, le chiffre d'affaires a progressé de 31%, à 177,9 Mds \$, mais les profits opérationnels ont reculé de 2% à 4,1 Mds \$. Le chiffre d'affaires d'Amazon Web Service a progressé de 44,6%, à 5,11 Mds\$ contre 5,0 Mds \$ attendu par le consensus. Les profits opérationnels d'AWS sont de 1,35 Mds \$ en croissance de 46% sur un an (51% hors effet de change).

Apple publie des résultats au-dessus du consensus. Le chiffre d'affaires est de 88,3 Mds \$, en croissance de 12,7% sur un an, supérieur de 670 M \$ aux attentes du consensus. Le revenu des ventes d'iPhones a progressé de 13%, à 61,6 Mds \$, de 6% pour les iPad (+ 1% en volume) à 5,9 Mds \$. Les services, comprenant Apple Music ou iTunes, sont en croissance de 18% à 8,47 Mds \$ et les autres produits (dont les montres connectées, Beats, AirPods...) progressent de 36% à 5,5 Mds \$. Le chiffre d'affaires des ventes en Chine a progressé de 11%, à 17,96 Mds\$ contre + 9,2% (17,73 Mds \$) attendu par les analystes. Apple a vendu 77,3 M d'iPhones (- 1% sur un an) au dernier trimestre 2017, contre 80 M attendus et 78,3 M un an plus tôt. Néanmoins, le groupe profite de l'effet iPhone X avec un prix moyen de vente de 796 \$ contre 755 \$ attendus par les analystes.

Dans le secteur technologique, Twitter, Visa, Baidu et Applied Materials publient également des résultats au-dessus des attentes tandis que Google publie légèrement sous le consensus.

A contrario, Expedia et Walmart déçoivent. Ce dernier publie des résultats sous les attentes et voit sa division e-commerce décalée. Le chiffre d'affaires a pourtant progressé plus qu'attendu +4.1%, à 136,3 Mds \$ contre 134,91 Mds \$ attendus. A périmètre constant, il a augmenté de 2,6% aux Etats-Unis, contre + 2,0% attendu par le consensus. La fréquentation des magasins est en croissance de 1,6% et le ticket moyen progresse de 1,0%. Mais les ventes sur internet aux US sont en croissance de 23% (+ 24% en volume) vs 29% il y a un an, en-deçà des attentes des analystes et après + 50% le trimestre précédent.

Durant le mois, nous avons pris l'intégralité de nos bénéfices sur les valeurs Twitter et Expedia et avons initié une position sur la valeur américaine AMD.

Le mois de février a été chahuté par les chiffres économiques lié au retour de l'inflation et à la hausse des salaires aux US et ce malgré un contexte de publication de résultats d'entreprises excellent. La baisse des marchés nous a permis de prendre des positions sur des prix et des niveaux de valorisation intéressants. Ce contexte ne remet pas selon nous pas en cause le caractère porteur de la thématique Millénaire.

Le fonds maintient son classement dans le top 6% 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
ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90
Agrément AMF n°GP0800035 le 25 septembre 2008

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