

Athymis Millennial (Part I)

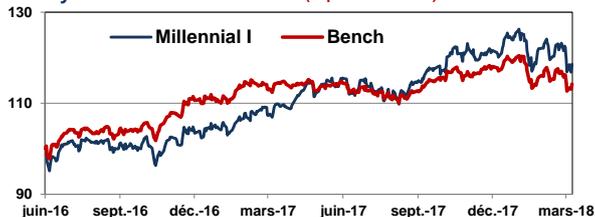


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Mars 2018

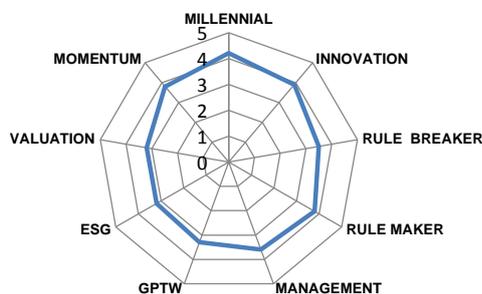
Performance du mois	Fonds	Indice
	-3,27%	-2,2%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-1,26%	-2,5%
Exposition actions	93,2%	
Valeur liquidative	118,52 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis lancement)



Arrêtées au 28/02/18	Fonds	Indice
1 mois	-3,27%	-2,2%
3 mois	-1,26%	-2,49%
Depuis le début de l'année	-1,26%	-2,49%
Sur 1 an	8,35%	-0,09%
Depuis la création (21/06/2016)	18,52%	14,11%
Volatilité 1 an	11,92%	7,58%

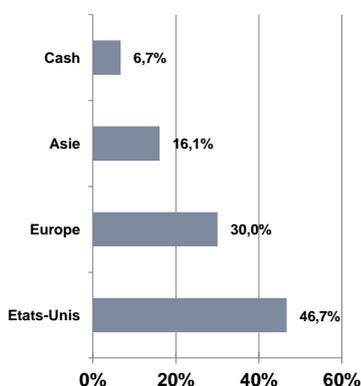
Notation qualitative du portefeuille



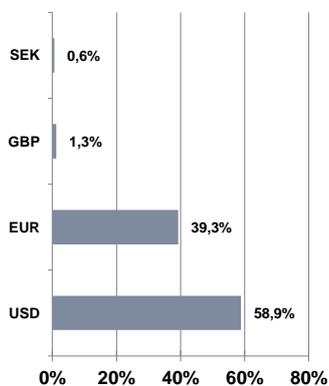
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	23,0
PEG 2018 :	1,4
CAGR 18 :	12,6%
EPS GR 18 :	29,2%
Béta vs MSCI World :	0,89
Capitalisation moyenne :	124 Mds

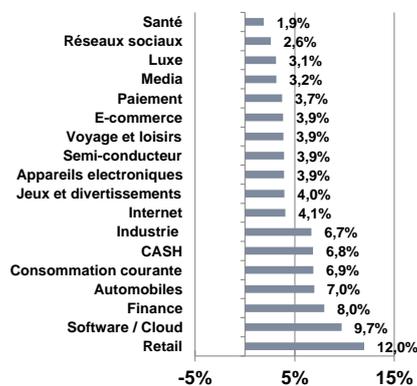
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle



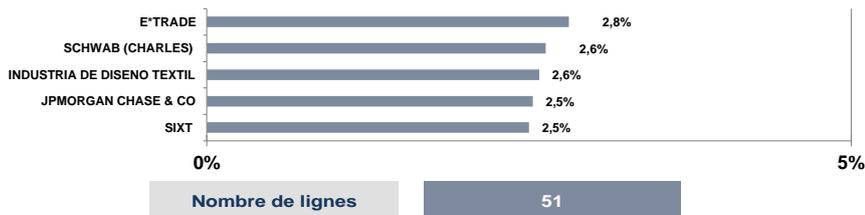
Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013173382 (part I)
Date de création (Part I) : 21/06/2016
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie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

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

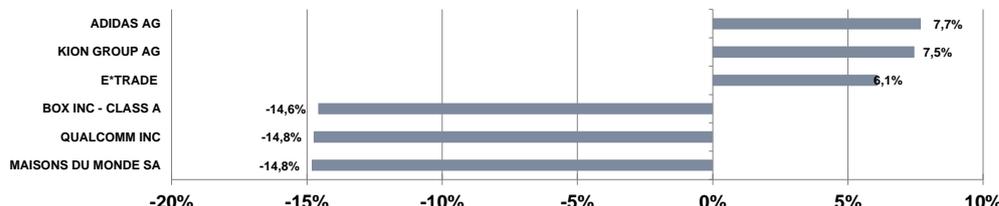
Athymis Millennial (Part I)

Principales valeurs

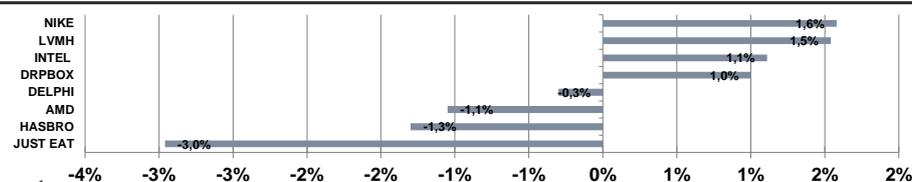
Reporting Mensuel | Mars 2018



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Le trimestre aura été marqué par de mauvaises nouvelles du côté des valeurs technologiques américaines. L'utilisation frauduleuse de données de Facebook, les tweets de Donald Trump à l'encontre d'Amazon, le décès d'un piéton renversé par une voiture auto pilotée d'Uber et la chute des crypto devises mettent la pression sur le secteur, particulièrement sur les composants. Malgré des publications pour le Q4 2017 globalement supérieures aux attentes, le secteur, fortement valorisé est nettement impacté.

Ce sont également les déclarations de Donald Trump concernant la hausse de tarifs douaniers américains qui auront inquiété les investisseurs avec une cible directe : la Chine. L'annonce plus précise de mesures protectionnistes envers la Chine aura lancé une surenchère dont l'issue est incertaine si ce n'est sur un point : Donald Trump aura peut-être rassuré une partie de son électorat, il aura surtout certainement impacté défavorablement sur la croissance.

Adidas a surperformé ce mois-ci notamment grâce à la publication des résultats mais aussi grâce à l'annonce d'un share buy back de 9% de son capital soit 3 Mds d'euros d'ici 2021. Sur le quatrième trimestre, les ventes ressortent en hausse de 19% à taux de change constant tandis que le troisième trimestre n'a connu qu'une hausse de 9%. Sur l'année 2017, les ventes dépassent les 20 Milliards d'euros à 21.2 Milliards d'euros en hausse de 16%. L'e-commerce croit de 57% sur l'année mais reste encore sous les 10% du chiffre d'affaires un ce résultat est en ligne avec l'objectif 2020.

Considérant que le marché du Cloud avait toujours énormément de potentiel, nous nous sommes positionnés sur Dropbox à l'IPO à la fin du mois. Au cours du mois, nous avons orienté notre portefeuille vers un profil plus prudent avec un abaissement de nos positions Tech (allègement Facebook ou vente de Just Eat notamment) et l'achat d'entreprises à profil plus défensif telles que Danone, LVMH ou Nike.

Le fonds Athymis Millennial affiche une performance depuis le début de l'année de -1.55% contre un indice de référence à -2.39% et un MSCI World à -3,39%.

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.