

# Athymis Millennial (Part I)

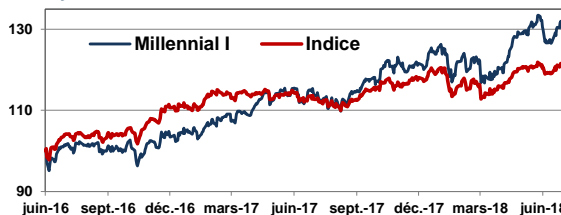


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Juillet 2018

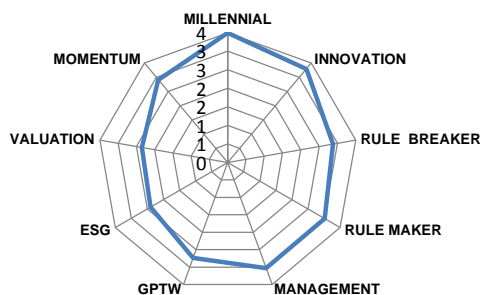
Performance du mois	Fonds	Indice
	0,27%	2,29%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	5,72%	4,15%
Exposition actions	95,66%	
Valeur liquidative	126,90 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis création)



Arrêtées au 31/07/18	Fonds	Indice
1 mois	0,27%	2,29%
3 mois	4,16%	4,49%
Depuis le début de l'année	5,72%	4,15%
Sur 1 an	13,09%	8,96%
Depuis la création (21/06/2016)	26,90%	21,87%
Volatilité 1 an	12,6%	7,9%

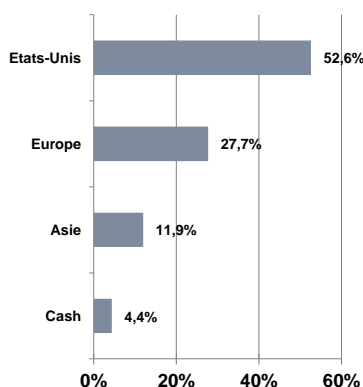
## Notation qualitative du portefeuille



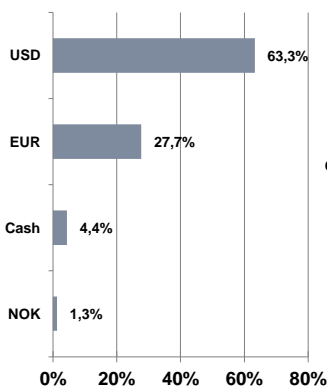
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	25,46
PEG 2018 :	1,62
CAGR 18 :	12,31%
EPS GR 18 :	25,69%
Béta vs MSCI World :	0,91
Capitalisation moyenne :	142 Mds €

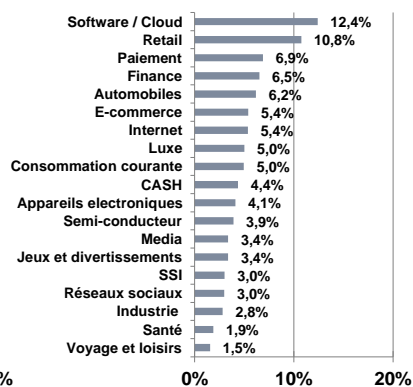
## Répartition géographique



## Répartition devises



## Répartition sectorielle

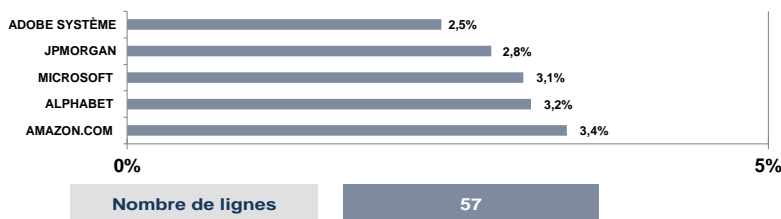


**Indicateur de référence :** 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR  
**Fiscalité :** FCP de capitalisation.  
**Horizon de placement conseillé :** 5 ans.  
**Code ISIN :** FR0013173382 (part I)  
**Date de création (Part I) :** 21/06/2016  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne.  
**Droits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

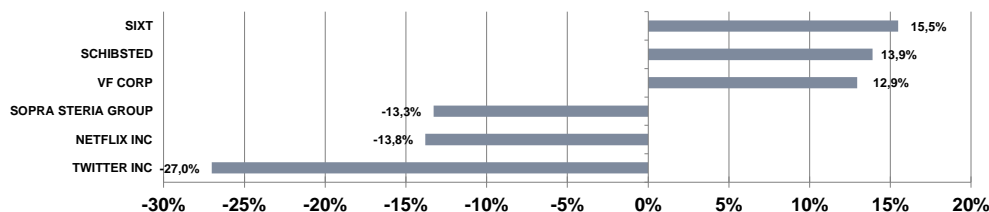
**Frais de fonctionnement et de gestion :** max 1,2% TTC.  
**Commission de surperformance :** Néant.  
**Cut-off :** 15h  
**Réglement :** J+2  
**Dépositaire :** BNP Paribas Securities Services  
**Valorisateur :** BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

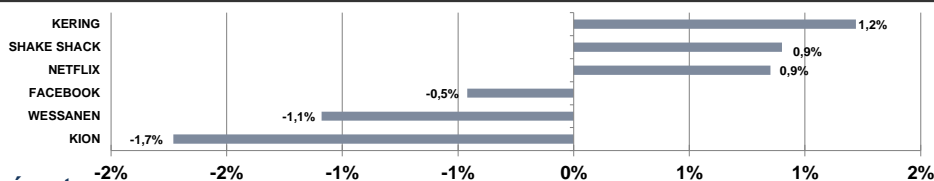
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



## Principales hausses et baisses



## Principales entrées et sorties en portefeuille



## Le mot du gérant

De nombreuses publications ont secoué le marché pour ce mois de Juillet. Dans ce contexte mouvementé le fonds gagne 0.27% et progresse de 5,72% depuis le début de l'année.

Le début de cette période de publications profite aux entreprises du secteur bancaire qui bénéficient de la montée des taux et de la volatilité de la mi-année. Votre fonds Athymis Millennial profite ainsi des bons résultats de JP Morgan et de The Charles Schwab.

Pour la tech les résultats semblent mitigés en début de période entre Netflix qui déçoit et Microsoft qui continue d'afficher des chiffres ahurissants pour son cloud, Azure. Sur la fin du mois, General Motors et Facebook glacent les secteurs tech et industriels.

Les résultats de General Motor ont en effet déclenché un vent de panique et un message fort à l'encontre de l'administration Trump. En effet, la hausse des tarifs douaniers sur l'acier et l'aluminium, a durement impacté les marges de l'icône de l'automobile américaine. De plus la baisse du Real Brésilien et du peso argentin pèse aussi sur les ventes.

Mary Barra annonce donc un chiffre d'affaires sous les attentes à 36.7 milliards de dollar contre 37.09 attendus par les analystes. Pour le bénéfice, le résultat est en ligne à 1.81 dollar.

L'augmentation du coût de l'acier et de l'aluminium, 25 et 10% respectivement, impacte à long terme les résultats de l'entreprise.

Comme pour redonner un peu d'entrain à ce marché maussade, Apple réussit un tour de force en sortant un bénéfice net bien supérieur à celui attendu pour le dernier jour de Juillet.

Pour Apple les ventes ont en effet été moins nombreuses que précédemment, impacté, comme pour Samsung par le ralentissement du secteur couplé à l'apparition d'une tranche intermédiaire et dynamique entre High value smartphones et low cost. (Xiaomi, Oppo, Honor...).

Pour autant Apple surprends à la hausse sur la top line comme sur la bottom line. L'iPhone X, plus cher, permet de bénéficier d'une croissance par le prix. La croissance du revenu est de 17% contre une croissance des ventes par unité de seulement 2%. C'est aussi la croissance de 31% des services qui permet à Apple de publier de bons résultats sur les bénéfices. Entre App Store, Apple Care, Apple Pay, iTunes et les services Cloud, Apple encaisse 9.54 milliards de dollar. L'ensemble de ces services connaissent de fortes marges et permettent à Apple d'afficher une croissance de 40% des EPS à 2.34 dollar contre 2.18 dollar attendus.

Face à des marchés exigeants, nos publications donnent globalement satisfaction et confirment la pertinence de la thématique Millennial à moyen long terme.

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

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