

Athymis Millennial (Part I)

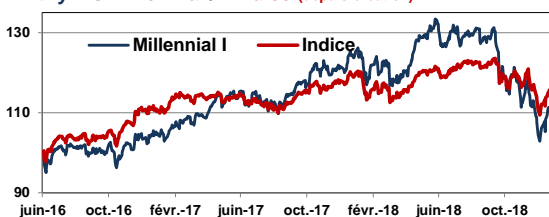


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Janvier 2019

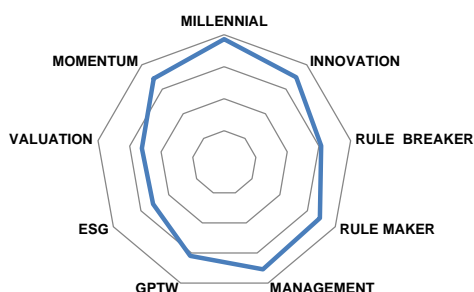
Performance du mois	Fonds	Indice
	7,17%	6,13%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	7,17%	6,13%
Exposition actions	94,31%	
Valeur liquidative	114,63 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis création)



Arrêtées au 31/01/19	Fonds	Indice
1 mois	7,17%	6,13%
3 mois	-3,21%	0,54%
Depuis le début de l'année	7,17%	6,13%
Sur 1 an	-7,22%	0,39%
Depuis la création (21/06/2016)	14,90%	19,07%
Volatilité 1 an	16,8%	9,80%

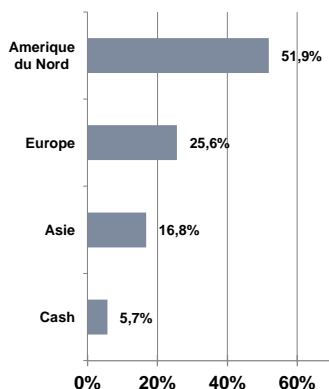
Notation qualitative du portefeuille



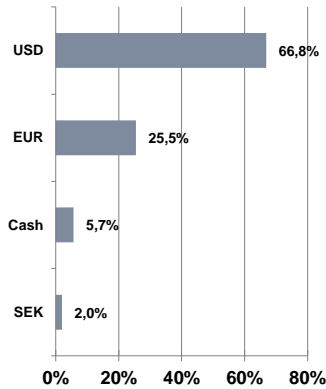
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	20,66
PEG 2019 :	1,61
CAGR 19 :	12,39%
Bêta vs MSCI World :	0,94
Capitalisation moyenne :	119 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

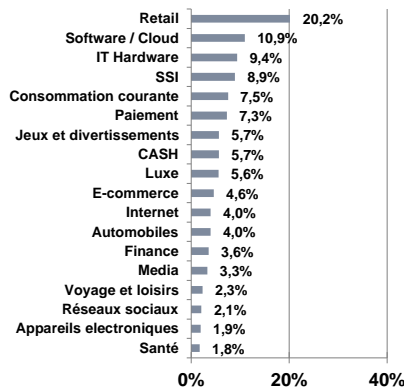
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle

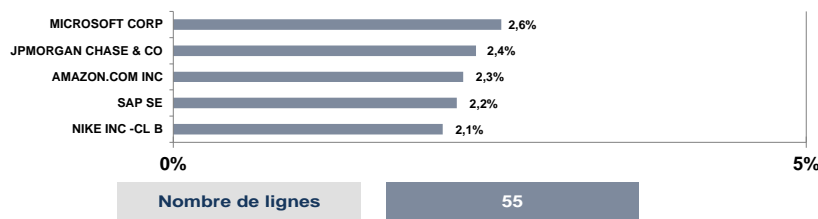


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
 Fiscalité : FCP de capitalisation.
 Horizon de placement conseillé : 5 ans.
 Code ISIN : FR0013173382 (part I)
 Date de création(Part I) : 21/06/2016
 Fréquence de valorisation : Quotidienne.
 Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie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

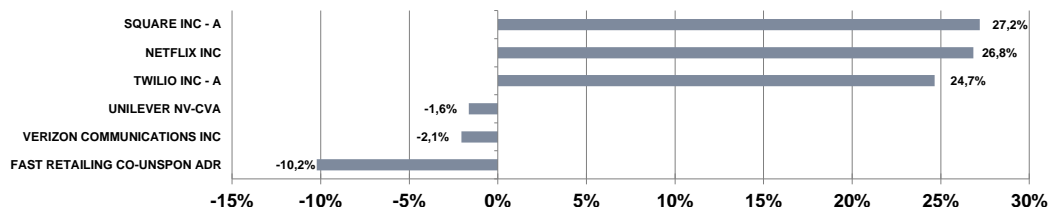
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.
 Commission de surperformance : Néant.
 Cut-off: 11h
 Règlement: J+2
 Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
 Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

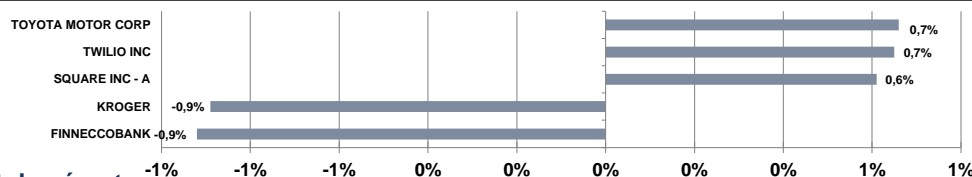
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Le mois de janvier a été marqué par un fort rebond des marchés après une fin d'année 2018 particulièrement difficile. Votre fonds Athymis Millennial a su profiter de ce rebond et affiche une performance mensuelle de 7.17%, surperformant son indice à 6.13%.

Pour tirer pleinement bénéfice de ce rebond nous avons augmenté notre exposition en début de mois en réinvestissant dans certains dossiers à plus fort bêta (Square, Twilio), particulièrement impacté fin 2018.

L'optimisme des marchés est soutenu à la fois par les tweets de Donald Trump qui envisage la mise en place d'un accord avec le gouvernement Chinois et par les résultats trimestriels des entreprises. En effet malgré le climat macro-économique souvent décrié, 70.5% des entreprises du S&P500 ayant publié en janvier ont dépassé les attentes sur bénéfices anticipés. Les entreprises du portefeuille d'Athymis Millennial ont dans l'ensemble plutôt bien publié sur le mois.

De nombreuses entreprises telles qu'Amazon, Intel ou Visa ont affichés des résultats supérieurs aux attentes en 2018. Pourtant les conférences téléphoniques de ces géants ont été conservatrices car le climat économique et politique de l'année reste encore incertain.

A l'image de ces entreprises, nous restons prudents pour les mois à venir et favorisant les entreprises bénéficiant de fortes barrières à l'entrée et possédants de réels relais de croissance. En effet la révolution Millennial n'en est selon nous qu'à ses balbutiements !

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

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