

Athymis Millennial (Part I)

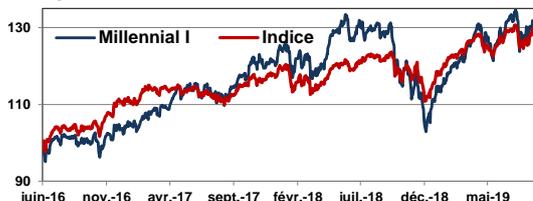


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Septembre 2019

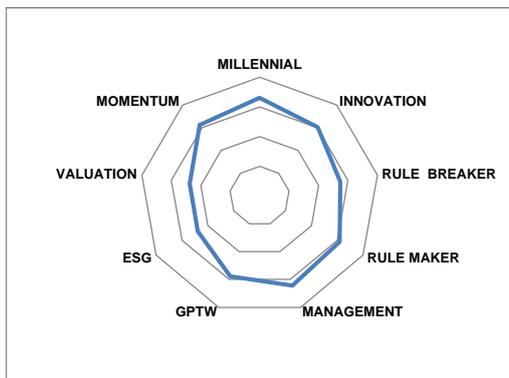
Performance du mois	Fonds	Indice
	-0,12%	2,30%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	21,04%	16,79%
Exposition actions	93,11%	
Valeur liquidative	129,77 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis création)



Arrêtées au 30/09/19	Fonds	Indice
1 mois	-0,12%	2,30%
3 mois	1,61%	3,37%
Depuis le début de l'année	21,04%	16,79%
Sur 1 an	-0,79%	6,43%
Depuis la création (21/06/2016)	29,77%	31,13%
Volatilité 1 an	17,16%	9,49%

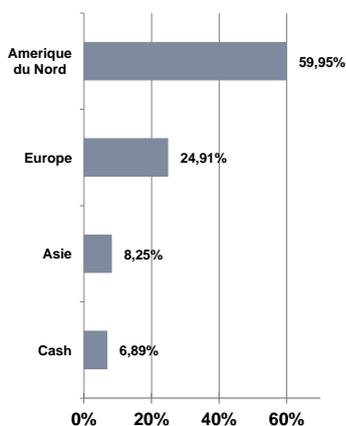
Notation qualitative du portefeuille



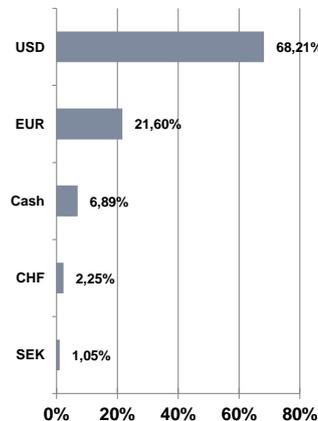
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	24,84
PEG 2019 :	2,34
CAGR 19 :	9,18%
Béta vs MSCI World :	0,91
Capitalisation moyenne :	124 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

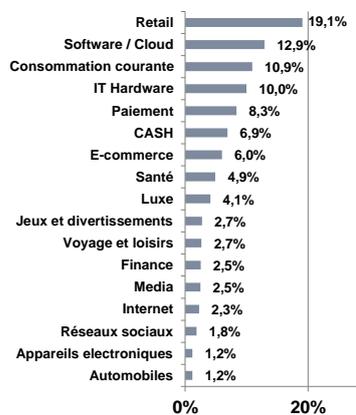
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle

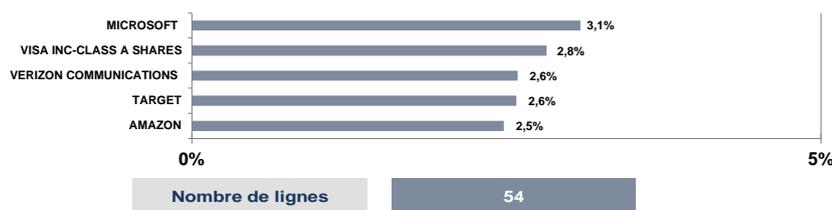


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
 Fiscalité : FCP de capitalisation.
 Horizon de placement conseillé : 5 ans.
 Code ISIN : FR0013173382 (part I)
 Date de création(Part I) : 21/06/2016
 Fréquence de valorisation : Quotidienne.
 Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie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

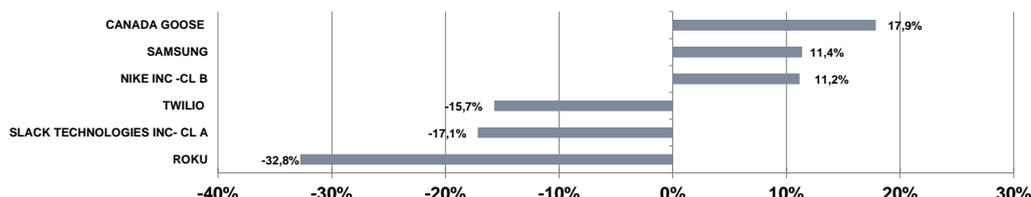
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.
 Commission de surperformance : Néant.
 Cut-off: 11h
 Règlement: J+2
 Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
 Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

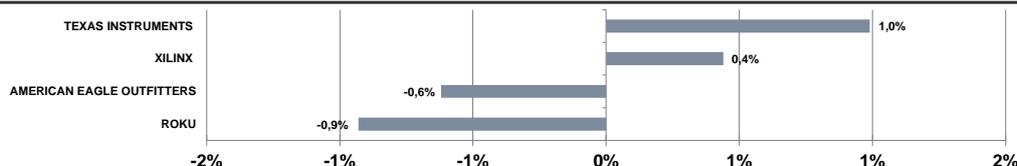
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Le mois de septembre a fait l'objet d'une rotation sectorielle importante, marquée par une forte surperformance des valeurs cycliques par rapport au reste de la cote. Compte tenu de la détérioration des indicateurs macroéconomiques, ce changement de dynamique de marché semble davantage être lié à une correction des écarts de valorisation historiquement élevés entre valeurs de croissance et valeurs cycliques qu'à un changement plus durable. Durant ce mois de rentrée votre fonds se repli de 0.12%.

Nous n'avons eu que quelques publications américaines durant ce mois de Septembre.

Malgré d'excellents résultats, Adobe déçoit les investisseurs sur sa guidance. En effet avec un chiffre d'affaires trimestriel de 2.83 milliards de dollars (+24%) et un bénéfice de 792 millions de dollars les attentes sont largement dépassées. Au quatrième trimestre, le groupe cible toutefois un revenu de 2,97 milliards contre une attente du marché à 3,3 milliards de dollars.

La prudence mise en avant par cette guidance est principalement due aux incertitudes sur la croissance du segment « Digital Experience » qui devrait croître de 20% d'année en année suite au ralentissement des commandes de l'« Analytics Cloud » et la faible performance de Marketo au second trimestre.

De son côté Nike dépasse de loin les attentes en affichant une accélération en Chine et aux USA et ce malgré la guerre commerciale et le ralentissement économique des deux côtés du pacifique. Le bénéfice net du groupe a atteint 1,36 milliard de dollars à 86 cents de bénéfice par actions soit une croissance de 25%. Le chiffre d'affaires a progressé de 7% pour atteindre 10,66 Mds\$.

Les ventes du groupe en Chine ont bondi de 22% à 1,68 Milliard de dollar (+27% à taux de change constant). En Amérique du Nord, les ventes du groupe ont progressé de 4% à 4,29 milliards de dollar, tandis que l'Europe et le Moyen-Orient ont apporté 2,77 milliards de dollar, en hausse de 12% à taux de change constant.

Dans cette période d'incertitudes macro-économiques, nous continuons à favoriser les entreprises de croissance offrant une forte visibilité et nous nous allégeons les valeurs déjà bien valorisées.

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.