

Athymis Millennial (Part I)

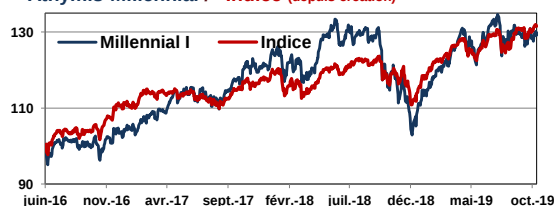


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Octobre 2019

Performance du mois	Fonds	Indice
	-0,46%	0,25%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	20,48%	17,08%
Exposition actions	96,77%	
Valeur liquidative	129,17 €	

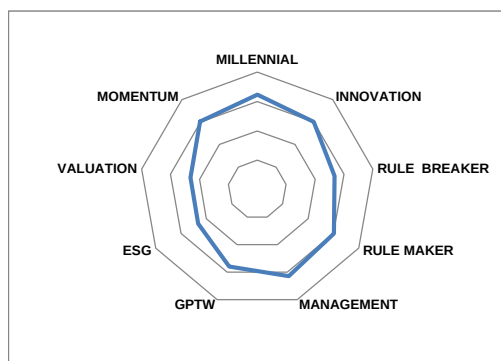
Athymis Millennial / Indice (depuis création)



Arrêtées au 31/10/19

	Fonds	Indice
1 mois	-0,46%	0,25%
3 mois	-2,19%	1,64%
Depuis le début de l'année	20,48%	17,08%
Sur 1 an	8,81%	10,95%
Depuis la création (21/06/2016)	29,17%	31,46%
Volatilité 1 an	17,16%	9,49%

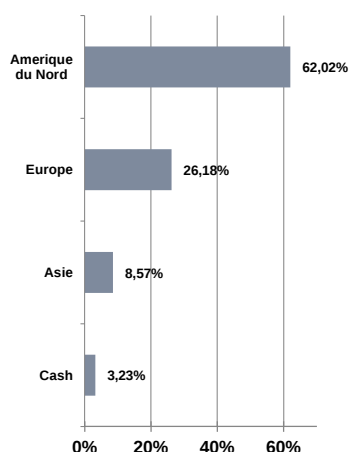
Notation qualitative du portefeuille



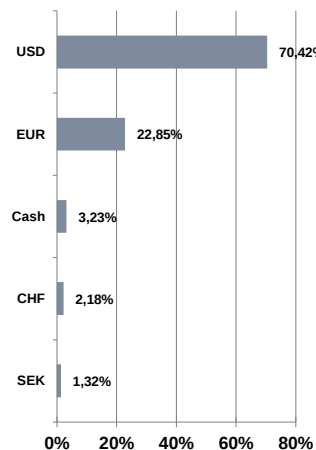
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	24,88
PEG 2019 :	2,87
CAGR 19 :	10,04%
Béta vs MSCI World :	0,95
Capitalisation moyenne :	150 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

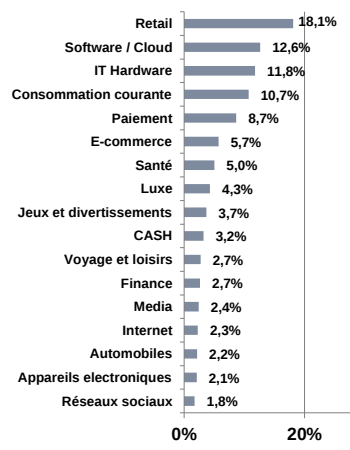
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle

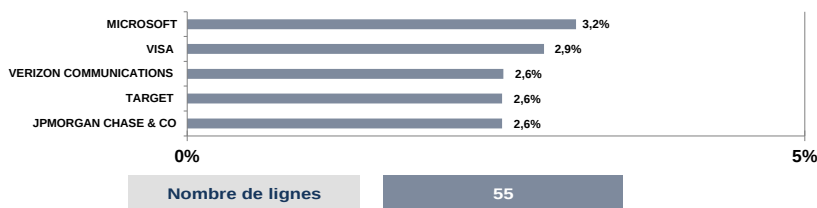


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25%
Euro MTS 1-3 NR
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013173382 (part I)
Date de création(Part I) : 21/06/2016
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie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

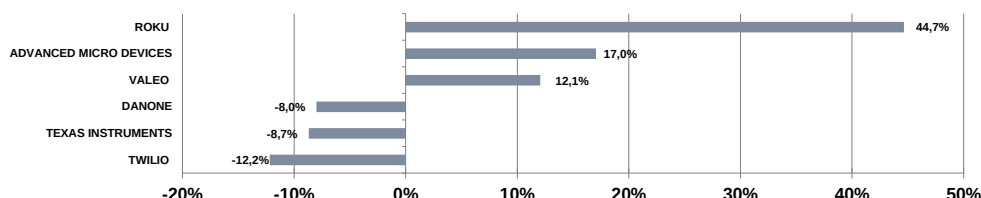
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,2% TTC.
Commission de surperformance : Néant.
Cut-off: 11h
Règlement: J+2
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

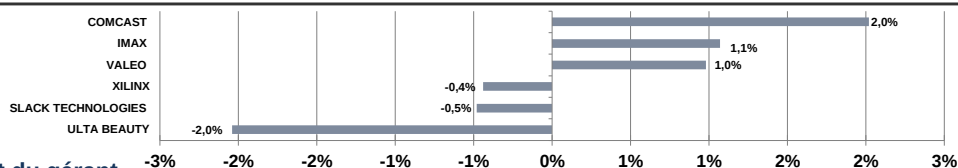
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Malgré un début de mois difficile, le mois d'octobre est positif pour les marchés actions. Les publications financières des entreprises, globalement de bonne facture, l'ont emporté sur les incertitudes macroéconomiques reflétées par des indicateurs avancés peu encourageants du début du mois. La levée partielle des hypothèques géopolitiques (prorogation du Brexit, signaux d'apaisement sino-américains) sont autant de motifs de satisfaction dans une conjoncture économique en ralentissement.

Les premières publications du trimestre sont globalement favorables pour votre portefeuille. Nous sommes particulièrement satisfaits de Microsoft qui continue avec succès sa rotation vers le Cloud. De son côté, Paypal se popularise et affiche une croissance du nombre d'utilisateur de 17%. Nos déceptions du mois sont Danone et Texas Instrument. Le chiffre d'affaires de Danone ne progresse que de 3% avec une décroissance en volume de 1.6%. Texas Instrument n'affiche pas la même confiance que ses concurrents et reste très conservateur dans sa guidance.

Du côté des surperformer ce mois-ci nous avons AMD et Roku : AMD ressort très positivement ce mois-ci, en effet entre les publications positives des différentes entreprises de CPU et l'apaisement des discussions sino-américaines, l'action du chipmaker américain s'apprécie de 12%. Nous notons le retour en grâce de Roku qui rebondi fortement ce mois-ci. En effet, le mois précédent, le distributeur de boîtier de streaming a été semble-t-il trop sévèrement puni par une offre concurrente de Comcast.

Twilio a publié en fin de mois et bien que les taux de croissance restent impressionnants (+75% chiffres d'affaires yoy), l'entreprise déçoit sur la rentabilité opérationnelle. La marge d'exploitation se resserre en raison de la hausse des dépenses opérationnelles. L'entreprise continue de donner la priorité à la croissance top-line, en investissant dans de nombreux nouveaux produits au détriment des marges. Nous maintenons notre investissement dans la valeur qui possède un produit innovant et unique. Le management en a conscience et décide d'investir pour maintenir de fortes barrières à l'entrée.

Durant le mois d'Octobre, nous avons initié deux nouvelles lignes avec Comcast et Imax. Ces entreprises combinent à la fois expertise technique et ancienneté permettant d'être à la fois rule maker et rule breaker dans plusieurs de leurs activités.

Nous maintenons un fort taux d'investissement mais nous continuons à favoriser les entreprises bénéficiant de fortes barrières à l'entrée et possédant de réels relais de croissance.

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.