Athymis Industrie 4.0 (Part I)

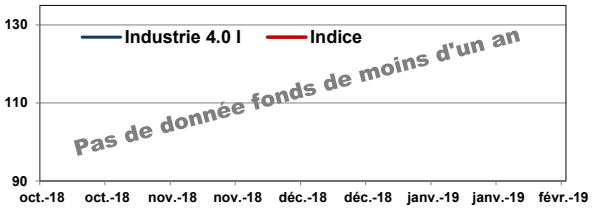
Un fonds de megatrends tirant partie de la croissance généeée par les mutations majeurs des process de productions. Le fonds investit dans les entreprises les mieux à même d'aborder cette nouvelle révolution industrielle.

Reporting Mensuel | Octobre 2019

	Fonds	Indice
Performance du mois		
Performance depuis le début d'année		
Exposition actions	88,18%	
Valeur liquidative	107,53 €	

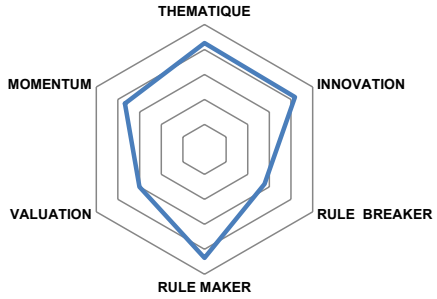
Le fonds ayant moins d'un an d'existance, il nous est interdit d'afficher sa performance

Athymis Industrie 4.0 I / Indice (depuis création)



	Fonds	Indice
1 mois		
3 mois		
Depuis le début de l'année		
Sur 1 an		
Depuis la création (30/11/2018)		
Volatilité 1 an		

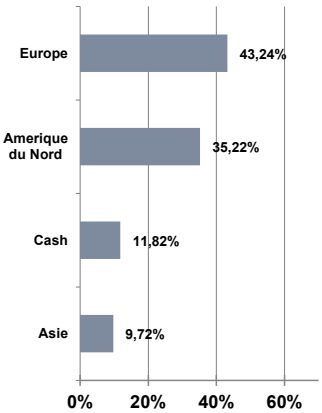
Notation qualitative du portefeuille



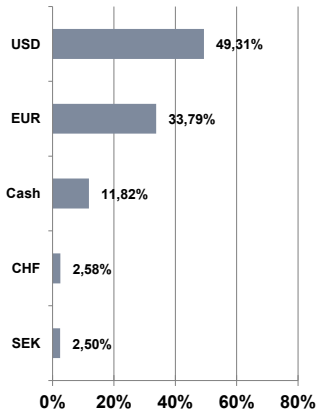
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	22,80
PEG 2019 :	2,07
CAGR 19 :	7,20%
Béta vs MSCI World :	0,96
Capitalisation moyenne :	134 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

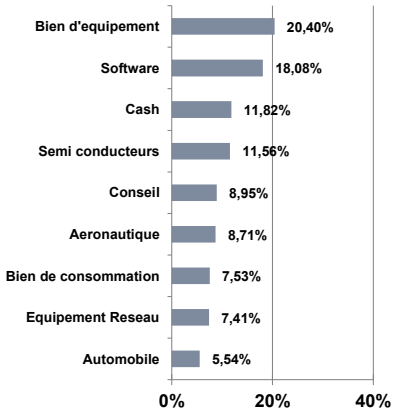
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle



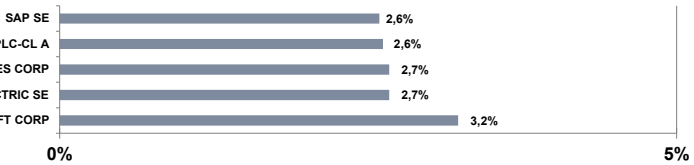
Indicateur de référence : MSCI WORLD AC EUR NR
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013358801 (part I)
Date de création(Part I) : 30/11/2018
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie** : néant.

Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,4% TTC.
Commission de surperformance : 20% de la surperformance au delà du MSCI World All Countries Net Return en cas de performance annuel positive.
Cut-off: 11h
Réglement: J+2
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

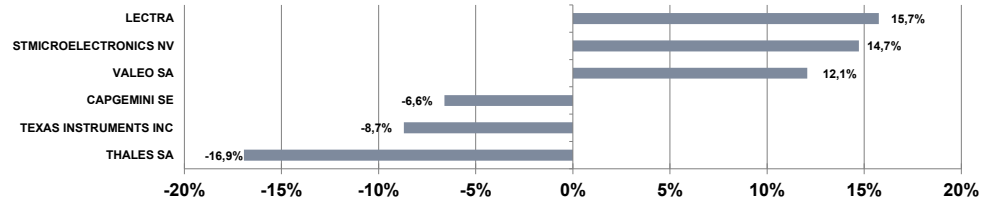
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.

Principales valeurs

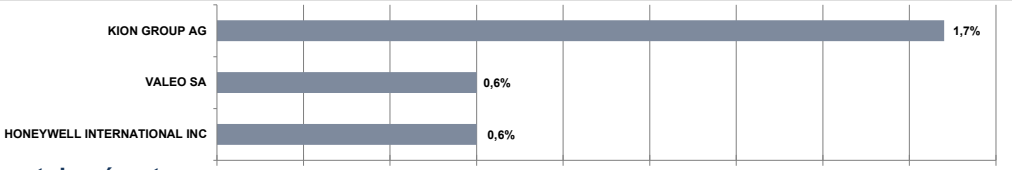


Nombre de lignes	43

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.
Le marché affiche une forte rotation des investissements en faveur des valeurs cycliques. L'exposition du fonds à ces valeurs permet à celui-ci de surperformer sur la période.

Pour les publications mensuelles, seul Texas Instrument déçoit. Les publications de Lectra, d'STMicroelectronics ou de bien d'autres entreprises annoncent une véritable reprise des commandes. Les entreprises de bien d'équipement et les entreprises de semi-conducteurs profitent pleinement de la rotation du cycle.

Nous avons réinvesti dans Kion lors de la publication, l'entreprise publie d'excellents résultats, supérieur aux attentes de 7% sur le chiffre d'affaires et de 9% sur l'Ebit. Cette très forte performance est due à la division trucks qui surperforme plusieurs marchés clés, notamment les USA et la Chine. La division supply chain n'est pas en reste avec une performance également au-dessus des attentes, tirée par l'innovation et une bonne exécution des contrats. Les deux divisions affichent des rentabilités en progression, au regard d'une meilleure productivité par rapport à l'an dernier, et des effets matières premières moins négatifs.

Verizon aussi dépasse largement les attentes en annonçant pour son troisième trimestre un bénéfice net de 5,3 milliards de dollars soit 1,25$ par action. La stratégie du groupe de premiumisation de son offre à travers un réseau 5G semble porter ses fruits. Plus de 615 000 nouveaux utilisateurs se sont abonnés aux offres du groupe.

Notre investissement dans les entreprises de biens d'Equipment est fortement porteur en cette période. Nous allons suivre attentivement les entreprises qui vont publier en début de mois afin de profiter pleinement de ces reprises de commandes.

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, règlementaire, 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.