

Athymis Millennial (Part P)



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 2018

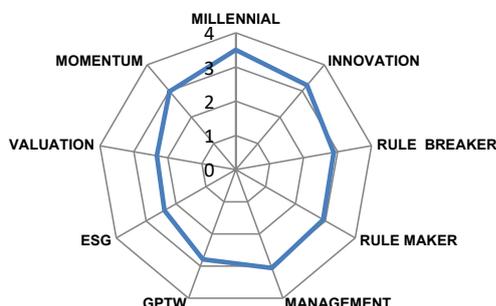
Performance du mois	Fonds	Indice
	-9,35%	-3,83%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-2,10%	1,55%
Exposition actions	95,70%	
Valeur liquidative	118,50 €	

Athymis Millennial / Indice (Depuis création)



Arrêtées au 31/10/18	Fonds	Indice
1 mois	-9,35%	-3,83%
3 mois	-6,57%	-2,30%
Depuis le début de l'année	-2,10%	1,55%
Sur 1 an	-2,52%	1,63%
Depuis la création (29/06/2016)	18,49%	18,83%
Volatilité 1 an	14,5%	8,47%

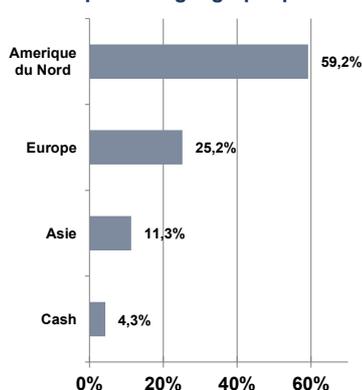
Notation qualitative du portefeuille



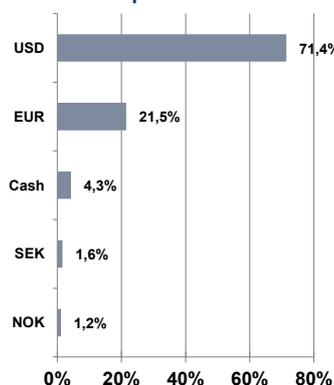
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	20,07
PEG 2019 :	1,42
CAGR 18 :	12,20%
EPS GR 18 :	30,85%
Béta vs MSCI World :	0,91
Capitalisation moyenne :	114 Mds
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

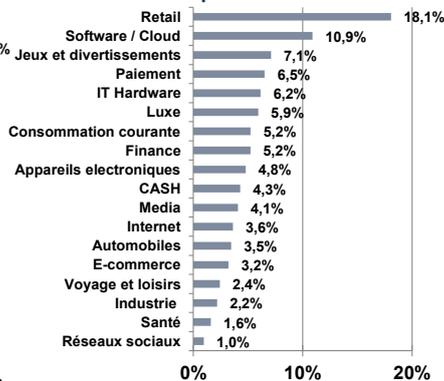
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle

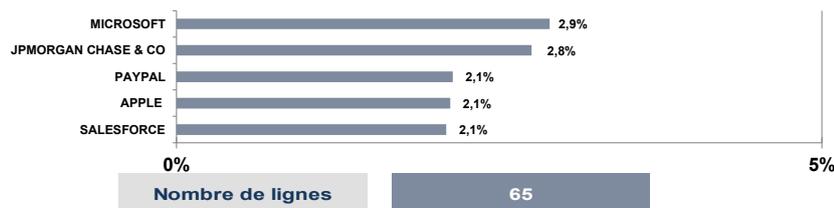


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013173374 (part P)
Date de création(part P) : 29/06/2016
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie :** néant.

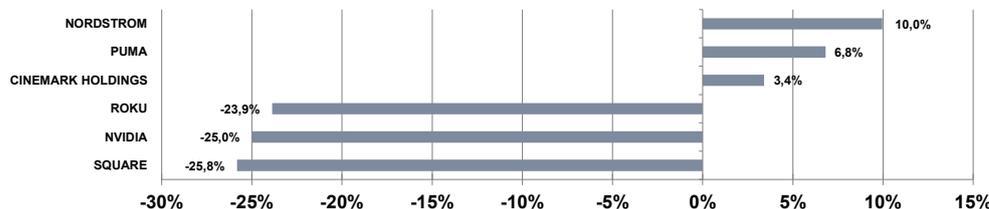
Frais de fonctionnement et de gestion : max 2,4% TTC.
Commission de surperformance : Néant.
Cut-off: 11h
Réglement: J+2
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

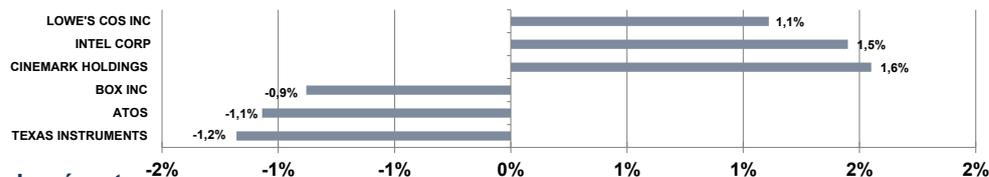
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Cruel mois d'octobre ! Ce mois d'octobre a été sévère sur les marchés avec un MSCI World en baisse de 5.17%. Les inquiétudes face aux élections de mid terms US et quant aux conséquences de la guerre commerciale USA-Chine, le Brexit et le budget italien auront contribué à un « sell off quasi général ».

Du côté des valeurs technologiques, l'univers des semi-conducteurs a été particulièrement touché avec notamment des warnings et déceptions de Texas Instruments ou AMD. Les publications décevantes d'Alphabet (Google) et Amazon auront contribué à une entrée en correction du Nasdaq qui perd 9,20% sur le mois. Notre allègement des valeurs FANG (nous sommes passés de 3,8% à 1,8% de pondération en Amazon et sortis de Facebook) et la sortie pré-publication de Texas Instruments ainsi qu'un mouvement vers des valeurs plus défensives ont été insuffisants pour nous extirper de ce contexte, particulièrement sévère sur des dossiers à fort beta qui avaient jusque-là pourtant très bien performé. Votre fonds perd ainsi -9.24% en octobre.

Nous restons convaincus de la qualité de nos dossiers en portefeuille et devons maintenir une optique de long terme. En cela les publications de Kering dans le luxe (secteur particulièrement à la peine en octobre), L'Oréal, Adobe, VISA ou Microsoft (première position du fonds) ont été plus qu'encourageantes. Il est vrai que la correction enregistrée donne plutôt l'envie de se renforcer à moindre coût.

Nous continuons avec volontarisme à faire pivoter votre fonds vers moins de valeurs de la Tech et des valeurs plus « traditionnelles » mais ayant un biais Millennials comme Cinemark (opérateur de cinéma) ou Lowe's. Nous n'hésitons pas à reprendre des positions dans des dossiers ayant bien publié comme Intel. A court terme, malgré ces marchés difficiles, les publications du troisième trimestre restent dans l'ensemble de bonne qualité, un accord Chine USA fin novembre pourrait annoncer un rallye de fin d'année. A moyen terme, nous constatons à nouveau à la faveur de ces publications toute la pertinence de la thématique Millennial.

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.