

Athymis Millennial (Part I)

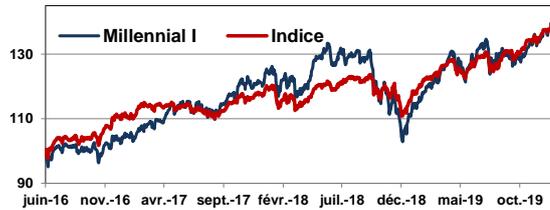


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Janvier 2020

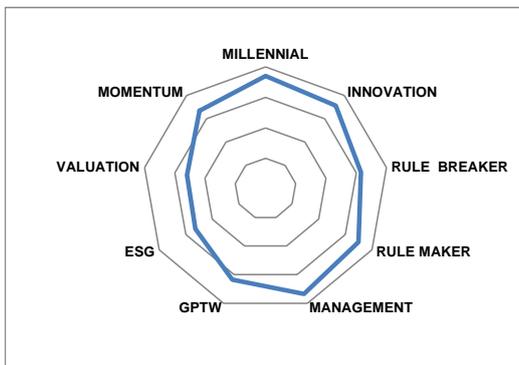
Performance du mois	Fonds	Indice
	1,25%	0,16%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	1,25%	0,16%
Exposition actions	91,87%	
Valeur liquidative	137,46 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis création)



Arrêtées au 31/01/20	Fonds	Indice
1 mois	1,25%	0,16%
3 mois	6,42%	4,16%
Depuis le début de l'année	1,25%	0,16%
Sur 1 an	19,63%	14,90%
Depuis la création (21/06/2016)	37,46%	36,92%
Volatilité 1 an	13,04%	7,69%

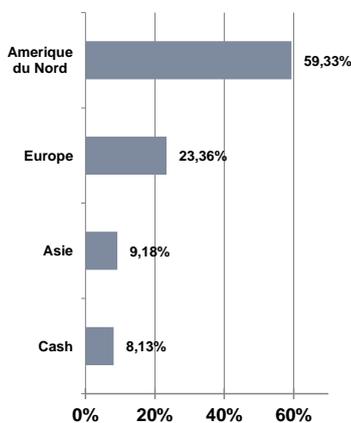
Notation qualitative du portefeuille



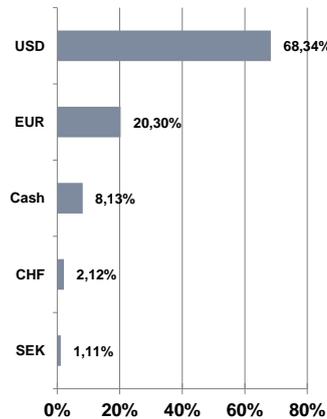
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2020 :	29,25
PEG 2020 :	2,70
CAGR 20 :	11,28%
Béta vs MSCI World :	0,91
Capitalisation médiane :	93 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

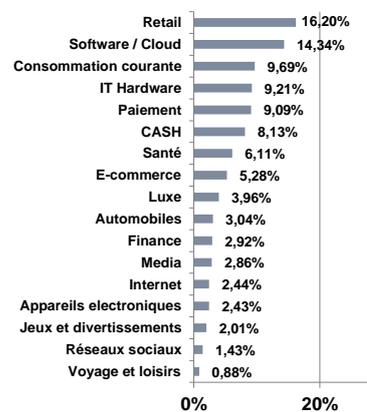
Répartition géographique



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

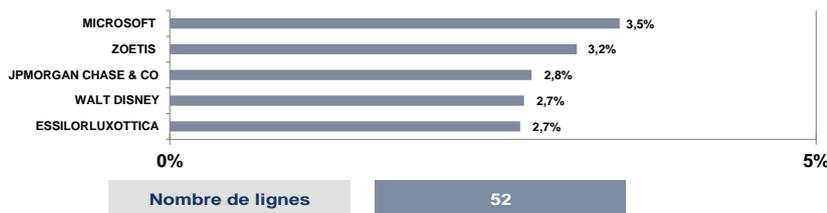
Règlement: J+2

Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

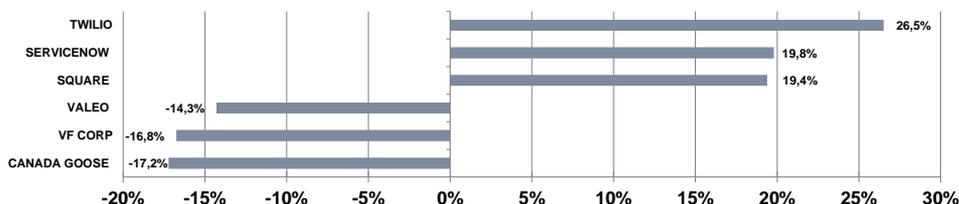
Veillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



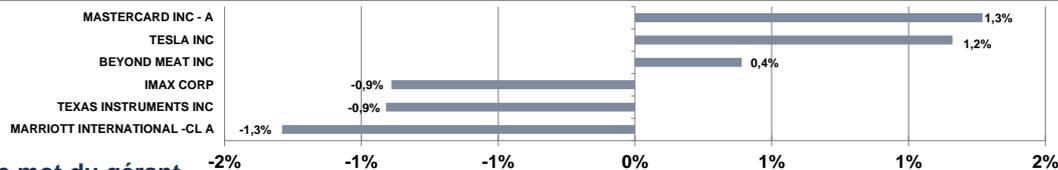
Nombre de lignes

52

Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Le premier mois de cette année 2020 a été marqué par le retour de la volatilité. Les premiers jours du mois avaient pourtant démarré en fanfare avec la prolongation du rallye de fin 2019. L'élimination du général Iranien Soleimani par un drone américain le 3 janvier a toutefois donné un premier coup d'arrêt à la hausse des marchés. La relative faiblesse de la riposte Iranienne aura contribué au retour de la confiance. Le contexte est, il est vrai, porté par la signature de l'accord commercial tant attendu de phase I entre la Chine et les USA. La fin du mois a vu un net retour de l'inquiétude des investisseurs du fait de l'expansion du coronavirus chinois et de ses conséquences sur l'économie globale.

Dans ce contexte complexe, les bonnes premières publications de votre portefeuille permettent au fonds de surperformer son indice. Le fonds clôture ainsi son premier mois avec une performance de 1.25%.

L'ouverture du bal des publications par JP Morgan aura été de bon présage. Le groupe réalise d'excellentes performances avec une croissance des bénéfices de 21% et une croissance de son chiffre d'affaires de 9%. Le groupe a principalement surpris grâce au rallye sur les obligations qui ont profité à la division Investment Banking. Sur le même ton, Microsoft surprend à la hausse avec une croissance du cloud toujours aussi importante. Azure affiche une croissance de 64% portant la croissance du groupe à 14% avec une croissance des bénéfices de 38%. Le groupe continue aussi d'investir dans des nouvelles solutions SaaS avec Dynamics 365 qui connaît une croissance de 45%.

L'expansion du coronavirus, nous a amené à alléger en fin de mois de janvier les valeurs de votre portefeuille les plus exposées à la Chine comme Alibaba, Nike ou Samsung. Ces positions n'ont pas été soldées, toute nouvelle quant à un ralentissement de l'expansion du virus permettrait un fort rebond. Nous continuons de penser par ailleurs que ces valeurs continuent à offrir un réel potentiel de long terme.

Nous avons initié prudemment en début d'année des positions dans Tesla et Beyond Meat, deux « rule breakers » très « millennials ». Le rallye des marchés nous aura permis de très rapidement vendre une bonne partie de notre position sur Tesla. Un dossier selon nous de gardant un fort potentiel de croissance, mais dont l'appréciation du cours, drivée par des rachats de short, devenait selon nous déjà exagérée.

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.

Le DICI et le Prospectus du fonds sont disponibles gratuitement auprès des équipes d'Athymis Gestion et sur le site internet : www.athymis.fr.

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.