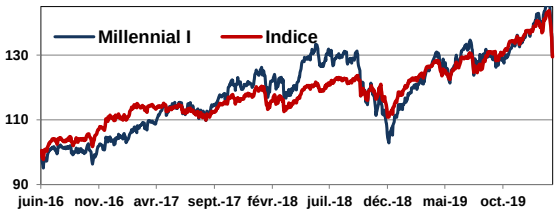
Athymis Millennial (Part I)

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

Reporting Mensuel | Février 2020

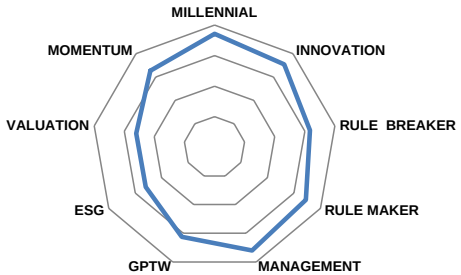
	Fonds	Indice
Performance du mois	-5,63%	-5,46%
Performance depuis le début d'année	-4,45%	-5,31%
Exposition actions	93,08%	
Valeur liquidative	129,72 €	

Athymis Millennial / Indice (depuis création)



Arrêtées au 28/02/20	Fonds	Indice
1 mois	-5,63%	-5,46%
3 mois	-4,15%	-4,12%
Depuis le début de l'année	-4,45%	-5,31%
Sur 1 an	8,29%	5,91%
Depuis la création (21/06/2016)	29,72%	29,44%
Volatilité 1 an	14,65%	9,09%

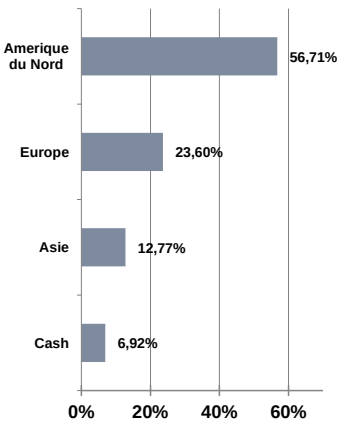
Notation qualitative du portefeuille



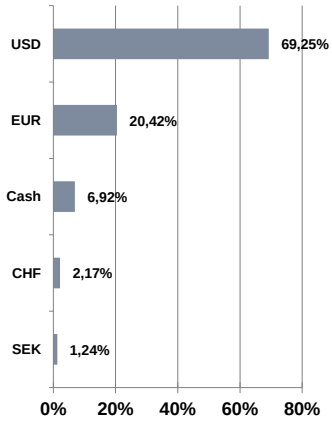
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2020 :	26,60
PEG 2020 :	2,19
CAGR 20 :	11,30%
Béta vs MSCI World :	0,92
Capitalisation médiane :	112 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

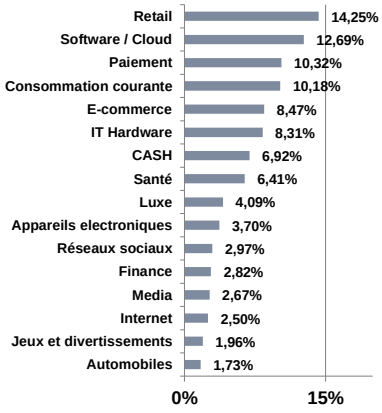
Répartition géographique



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
Réglement: J+2
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

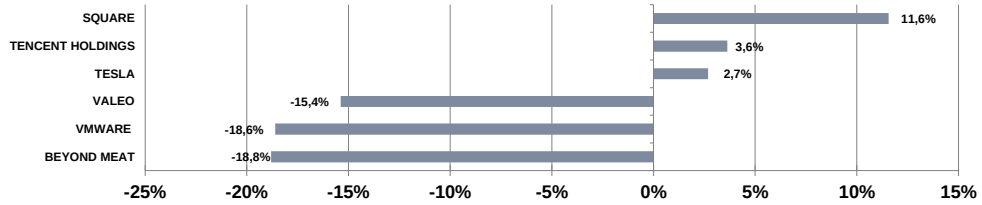
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

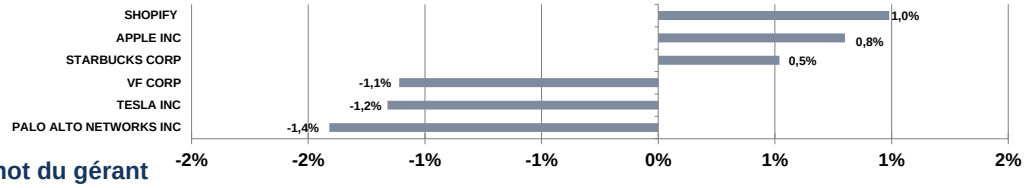
Principales valeurs

Nombre de lignes	50

Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

La propagation du Coronavirus en Europe via l'éclosion de la maladie en Italie a amené les indices mondiaux à des baisses historiques fin février. Ce mois de février a connu un fort retour à la volatilité, et le VIX a ainsi connu son plus haut niveau depuis 2 ans en atteignant les 45 points en fin de mois.

Dans ce climat particulièrement tendu, les valeurs de vos fonds ont pourtant affiché d'excellents résultats.
Home Depot, après un milieu d'année difficile (Q2-3) rassure les investisseurs avec un très bon quatrième trimestre. Notre spécialiste du bricolage annonce un bénéfice net de 2,5 milliards de dollars, soit un bénéfice par actions à 2,28 dollars, battant de 17 cents le consensus. Le chiffre d'affaires s'élève à 25,8 milliards, en croissance de 5,2% en comparable. Le groupe a su montre une exécution exemplaire et profite de l'annonce de ces résultats pour rassurer les investisseurs sur un impact faible de la part du coronavirus.

Tout aussi remarquable, Square réussit à surprendre à la hausse avec un bénéfice net de 23 cents contre 21 anticipés. Sur la top line le groupe affiche une croissance de 41% à 1.31 milliard de dollars contre une anticipation du marché à 1.19 milliard des dollars. Cette surperformance du groupe est principalement due aux dernières innovations, notamment Cash app qui dépasse la barre des 28 milliards de dollars de paiements.
En Europe, Danone annonce une croissance organique en accélération à 4.1%, notamment porté par la croissance de la nutrition spécialisée qui connait une croissance proche de 10%. La marge opérationnelle ressort haut de fourchette à 15.2%. Danone donne une prévision de croissance organique comprise entre 2 et 4% pour 2020, en prenant en compte un impact du coronavirus en Chine.

Nous avons profité de la forte baisse des marchés pour initier progressivement des positions dans Apple, Starbucks ou Shopify, des valeurs qui nous semblent exagérément sanctionnées compte tenu de leurs perspectives de long terme. A l'inverse, nous avons vendu Live Nation, organisateur d'événements directement impacté par le Coronavirus. Nous avons vendu des valeurs qui ont relativement déçu lors des dernières publications comme Palo Alto ou VFCorp.

Dans cette période, nous préférons rester prudents et conserver un certain niveau de cash. Il sera certainement opportun de réinvestir graduellement si la correction venait à s'accentuer. En effet, les grandes tendances en croissance liées à la mutation des usages ne vont pas s'arrêter. Notre vision reste à long terme dans un marché qui nous semble trop court-termiste.

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.
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.