

Athymis Industrie 4.0 (Part P)

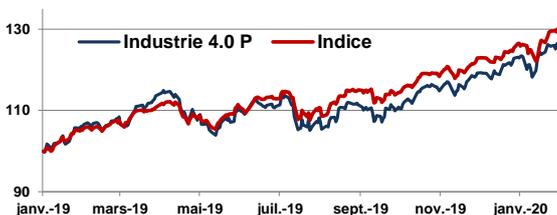


Un fonds de megatrends tirant partie de la croissance générée par les mutations majeures des process de productions. Le fonds investit dans les entreprises les mieux à même d'aborder cette nouvelle révolution industrielle.

Reporting Mensuel | Février 2020

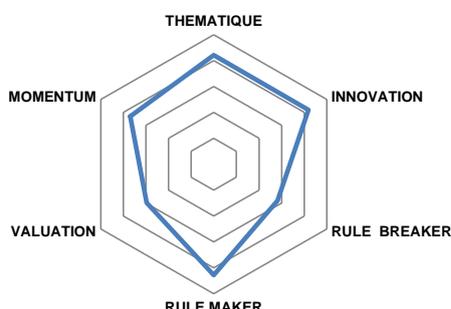
Performance du mois	Fonds	Indice
	-6,73%	-7,16%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-6,39%	-5,50%
Exposition actions	93,45%	
Valeur liquidative	110,22 €	

Athymis Industrie 4.0 P / Indice (depuis création)



Arrêtées au 28/02/20	Fonds	Indice
1 mois	-6,73%	-7,16%
3 mois	-5,21%	-3,90%
Depuis le début de l'année	-6,39%	-5,50%
Sur 1 an	3,96%	9,56%
Depuis la création (22/01/2019)	10,22%	15,22%
Volatilité 1 an	15,2%	12,03%

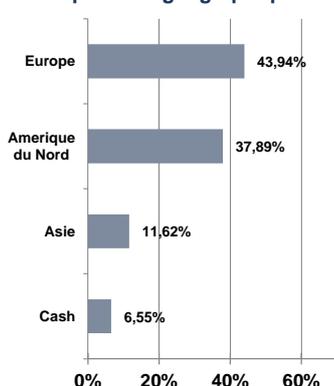
Notation qualitative du portefeuille



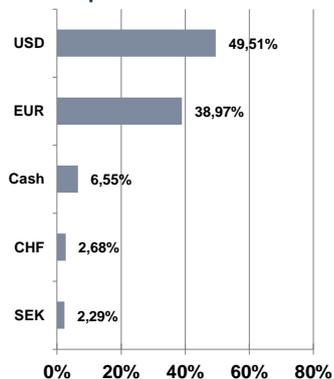
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	18,34
PEG 2019 :	1,59
CAGR 19 :	4,66%
Béta vs MSCI World :	0,96
Capitalisation moyenne :	121 Mds €
Ratio de liquidité (au tiers volume):	1 jour

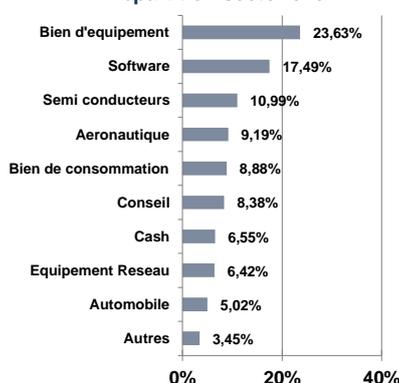
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle

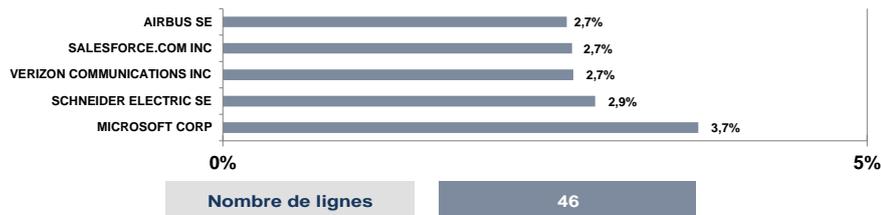


Indicateur de référence : MSCI WORLD AC EUR NR
 Fiscalité : FCP de capitalisation.
 Horizon de placement conseillé : 5 ans.
 Code ISIN : FR0013358793 (part P)
 Date de création (Part P) : 22/01/2019
 Fréquence de valorisation : Quotidienne.
 Droits d'entrée : 3% max. Droits de sortie : néant.

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

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

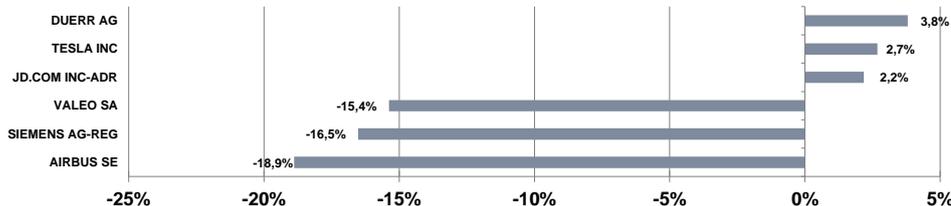
Veillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



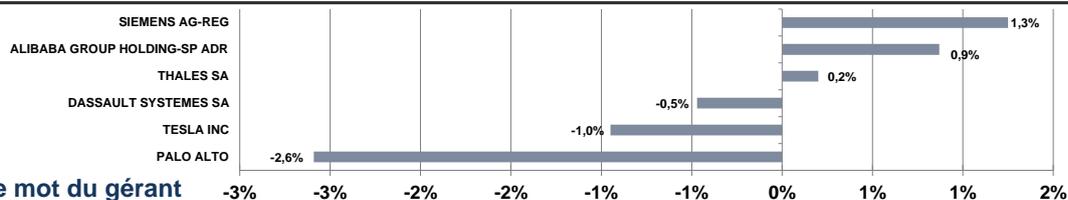
Nombre de lignes

46

Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

La propagation du Coronavirus en Europe via l'écllosion 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. Malgré ce climat, certaines de nos valeurs ont publiées d'excellents résultats.

Thales surprend à la hausse en termes de rentabilité et génération de free-cash-flow pour son quatrième trimestre et ses résultats annuels. Après avoir déçu les investisseurs en termes de croissance organique en 2019, il était important pour le management de regagner en crédibilité. De plus, le carnet de commandes a été bon au Q4, avec un book to bill supérieur à 1. Cela valide le scénario d'accélération de la croissance organique au cours de l'année 2020 et au-delà. A partir de 2021, les innovations lancées par le groupe avec l'intégration de Gemalto devraient permettre de viser une croissance organique de 3-5%, tout en permettant une hausse de la marge opérationnelle.

Aux Etats-Unis, Applied Materials rassure les investisseurs internationaux. En effet après une année 2019 assez difficile pour les semi-conducteurs, le leader mondial du secteur affiche une croissance de 10.9% de son chiffre d'affaires à 4.16 milliards de dollars. Les bénéficiaires eux sont en croissance de 15.69% à 892 millions de dollars. Ces deux chiffres dépassent de loin les attentes à 4.09 milliards de dollars et 845.5 millions de dollars. De plus le groupe est extrêmement positif sur le prochain trimestre. Il anticipe entre 4.14 et 4.54 milliards de dollars de chiffres d'affaires contre une anticipation de Wall Street à 4.05 milliards de dollars. En effet loin des bruits financiers le groupe voit les demandes augmenter suites aux différentes innovations de l'intelligence artificielle et de la gestion de données.

Malgré ces estimations rassurantes pour l'ensemble des acteurs du marché des semi-conducteurs, le coronavirus inquiète quand même les investisseurs qui voient un ralentissement majeurs dans la chaîne d'approvisionnement.

Dans cette période, nous préférons rester prudents et conserver un fort niveau de cash. Il sera certainement opportun de réinvestir graduellement si la correction venait à s'accroître. 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, 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.