

Athymis Millennial (Part P)

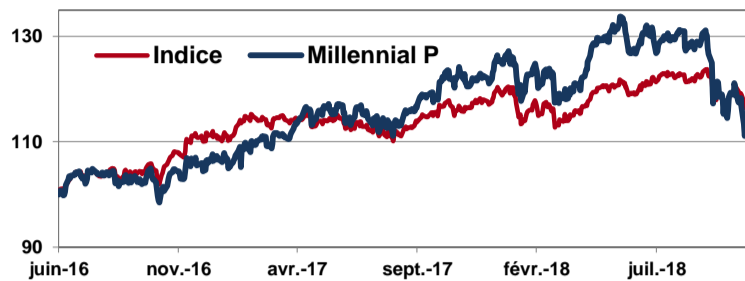


Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence

Reporting Mensuel | Novembre 2018

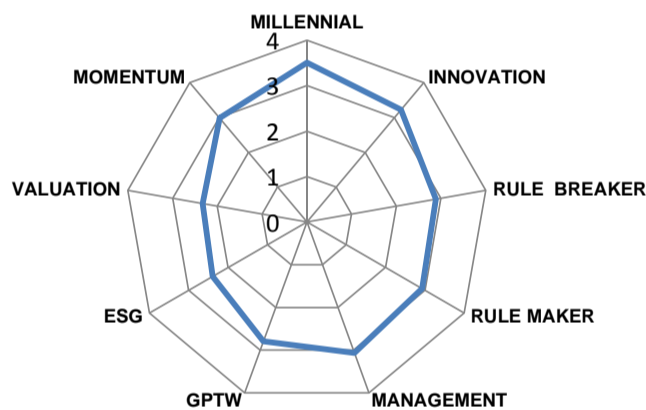
Performance du mois	Fonds	Indice
	-1,53%	1,22%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-3,59%	2,56%
Exposition actions	96,39%	
Valeur liquidative	116,68 €	

Athymis Millennial / Indice (Depuis création)



Arrêtées au 30/11/18	Fonds	Indice
1 mois	-1,53%	1,22%
3 mois	-10,98%	-2,20%
Depuis le début de l'année	-3,59%	2,56%
Sur 1 an	-3,71%	3,22%
Depuis la création (29/06/2016)	16,68%	20,02%
Volatilité 1 an	15,1%	8,65%

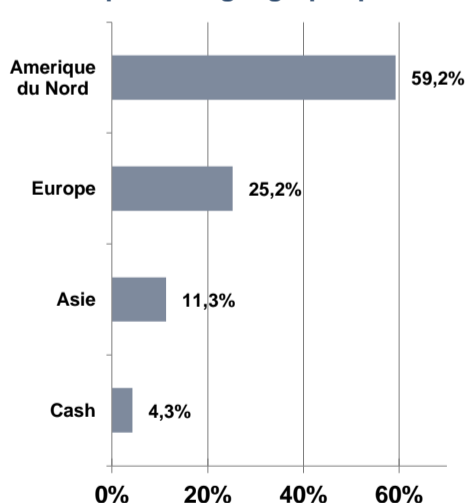
Notation qualitative du portefeuille



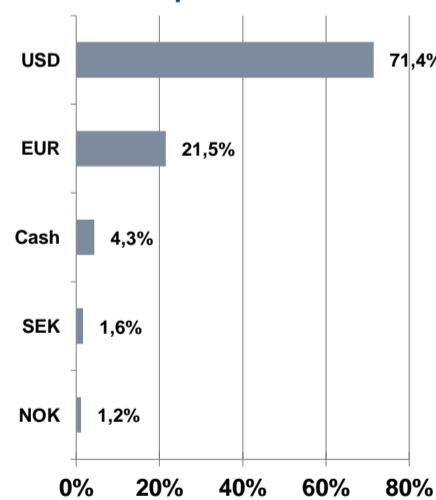
Caractéristiques techniques du portefeuille

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

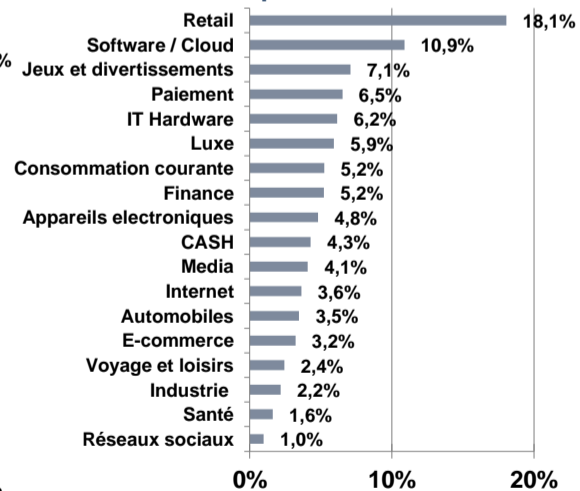
Répartition géographique



Répartition devises



Répartition sectorielle

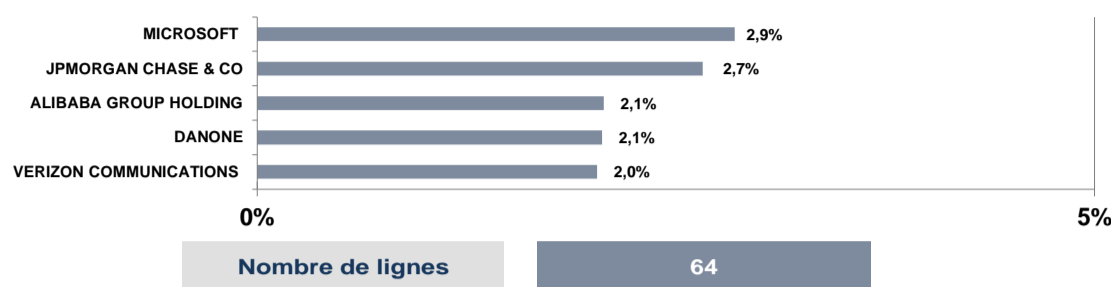


Indicateur de référence : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Euro MTS 1-3 NR
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013173374 (part P)
Date de création(part P) : 29/06/2016
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie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

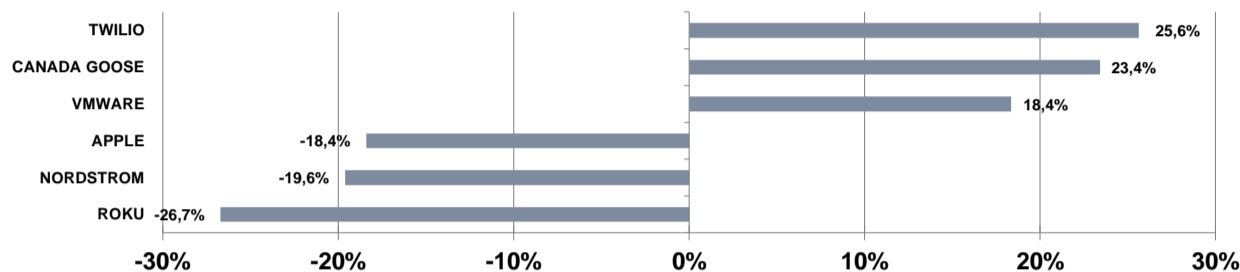
Frais de fonctionnement et de gestion : max 2,4% TTC.
Commission de surperformance : Néant.
Cut-off: 11h
Règlement: J+2
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services
Valorisateur: BNP Paribas Fund Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

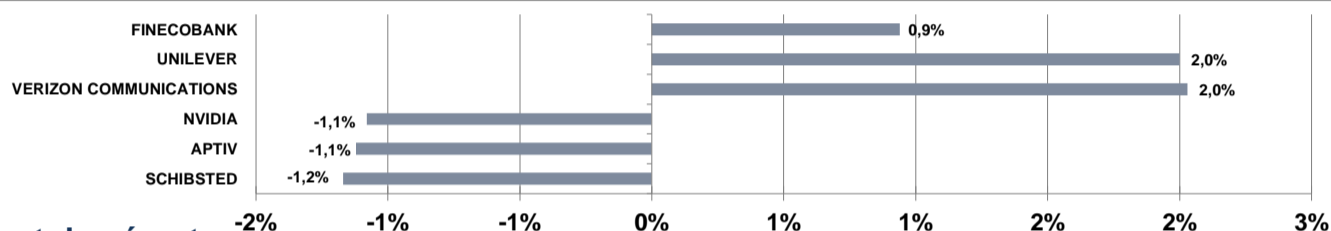
Veuillez lire attentivement les conditions du disclaimer en fin de document.



Principales hausses et baisses



Principales entrées et sorties en portefeuille



Le mot du gérant

Au cours du mois de novembre, les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ont à ont fortement pesé sur les marchés. Par ailleurs les risques d'un hard Brexit et la peur liée à la fin d'un cycle économique, instaurent un climat négatif pour le marché action.

Notons que des signes d'inflexion de la politique monétaire américaine ont permis d'éloigner l'un des risques craints par les investisseurs, celui d'une hausse des taux trop agressive, sans pour autant les rassérer totalement.

Dans ce contexte mouvementé votre fonds perd sur le mois 1.53%.

Malgré de nombreuses publications en ligne ou au-dessus du consensus ce mois-ci, le marché n'a cherché qu'à retenir les points négatifs, sanctionnant ainsi toute projection prudente.

Parmi les entreprises qui ont su rester positives sur leur guidance, nous avons Home Depot, qui bat le consensus et revoit sa guidance à la hausse légèrement au-dessus des attentes annuelles des analystes. En effet, la croissance à paramètre constant est de 5.8% et élève les ventes à 26.3 milliards de dollars contre 25.7 anticipé. Les marges restent au même niveau sur le trimestre ce qui maintient les EPS légèrement au-dessus des attentes. Pour l'année Home Depot attend une croissance des ventes de 7.2% (+5.5% en comparables). Home Depot continue d'investir dans l'expérience client. Le CEO annonce l'augmentation du nombre de points de ventes proposant une expérience phygital.

De l'autre côté du Pacifique, Tencent, géant du jeu vidéo annonce le redémarrage de la machine. Tencent annonce la sortie de 10 jeux sur le trimestre et la validation de 15 autres jeux. Cette nouvelle est le signe annonciateur de la fin du blocus sectoriel infligé par les autorités chinoises. Le revenu est en croissance de 24% porté par les publicités en ligne (+47%). Sur les jeux vidéo le chiffre d'affaires est en baisse de 4% entraîné par la faible sortie de jeux sur PC sur les 6 derniers mois. La récurrence des revenus de jeux mobile permet à la sous-section de continuer à performer normalement.

La fin d'année ne va pas être exempte de rotations tant les problématiques macro-économiques restent d'actualité. Dans ce contexte peu lisible, nous privilégions nos dossiers de qualité pour la fin de l'année.

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.