



Athymis Better Life

Rapport Annuel de Gestion

31 décembre 2019

Politique de Gestion du fonds

Scenario économique

L'année 2019 s'est caractérisée par un très fort rebond des indices boursiers sur toutes les grandes places financières. Cette hausse a été alimentée par la fin de la politique restrictive engagée par la réserve fédérale américaine, les investisseurs étant soulagés que le mouvement de hausse des taux soit interrompu. De plus, les perspectives d'une signature d'un accord commercial entre les USA et la Chine ont redonné l'espoir d'une amélioration de la croissance mondiale. Enfin la large victoire de Boris Johnson aux élections législatives anticipées a permis de chasser le spectre d'un hard brexit qui aurait été dévastateur au Royaume Uni et dans le reste de l'Europe

Sur le marché obligataire, la volte-face de la réserve fédérale a entraîné une très forte détente des taux d'intérêt à long terme, notamment en Europe. Les taux à dix ans de l'Allemagne et de la France sont ainsi passés en territoire négatif.

Si la croissance mondiale est restée globalement positive, de nombreuses disparités sont apparues. Ainsi la production industrielle et les investissements ont beaucoup ralenti, alors que les exportations de nombreux grands pays comme la Chine et les USA ont baissé, avec notamment l'impact des tensions commerciales et la transition technologique en cours dans l'automobile. La consommation a par contre compensé partiellement ces difficultés, la confiance des consommateurs restant bien orientée. Ceci est dû en grande partie à une baisse de l'inflation et à des politiques fiscales de soutien en Chine, aux USA, en France...

Les matières premières, notamment le pétrole ont profité de ces meilleures perspectives économiques durant la deuxième partie de l'année. Par contre les marchés des changes sont restés globalement calmes durant l'année, la livre anglaise se faisant remarquer en fin d'année par un vif rebond par rapport aux grandes monnaies internationales.

Stratégie d'investissement

Le fonds Athymis Better Life est un fonds qui suit une stratégie ISR best in universe qui sélectionne les entreprises qui respectent leurs parties prenantes (actionnaires, fournisseurs, salariés, clients, environnement, communautés) et dont les produits et / ou services ont un impact positif pour la planète et l'humanité. Il s'agit d'un fonds actions internationales multi sectoriel qui exclu les entreprises impliquées dans certaines activités (secteurs du pétrole, du charbon, du tabac, de l'alcool, des armes et des jeux d'argent). En outre, les entreprises faisant l'objet de controverses graves sont également exclues.

Toutes choses égales par ailleurs, Athymis Gestion est convaincu que les sociétés qui respectent leurs parties prenantes sont celles qui présentent les meilleures chances de pérenniser leur croissance. La prise en compte d'indicateurs extra financiers doit ainsi permettre de minimiser les risques pris et de se forger une intime conviction quant aux impacts positifs de l'entreprise pour l'homme ou la planète, lesquels sont appelés à soutenir sa croissance.

En effet, Better Life est ainsi investi sur des thématiques de long terme qui ont trait à l'amélioration des conditions d'existence (santé, environnement, société etc...). Ces tendances s'inscrivent dans une prise de conscience du grand public des conséquences de la croissance économique en matière de

développement durable et de l'impérieuse nécessité de développer des modèles économiques à la fois créateurs de richesse et respectueux de l'environnement.

Ces attentes sociétales fortes se matérialisent par des changements dans les habitudes de consommation (le consommateur ayant davantage conscience de sa responsabilité pour lui et la planète), des normes ou des lois qui contraignent de nombreux acteurs mais favorisent ceux dont les produits ou services concourent à l'amélioration des conditions d'existence.

Compte tenu de ce positionnement, le secteur de la santé est un secteur de prédilection pour Better Life et représente régulièrement entre 25 et 30% des investissements du fonds. De façon adjacente, les entreprises présentes sur les thématiques du sport et du bien-être, de l'eau et de l'alimentation saine sont également présentes dans le fonds. D'autres thématiques multisectorielles font également partie du fonds : sécurité (informatique, routière...), transition énergétique (pour l'industrie, le bâtiment, le secteur de la mobilité, la production d'énergie), les entreprises qui manifestent une attention particulière dans leur respect de l'humain (que ce soit par une politique salariale exemplaire ou la promotion d'activités philanthropiques). Enfin, l'économie circulaire (effort d'écoconception des produits, réparabilité des produits, recyclage) est également un thème important du fonds.

Perspectives

Les tendances mentionnées ci-dessus s'inscrivent sur le long terme. Les normes environnementales et sanitaires s'accroissent à mesure que l'enrichissement des populations et les progrès technologiques rendent possibles l'amélioration des conditions d'existence. De surcroît, de nouveaux besoins et de nouvelles opportunités de croissance émergent de dynamiques de fonds (vieillesse de la population, pénétration de l'informatique dans toutes les sphères économiques). Dans un contexte de faible croissance économique, les secteurs « durables » sous-tendus par ces tendances de long terme devraient afficher une meilleure dynamique de croissance que les PIB nationaux et porter les investissements du fonds Athymis Better Life. En particulier, le secteur de la production d'électricité à partir de ressources renouvelables devrait confirmer sa bonne dynamique. Les acteurs présents sur ce secteur sont désormais compétitifs (coûts de production en forte baisse, hausse des quotas de CO₂, demande en forte croissance).

Performances de l'OPC

Le fonds clôt l'année 2019 sur une performance de 25.35% contre 21.14% pour son indice de référence.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPC

Indication sur les mouvements intervenus et les instruments financiers détenus en portefeuille.

Le fonds n'investit pas dans les autres fonds du groupe.

Méthode du calcul du risque global

Athymis utilise la méthode de calcul de l'engagement (linéaire).

Information sur prise en compte dans la politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et qualité de gouvernance (critères dits « ESG »)

Athymis Gestion exclu systématiquement de l'univers d'investissement les secteurs du tabac, de l'alcool, les jeux d'argent, les fabricants d'armes, les producteurs de charbon car leurs activités sont néfastes pour la société. En outre, les entreprises faisant l'objet de controverses graves sont également exclues.

L'appréciation du respect des parties prenantes des sociétés dans lesquelles le fonds est investi est réalisée à l'aune d'indicateurs extra financiers répartis par partie prenante et issus de diverses sources (bloomberg, données sociétés, Glasdoor, notes de broker...).

A titre d'exemple,

- le respect des salariés est apprécié à la lumière des indicateurs suivants : accidents du travail, licenciements, parité hommes/femmes, politique d'intégration des minorités, effort de formation, politique philanthropique...
- Le respect de l'environnement est analysé à partir des indicateurs suivants : incitations financières pour respect de l'environnement, mise en place de mesure de réduction des émissions de gaz à effet de serre, politique de gestion de l'eau, gestion des déchets...
- Le respect des actionnaires est évalué à l'aune des indicateurs suivants : séparation des fonctions de président et de directeur général, rémunération des dirigeants, actionnariat des dirigeants, indépendance des administrateurs, droits de vote doubles, taux de présence aux réunions du board ...
- La connaissance que le gérant a des activités des sociétés qui composent le fonds Better Life lui permet de jauger si celles-ci extériorisent un impact positif pour l'homme ou la planète. En particulier, la contribution à l'allongement de la durée de vie, l'amélioration de la qualité de vie, la stimulation de l'activité physique, les entreprises actrices de la transition énergétique ou qui contribuent à la sécurité de leurs clients sont privilégiées par le fonds.

Information relatives aux instruments financiers du groupe

Outre les frais de gestion du fonds, une commission de mouvement de 0.60% est appliquée.

Renvoi au compte rendu relatif au frais d'intermédiation

Non applicable

Renvoi au site internet pour précisions concernant la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent des services (sélection des intermédiaires).

La procédure de sélection des intermédiaires est disponible sur demande auprès d'Athymis Gestion ou sur le site de la société de gestion : <http://athymis.fr/directive-mif.html>

Politique rémunération de la société de gestion :

ATHYMIS GESTION n'atteignant pas les seuils de 50 salariés ou de 1,25 milliards d'euros d'actifs sous gestion, la société de gestion n'est pas tenue de mettre en place un comité de rémunération. La politique de rémunération est déterminée par Stéphane Toullieux, Président Directeur Général, Dirigeant RCCI.

La politique mise en place et appliquée par Stéphane Toullieux, Président Directeur Général, Dirigeant RCCI, s'applique à l'ensemble des collaborateurs de la société, en charge :

- de la gestion des actifs ;
- des fonctions support ;
- des fonctions commerciales.

- Fonctions commerciales : Nouveaux clients et nouveaux encours clients générés, rétention des clients existants, contribution aux initiatives commerciales, de marketing et de marketing digital, retours clients
- Fonctions de gestion : Génération d'idées et pertinence de ces idées, qualité de la recherche, contribution commerciale, contribution aux publications.

Note : Les gérants ne peuvent en aucun cas prétendre à une quote-part des rémunérations commissions de surperformance générées par les fonds. Les commissions de performances sont en effet intégrées dans la rentabilité brute de l'entreprise et réparties suivant les critères développés supra. Il est en effet entendu que les dites rémunérations variables sont générées par un effort commun : performances des fonds, levée de capitaux, qualité des prestations des fonctions support.

- Fonctions support : qualité du service clients, qualité des prestations internes, qualité des contrôles, limitation des erreurs, initiatives aux services des clients et de la conformité

La procédure complète est disponible sur le site internet d'Athymis Gestion :

<http://athymis.fr/directive-mif.html>

La société de gestion applique le principe de la proportionnalité pour la rémunération de ses salariés.



ATHYMIS BETTER LIFE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2019**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2019**

ATHYMIS BETTER LIFE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
ATHYMIS GESTION
10 rue Notre Dame de Lorette
75009 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement ATHYMIS BETTER LIFE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 01/01/2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



ATHYMIS BETTER LIFE

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



ATHYMIS BETTER LIFE

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité de l'OPC à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider l'OPC ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de l'OPC.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



ATHYMIS BETTER LIFE

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'OPC à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations complémentaires nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est émis en date de signature électronique.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

Bilan actif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	5,858,888.89	3,316,133.70
Actions et valeurs assimilées	5,858,888.89	3,099,430.28
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	5,858,888.89	3,099,430.28
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	-	216,703.42
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	216,703.42
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	953.45	3,171.46
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	953.45	3,171.46
Comptes financiers	769,656.47	384,880.42
Liquidités	769,656.47	384,880.42
TOTAL DE L'ACTIF	6,629,498.81	3,704,185.58

Bilan passif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Capitaux propres	-	-
Capital	6,337,948.31	3,850,523.36
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-64,639.36	-280,843.06
Résultat de l'exercice (a,b)	-29,530.78	-23,937.82
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	6,243,778.17	3,545,742.48
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	21,279.10	40,623.22
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	21,279.10	40,623.22
Comptes financiers	364,441.54	117,819.88
Concours bancaires courants	364,441.54	117,819.88
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	6,629,498.81	3,704,185.58

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	48,307.09	37,367.22
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	446.06	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	48,753.15	37,367.22
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-9,318.37	-13,145.27
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-9,318.37	-13,145.27
Résultat sur opérations financières (I + II)	39,434.78	24,221.95
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-68,756.01	-40,101.67
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-29,321.23	-15,879.72
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-209.55	-8,058.10
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-29,530.78	-23,937.82

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n°2014-01, modifié.

La devise de comptabilité est l'EURO.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêt des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion

- 1,4% TTC Taux maximum pour la Part P

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Actif net en début d'exercice	3,545,742.48	2,304,809.87
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	2,025,769.82	1,909,230.08
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-376,529.97	-172,808.20
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	94,680.59	96,476.07
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-105,519.55	-262,528.13
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-51,459.72	-42,361.85
Différences de change	13,473.62	-13,364.54
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1,126,942.13	-257,831.10
Différence d'estimation exercice N	966,115.06	-160,827.07
Différence d'estimation exercice N-1	160,827.07	-97,004.03
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-29,321.23	-15,879.72
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	6,243,778.17	3,545,742.48

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2019
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables

Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2019	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	19,582.883	
Nombre de titres rachetés	3,586.134	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	68,756.01	1.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 31/12/2019
Ventilation par nature des créances	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	-
Coupons à recevoir	953.45
TOTAL DES CREANCES	953.45
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	21,279.10
Autres créditeurs divers	-
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	21,279.10

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2019
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	769,656.47
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	364,441.54
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]]3 mois - 1 an]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	769,656.47	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	364,441.54	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD	DKK	CHF	GBP	NOK
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	2,493,301.47	322,462.36	241,800.19	214,634.15	79,028.77
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Titres d'OPC	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	953.45	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	27,567.30	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	271,260.73	60,273.41	-	32,780.75	109.25
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-29,530.78	-23,937.82
Total	-29,530.78	-23,937.82
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-29,530.78	-23,937.82
Total	-29,530.78	-23,937.82
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-64,639.36	-280,843.06
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-64,639.36	-280,843.06
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-64,639.36	-280,843.06
Total	-64,639.36	-280,843.06
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	103.78	89.73	112.48
Actif net (en k EUR)	2,304.81	3,545.74	6,243.78
Nombre de titres			
Parts C	22,206.539	39,512.847	55,509.596

Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Parts C	-0.74	-7.10	-1.16
Capitalisation unitaire sur résultat			
Parts C	-0.43	-0.60	-0.53

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2019

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				5,858,888.89	93.83
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé				5,858,888.89	93.83
ADIDAS AG	500.000	289.80	EUR	144,900.00	2.32
AIR LIQUIDE SA	1,581.000	126.20	EUR	199,522.20	3.20
ALBIOMA SA	4,080.000	26.00	EUR	106,080.00	1.70
ALCON INC	1,900.000	54.80	CHF	95,786.57	1.53
AMPLIFON SPA	2,700.000	25.64	EUR	69,228.00	1.11
ASTRAZENECA PLC	825.000	76.07	GBP	74,063.55	1.19
BIOMERIEUX	2,055.000	79.35	EUR	163,064.25	2.61
BREMBO SPA	11,200.000	11.06	EUR	123,872.00	1.98
BRUNELLO CUCINELLI SPA	4,000.000	31.56	EUR	126,240.00	2.02
COLOPLAST-B	1,350.000	826.40	DKK	149,299.43	2.39
DASSAULT SYSTEMES SA	1,100.000	146.55	EUR	161,205.00	2.58
ECOLAB INC	950.000	192.99	USD	163,332.29	2.62
ESSILORLUXOTTICA	1,220.000	135.80	EUR	165,676.00	2.65
FALCK RENEWABLES SPA	20,000.000	4.76	EUR	95,200.00	1.52
HENRY SCHEIN INC	1,300.000	66.72	USD	77,270.38	1.24
ILLUMINA INC	320.000	331.74	USD	94,571.76	1.51
INTUITIVE SURGICAL INC	285.000	591.15	USD	150,091.54	2.40
KERRY GROUP PLC-A	1,200.000	111.10	EUR	133,320.00	2.14
LINDE PLC	960.000	212.90	USD	182,079.29	2.92
LULULEMON ATHLETICA INC	600.000	231.67	USD	123,832.52	1.98
MEDTRONIC PLC	1,600.000	113.45	USD	161,710.47	2.59
MICROSOFT CORP	1,245.000	157.70	USD	174,910.02	2.80
NEOEN SA	3,750.000	30.90	EUR	115,875.00	1.86
PALO ALTO NETWORKS INC	555.000	231.25	USD	114,337.42	1.83
PLASTIC OMNIUM	6,060.000	24.90	EUR	150,894.00	2.42
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	820.000	1,578.00	DKK	173,162.93	2.77
SALESFORCE.COM INC	950.000	162.64	USD	137,646.33	2.20
SAP SE	1,365.000	120.32	EUR	164,236.80	2.63
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,800.000	91.50	EUR	164,700.00	2.64
SIEMENS AG-REG	1,460.000	116.54	EUR	170,148.40	2.73
SMITH & NEPHEW PLC	6,500.000	18.33	GBP	140,570.60	2.25
STRAUMANN HOLDING AG-REG	167.000	950.40	CHF	146,013.62	2.34
TE CONNECTIVITY LTD	1,513.000	95.84	USD	129,181.22	2.07
TELADOC HEALTH INC	1,030.000	83.72	USD	76,821.02	1.23
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,220.000	128.29	USD	139,433.23	2.23

ATHYMIS BETTER LIFE

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	500.000	324.87	USD	144,708.24	2.32
TOMRA SYSTEMS ASA	2,800.000	278.40	NOK	79,028.77	1.27
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	969.000	140.54	USD	121,321.39	1.94
TREX COMPANY INC	1,550.000	89.88	USD	124,110.47	1.99
VALEO SA	4,830.000	31.41	EUR	151,710.30	2.43
VF CORP	850.000	99.66	USD	75,466.37	1.21
VMWARE INC-CLASS A	600.000	151.79	USD	81,134.97	1.30
VOLTALIA-REGR	7,800.000	13.05	EUR	101,790.00	1.63
XYLEM INC	2,210.000	78.79	USD	155,123.30	2.48
ZENDESK INC	970.000	76.63	USD	66,219.24	1.06
Créances				953.45	0.02
Dettes				-21,279.10	-0.34
Autres comptes financiers				405,214.93	6.49
TOTAL ACTIF NET				6,243,778.17	100.00