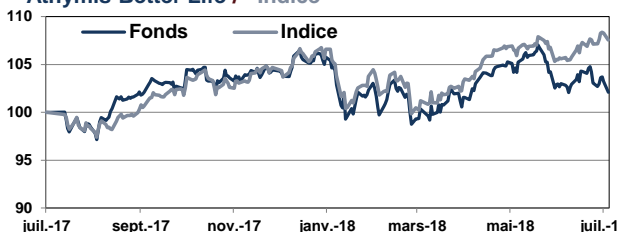


Un fonds qui sélectionne les entreprises qui contribuent selon nous à bâtir un monde meilleur.

Reporting Mensuel | Juillet 2018

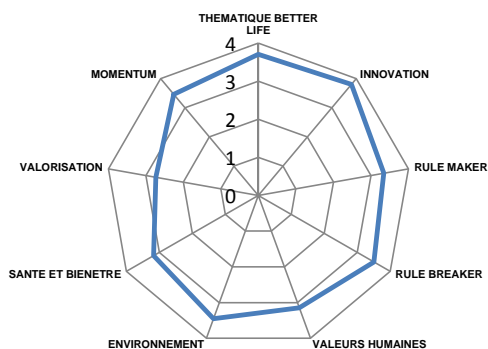
Performance du mois	Fonds	Indice
	-0,91%	2,07%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-1,65%	3,94%
Exposition actions	91,53%	
Valeur liquidative	102,07 €	

Athymis Better Life / Indice



Performance	Fonds	Indice
1 mois	-0,91%	2,07%
3 mois	-2,33%	4,27%
Depuis le début de l'année	-1,65%	3,94%
Sur 1 an	2,09%	7,81%
Depuis la création (27/07/2017)	2,07%	7,78%
Volatilité 1 an	9,34%	7,90%

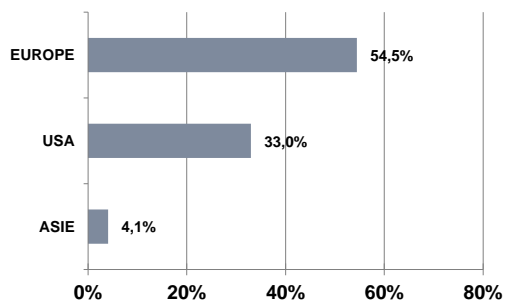
Notation qualitative du portefeuille



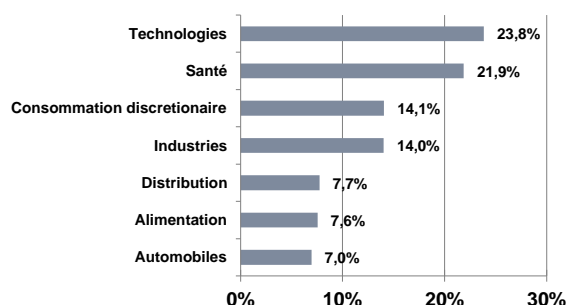
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	23,3
PEG 2018 :	1,8
EV / EBITDA 2018	16,22
Dettes nettes / EBITDA 2018	48,15%

Répartition géographique



Répartition sectorielle

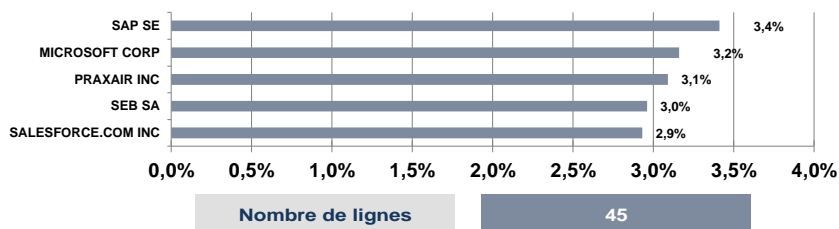


Indicateur de référence : 75% MSCI World AC EUR dividendes réinvestis +25% EURO MTS 1 – 3 ans coupons réinvestis
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013261765
Date de création(part P) : 27/07/2017
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie :** néant.

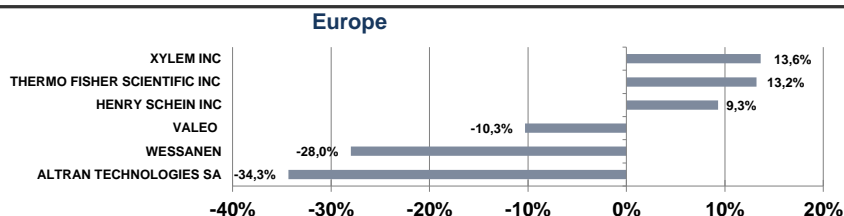
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

Frais de fonctionnement et de gestion : max 2,4% TTC.
Commission de surperformance : Néant.
Cut-off: 15h
Réglement: J+2
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

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



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Au cours du mois de juillet les tensions commerciales ont animé les marchés tandis que les économies évoluaient à des rythmes différents des deux côtés de l'Atlantique : accélération aux Etats-Unis et ralentissement en Europe. Dans ce contexte, nous avons continué à réduire notre exposition aux sociétés industrielles vulnérables aux tensions commerciales en raison de chaînes de valeur éclatées sur le plan international. Nous avons privilégié des sociétés américaines de services ou industrielles mais peu sensibles au bruit géopolitique.

Le fonds a bénéficié de bonnes publications....

- Xylem, notre spécialiste américain de la gestion de l'eau, a publié des résultats trimestriels de très bonne facture (8% de croissance organique, marge en hausse à 13.8%) et a revu ses perspectives annuelles à la hausse. Surtout, cette publication permet de valider la pertinence des acquisitions de Sensus et Pure Technologies, grâce auxquelles le Groupe se dote d'une vraie expertise dans le domaine de la gestion intelligente des ressources (eau principalement mais également électricité et gaz) ;

- Thermo Fischer Scientific, notre fournisseur américain de produits de recherche et d'analyse médicale, a revu ses perspectives annuelles à la hausse après un premier semestre particulièrement dynamique et prometteur suite au feu vert obtenu pour l'acquisition de Gatan (fabricant californien d'instruments et de logiciels pour optimiser le fonctionnement des microscopes à électrons) ;

- Henry Schein, acteur américain, est le premier fournisseur mondial de produits médicaux à destination des professionnels de la médecine (dentistes, vétérinaires, généralistes, laboratoires...) qui a connu une croissance annuelle de 15% depuis 1995 et bénéficie de tendances séculaires (vieillesse et enrichissement des populations) que le groupe magnifie par une extension internationale et une valeur ajoutée croissante de son offre produits. Le deuxième trimestre illustre la bonne gestion du Groupe avec une croissance soutenue dans tous ses segments de marché.

...tandis que d'autres publications ont pesé sur sa performance

- Valeo a fait état d'éléments exogènes (nouvelles normes d'homologations de véhicules, moindre dynamisme de Ford et General Motors) qui l'amènent à revoir à la baisse ses perspectives annuelles mais maintien ses ambitions de moyen terme. Nous considérons que ces difficultés sont conjoncturelles et maintenons notre confiance dans le management ;

- Altran a fait état d'irrégularités comptables chez Aricent, société acquise récemment. Les sommes en jeu sont très faibles (1.5% du CA de Aricent) mais un climat de suspicion s'est emparé du titre, occasionnant une perte de valeur représentant plus de la moitié du montant payé pour l'acquisition de Aricent. Un audit est en cours pour s'assurer qu'il ne s'agit que d'un incident limité.

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

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