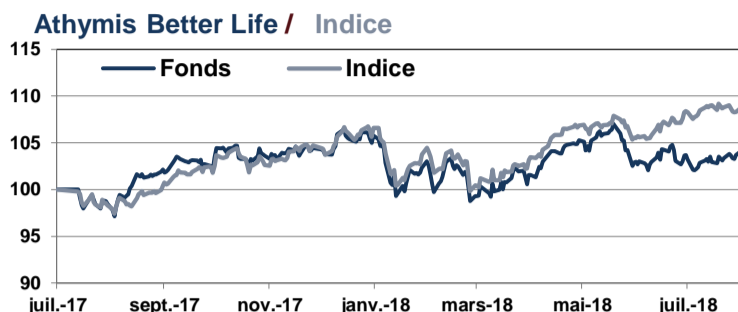


Un fonds qui sélectionne les entreprises qui contribuent selon nous à bâtir un monde meilleur.

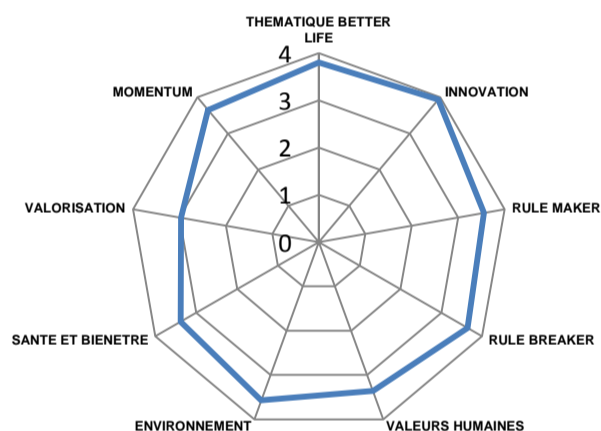
Reporting Mensuel | Août 2018

Performance du mois	Fonds	Indice
	2,68%	0,91%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	0,99%	4,88%
Exposition actions	94,06%	
Valeur liquidative	104,81 €	



Performance	Fonds	Indice
1 mois	2,68%	0,91%
3 mois	0,30%	5,22%
Depuis le début de l'année	0,99%	4,88%
Sur 1 an	2,09%	10,08%
Depuis la création (27/07/2017)	4,81%	8,75%
Volatilité 1 an	9,08%	7,62%

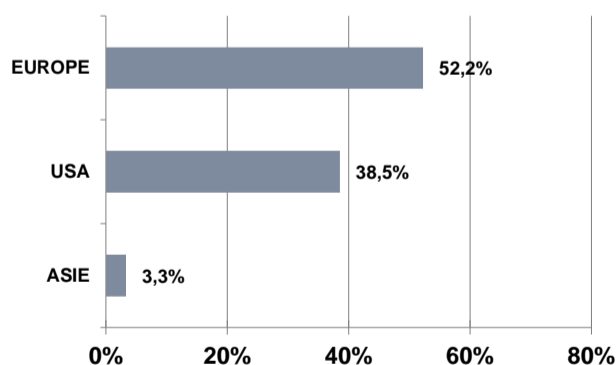
Notation qualitative du portefeuille



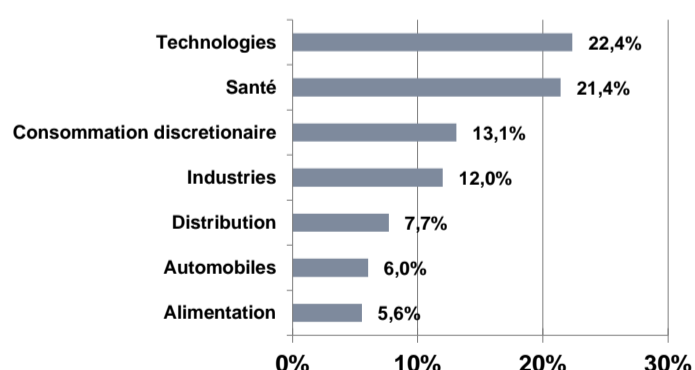
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2018 :	23,6
PEG 2018 :	1,7
EV / EBITDA 2018	16,13
Dette nette / EBITDA 2018	50,33%

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.

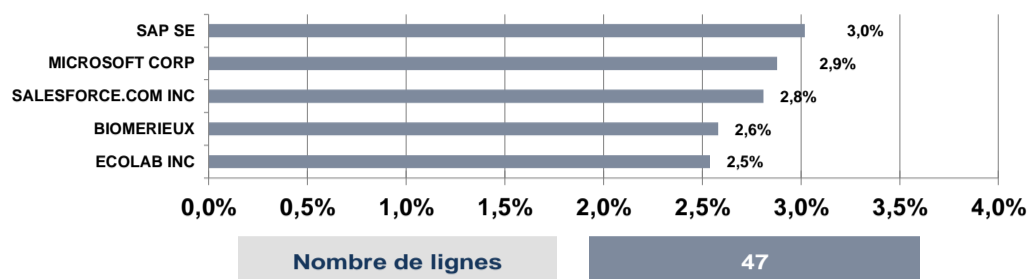
Commission de surperformance : Néant.

Cut-off: 15h

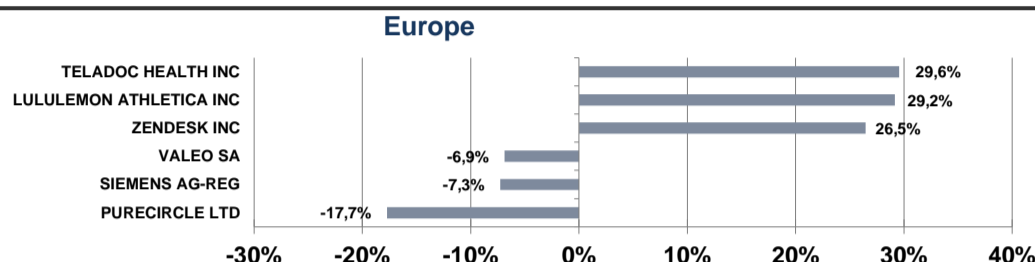
Réglement: J+2

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 d'août, le fonds Athymis Better Life s'est apprécié de 2,68% contre 0,91% pour son indice de référence, soit 177 bps en faveur du fonds.

Les publications du mois d'août ont été de bonne facture, notamment aux Etats Unis, ce dont a profité le fonds dont la pondération américaine s'est appréciée. Nous avons poursuivi ce mouvement au mois d'août avec l'entrée de Best Buy dans le fonds, société américaine de vente de produits technologiques qui connaît un redressement spectaculaire depuis quelques années sous l'égide de son patron arrivé en 2012. Celui-ci a mis en place une stratégie de développement efficace et résiliente à Amazon dont le Groupe commence à récolter les fruits. Le titre nous gratifie d'une hausse de près de 4% depuis son entrée dans le fonds.

Notons que les meilleures performances concernent des valeurs récemment rentrées dans le fonds Better Life, qui ont affiché de très bonnes publications. Ces nouvelles entrées favorisent les services et les sociétés peu cycliques.

- Teladoc, acteur américain de la médecine à distance intégré en juillet dans le fonds, affiche à nouveau une croissance spectaculaire de 112% au deuxième trimestre, dont 39% de croissance organique. Son expansion internationale initiée au cours du dernier trimestre et l'élargissement de son offre devraient soutenir sa croissance à l'avenir compte tenu du marché potentiel énorme adressé par le groupe ;

- Lululemon Athletica, acteur canadien spécialisé dans les vêtements de sport haut de gamme également intégré en juillet, affiche une croissance de 25% au deuxième trimestre qui s'accompagne d'une hausse très substantielle de sa marge opérationnelle qui passe de 11,8% au T2 2017 à 18,5% au T2 2018 !

Les valeurs qui ont pesé sur la performance du fonds ne reflètent pas les fondamentaux des sociétés. Il s'agit surtout de mouvements spéculatifs (Purecircle dont le management a confirmé que ces mouvements ne reposaient sur rien de fondamental) ou d'un momentum défavorable (comme Valeo, dont la valorisation à son étiage depuis quelques années ne nous semble pas justifiée compte tenu de ses fondamentaux et de ses perspectives).

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.