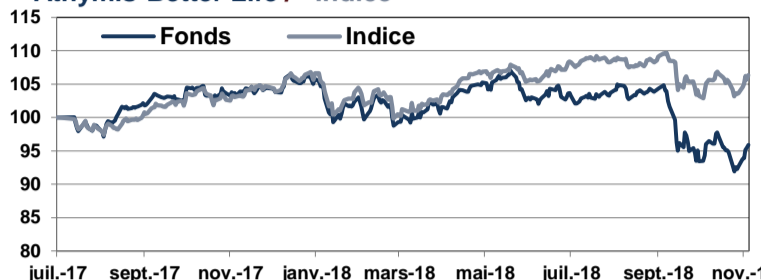


Un fonds qui sélectionne les entreprises qui contribuent selon nous à bâtir un monde meilleur.

Reporting Mensuel | Décembre 2018

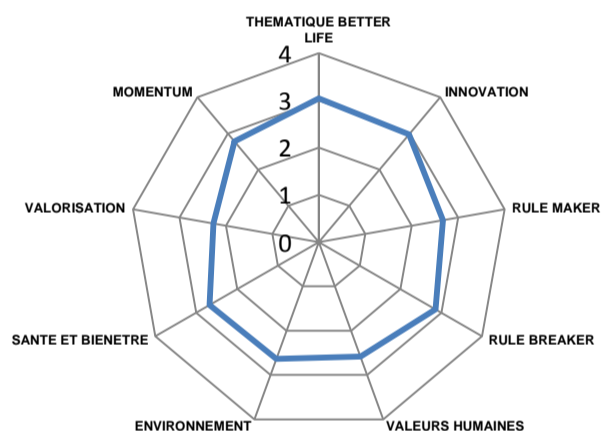
Performance du mois	Fonds	Indice
	-6,41%	-5,93%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	-13,54%	-3,63%
Exposition actions	87,41%	
Valeur liquidative	89,73 €	

Athymis Better Life / Indice



Performance	Fonds	Indice
1 mois	-6,41%	-5,93%
3 mois	-14,07%	-8,44%
Depuis le début de l'année	-13,54%	-3,63%
Sur 1 an	-13,54%	-3,63%
Depuis la création (27/07/2017)	-10,27%	0,05%
Volatilité 1 an	12,44%	9,59%

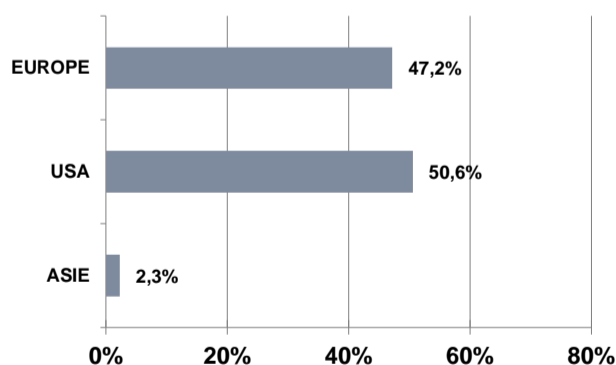
Notation qualitative du portefeuille



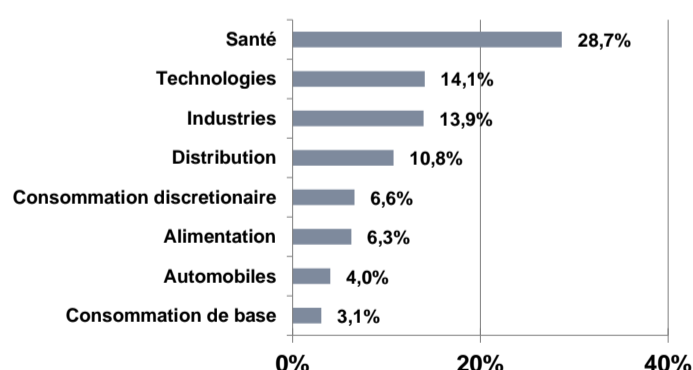
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	18,66
PEG 2019 :	1,49
EV / EBITDA 2019	12,43
Dette nette / EBITDA 2019	0,62

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 1,4% TTC.

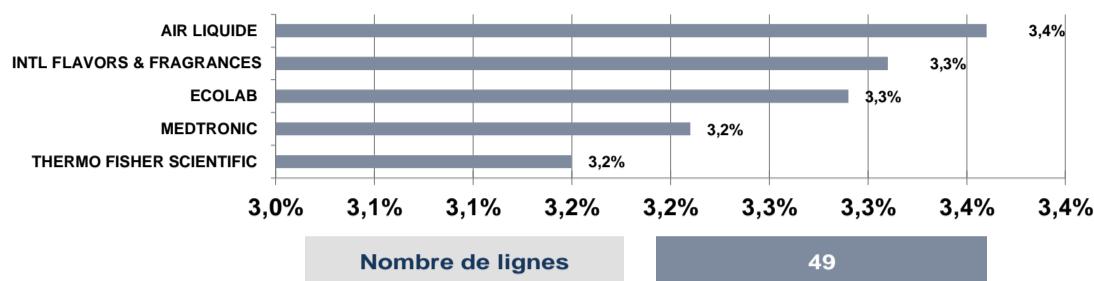
Commission de surperformance : Néant.

Cut-off : 11h

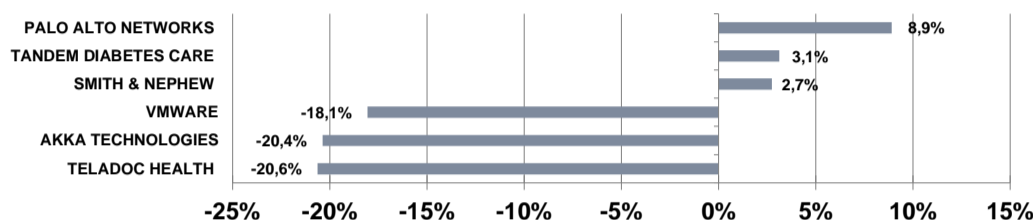
Réglement : J+2

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

Le mois de décembre a été particulièrement agité sur les marchés qui confirment leur mauvaise orientation depuis l'été dernier. Sur le mois de décembre, l'indice Stoxx Europe 600 et le Nasdaq perdent respectivement 5,5% et 10,1%. Dans ce contexte, le fonds Athymis Better Life accuse un repli de 6,4%.

Le fonds Athymis Better Life, actuellement équilibré des deux côtés de l'Atlantique, a bénéficié du repli défensif que nous avons opéré ces derniers mois et poursuivi en décembre. Les craintes liées aux tensions commerciales et au ralentissement économique nous avaient en effet invité à réduire le risque du fonds au second semestre. Les petites valeurs ont particulièrement souffert ce mois-ci et représentent désormais moins de 10% de l'encours du fonds. Athymis Better Life termine l'année avec son taux d'investissement en actions le plus faible de l'année, à 87,4%.

Dans ce contexte difficile, la gestion du fonds Athymis Better Life a privilégié les sociétés de tailles significatives, aux revenus récurrents, aux bilans sains, aux barrières à l'entrée solides et à la croissance organique résiliente.

Eli Lilly, entreprise pharmaceutique américaine rentrée récemment dans le fonds, illustre bien ces caractéristiques. Le groupe compte parmi les principaux acteurs mondiaux, principalement connu pour son insuline et ses anti-cancéreux. Sa taille, sa croissance soutenue et ses intenses efforts de R&D dotent le groupe de solides barrières à l'entrée dans des marchés en forte croissance.

La sécurité, notamment la sécurité informatique, fait également partie des thèmes constituant l'univers du fonds Athymis Better Life. La publication trimestrielle de très bonne qualité de Palo Alto Networks, l'un des leaders mondiaux de la sécurité informatique (notamment dans le domaine de la sécurisation du cloud computing), lui permet d'afficher une performance positive de 8,9% ce mois-ci, soit une surperformance de 19% par rapport au Nasdaq. La sécurité informatique est appelée à connaître une croissance annuelle de 9% sur les 5 prochaines années en raison du retard pris par les entreprises dans ce domaine et de la pénétration croissante de l'informatique dans les chaînes de valeur (avec notamment le développement de l'industrie 4.0). Palo Alto s'impose de plus en plus comme un acteur incontournable, capable de consolider son marché et d'attirer les meilleurs talents.

La prudence affichée au cours des derniers mois est maintenue. Toutefois le niveau des valorisations rendent certains dossiers attractifs au regard de leur capacité bénéficiaire de long terme. Par conséquent la gestion du fonds Athymis Better Life essaiera de profiter d'inefficiences de prix grâce à son niveau de cash élevé, tout en maintenant un biais prudent.

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.