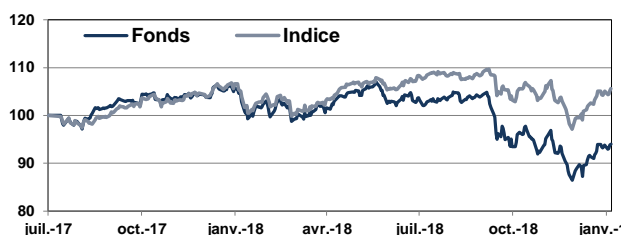


Un fonds qui sélectionne les entreprises qui contribuent selon nous à bâtir un monde meilleur.

Reporting Mensuel | Janvier 2019

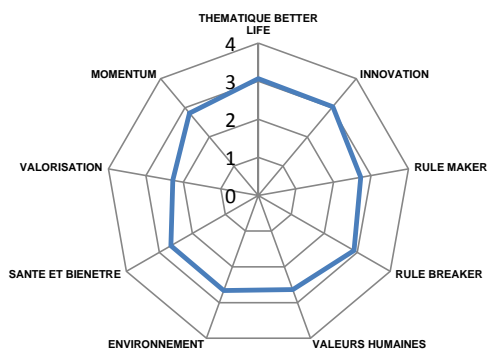
| | | |
|-------------------------------------|---------|--------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| | 4,74% | 6,13% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| | 4,74% | 6,13% |
| Exposition actions | 88,11% | |
| Valeur liquidative | 93,98 € | |

Athymis Better Life / Indice



| Performance | Fonds | Indice |
|---------------------------------|---------|--------|
| 1 mois | 4,74% | 6,13% |
| 3 mois | -2,13% | 0,54% |
| Depuis le début de l'année | 4,74% | 6,13% |
| Sur 1 an | -10,85% | -0,92% |
| Depuis la création (27/07/2017) | -6,02% | 5,64% |
| Volatilité 1 an | 13,04% | 9,89% |

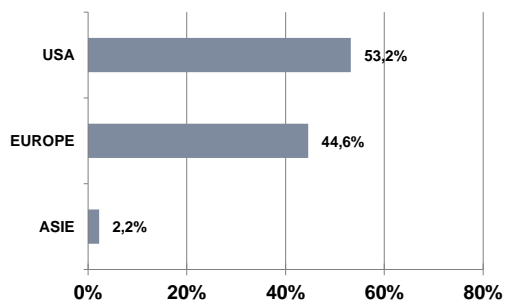
Notation qualitative du portefeuille



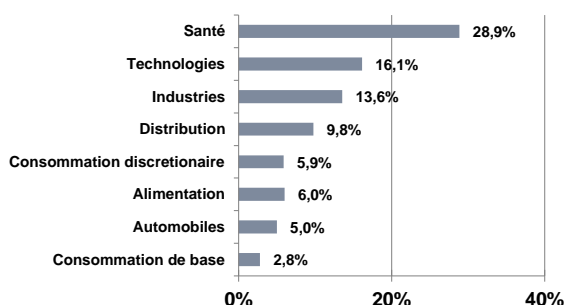
Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|---------------------------|-------|
| PER 2019 : | 17,96 |
| PEG 2019 : | 2,01 |
| EV / EBITDA 2019 | 12,87 |
| Dette nette / EBITDA 2019 | 0,58 |

Répartition géographique



Répartition sectorielle

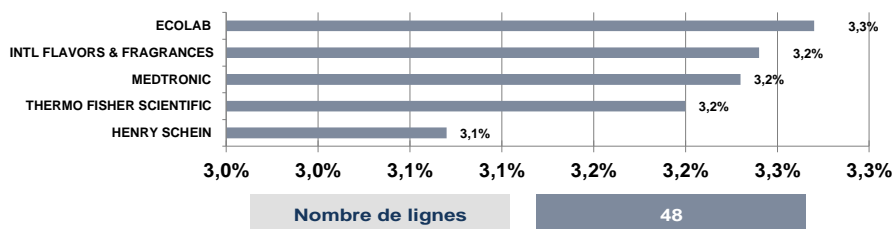


Indicateur de référence : 75% MSCI World AC EUR dividendes réinvestis +25% EURO MTS 1 – 3 ans coupons réinvestis
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013261765
Date de création(part P) : 27/07/2017
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée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

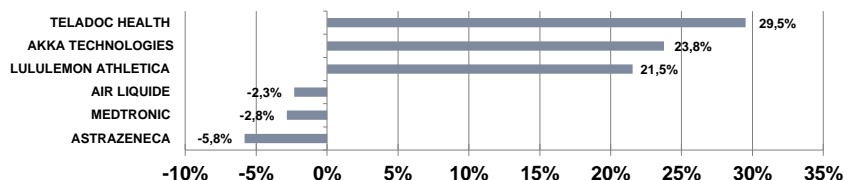
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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 janvier a été marqué par un très fort sursaut des marchés après une fin d'année 2018 particulièrement difficile. Le fonds Athymis Better Life qui avait fini l'année 2018 avec un biais très prudent s'adapte 4,74% en janvier.

Cette prudence n'a pas été trop pénalisante dans cette phase haussière compte tenu d'excellentes publications des sociétés en portefeuille.

Intuitive Surgical, notre leader mondial des robots d'assistance à la chirurgie, a fait état de résultats préliminaires et d'une guidance au-dessus des attentes du consensus. Le nombre d'interventions chirurgicales impliquant les produits du groupe sont en hausse de 19%, les barrières à l'entrée très élevées du groupe lui permettent de profiter de son avancée technologique pour conquérir de nombreux marchés internationaux. Ainsi, la Chine et le Japon ont constitué des relais de croissance importants lors du dernier exercice.

Autre belle publication, celle de VF Corp, qui porte les marques Vans et The North Face, affiche une croissance organique de 9%. La marque Vans affiche une progression de son chiffre d'affaires de 27% malgré une base de comparaison difficile. Le management prévoit 25% de croissance organique en 2019. The North Face voit ses revenus croître de 16%. Le management du groupe a revu à la hausse ses perspectives de croissance, à 13% pour l'exercice 2019. La politique particulièrement ambitieuse en matière de recyclage de ses produits fait de ce groupe un modèle de croissance vertueuse.

Enfin Seb finit l'année avec une croissance organique de 8,4%, atteignant ainsi l'objectif ambitieux affiché par la société à l'issue de son T3 d'afficher au moins 8% de croissance organique en 2018. L'année est donc très satisfaisante en termes de dynamisme commercial, avec notamment une progression de plus de 20% en année pleine sur la Chine (23% des ventes). Le groupe se distingue également par son exemplarité en matière de réparabilité de ses produits. A cet égard rappelons que Seb s'est vu remettre le trophée de l'économie circulaire par l'Institut de l'Economie Circulaire en 2016.

Le fonds finit le mois avec un taux d'investissement actions de 88,1%. L'évolution à attendre des marchés est particulièrement incertaine tant les tensions commerciales et le ralentissement macroéconomique sont porteurs de risques. Une certitude néanmoins : la volatilité fera apparaître des points d'entrée intéressants et nous serons réactifs pour en faire profiter les porteurs de Better Life.

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.