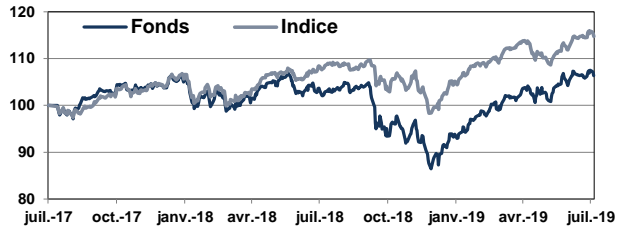


Un fonds qui sélectionne les entreprises qui contribuent selon nous à bâtir un monde meilleur.

Reporting Mensuel | Juillet 2019

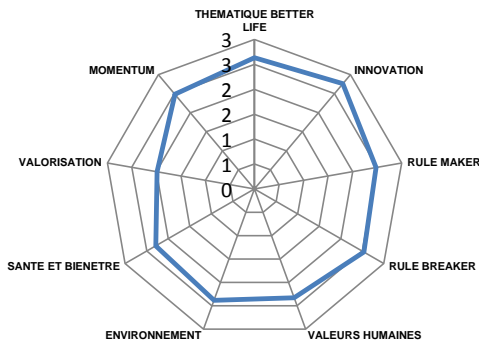
| | | |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Performance du mois | Fonds | Indice |
| | 0,93% | 1,96% |
| Performance depuis le début d'année | Fonds | Indice |
| | 18,53% | 15,19% |
| Exposition actions | 87,95% | |
| Valeur liquidative | 106,36 € | |

Athymis Better Life / Indice



| Performance | Fonds | Indice |
|---------------------------------|--------|--------|
| 1 mois | 0,93% | 1,96% |
| 3 mois | 2,50% | 1,00% |
| Depuis le début de l'année | 18,53% | 15,19% |
| Sur 1 an | 4,20% | 6,43% |
| Depuis la création (27/07/2017) | 6,36% | 14,74% |
| Volatilité 1 an | 12,44% | 8,61% |

Notation qualitative du portefeuille

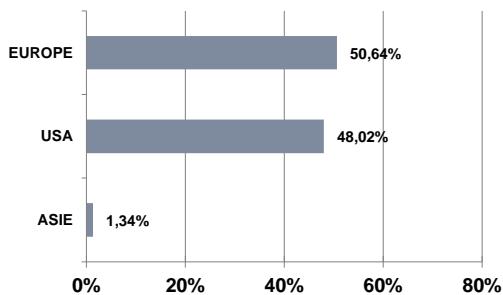


Caractéristiques techniques du portefeuille

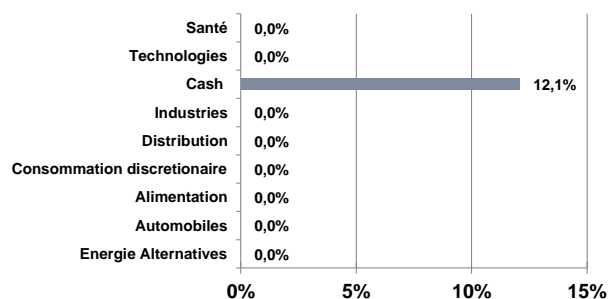
| | |
|---------------------------|-------|
| PER 2019 : | 26,44 |
| PEG 2019 : | 1,97 |
| EV / EBITDA 2019 | 17,12 |
| Dette nette / EBITDA 2019 | 0,33 |

Les marchés actions se sont très nettement renliés au cours du mois de

Répartition géographique



Répartition sectorielle

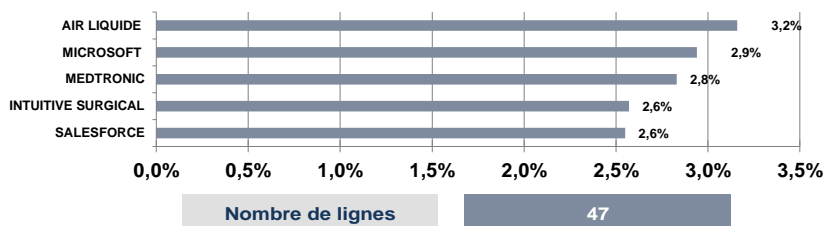


Indicateur de référence : 75% MSCI World AC EUR dividendes réinvestis +25% EURO MTS 1 – 3 ans coupons réinvestis
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013261765
Date de création(part P) : 27/07/2017
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée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

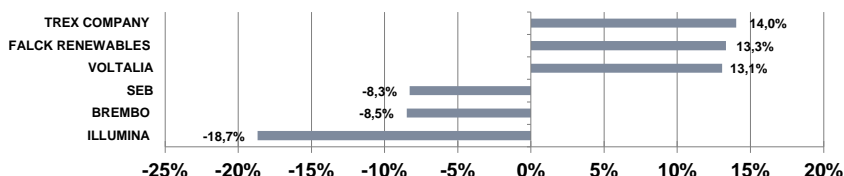
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,4% TTC.
Commission de surperformance : Néant.
Cut-off: 11h
Réglement: J+2
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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



Principales hausses et baisses sur le mois



Le mot du gérant

Les marchés actions ont encore été bien orientés en juillet, encouragés par des résultats d'entreprises globalement positifs, la reprise des négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis ainsi que les espoirs de baisse des taux d'intérêts américains. Dans ce contexte, votre fonds affiche une performance positive de 0,9%, portant sa performance depuis le début d'année à 18,5%.

Saluons la performance de Trex, notre leader américain des terrasses en matériaux composites recyclés à 95% dans lequel nous avons investi le mois dernier. Ses résultats trimestriels nettement au dessus des attentes des analystes dénotent une conversion des clients plus rapide qu'attendue vers les matériaux composites, comme alternative à l'utilisation de bois. Le Groupe a augmenté ses capacités de production pour faire face à une demande en croissance constante.

Votre fonds est désormais exposé aux énergies alternatives, au travers 3 nouvelles valeurs : Albioma, Falck Renewables et Voltalia.

Le secteur arrive en effet à un stade de maturité intéressant pour les investisseurs. Les coûts de production de l'électricité à partir de ressources renouvelables ont considérablement chuté au cours des dernières années, donnant naissance à des modèles économiques viables en l'absence de subventions, et ce d'autant que le prix des quotas de CO2 ont considérablement monté au cours des derniers mois. Les initiatives internationales (COP 21, Accords de Paris...) débouchent sur des objectifs ambitieux en matière de contribution des énergies alternatives aux mix énergétiques nationaux. Les acteurs de ce secteur présentent des perspectives de croissance impressionnantes, encouragés dans leurs investissements par des taux bas et une visibilité offerte par la nature des contrats de revente d'électricité, sur 20 à 30 ans, à un tarif fixé à l'avance. En outre, les gros producteurs d'électricité cherchent à augmenter la proportion de leur électricité verte, ce qui fait des acteurs indépendants des cibles de choix.

Albioma est le leader de la production d'électricité à partir de la bagasse, résidu de canne à sucre. Ses parts de marché très importantes à la Réunion (45%), à la Guadeloupe (30%), à l'île Maurice (42%) et à la Martinique (22%) lui permettent de consolider des sources de revenus importantes et de développer un savoir-faire à forte valeur ajoutée. Ceci met le Groupe en capacité de conquérir de nouveaux marchés, au premier chef desquels le Brésil, 1er producteur de canne à sucre au monde. Albioma y est présent depuis 2015 et ses rendements sont largement supérieurs à ceux de ses concurrents.

Voltalia est un acteur de l'éolien très présent au Brésil, qui est en train d'accélérer sa croissance en développant une expertise dans le solaire et en conquérant de nouvelles géographies. Sa spécificité tient à ce que le Groupe a développé son expertise dans des zones ne bénéficiant pas de subventions, le mettant à l'abri de changements réglementaires. Nous sommes rentrés sur le titre après une augmentation de capital destinée à financer des investissements qui devraient lui permettre de presque tripler sa capacité de production.

Falck Renewable est également un acteur de l'éolien qui se tourne progressivement vers le solaire. Le Groupe connaît une très forte croissance et prévoit d'augmenter sa production de 40% d'ici 2021.

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.