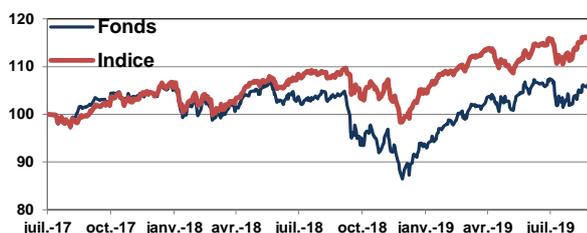


Un fonds qui sélectionne les entreprises qui contribuent selon nous à bâtir un monde meilleur.

Reporting Mensuel | Septembre 2019

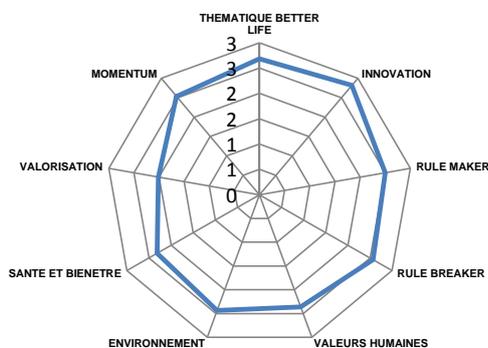
Performance du mois	Fonds	Indice
	2,74%	2,30%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	18,80%	16,79%
Exposition actions	87,73%	
Valeur liquidative	106,60 €	

Athymis Better Life / Indice



Performance	Fonds	Indice
1 mois	2,74%	2,30%
3 mois	5,56%	6,72%
Depuis le début de l'année	18,80%	16,79%
Sur 1 an	2,09%	6,43%
Depuis la création (27/07/2017)	6,60%	16,33%
Volatilité 1 an	13,53%	9,49%

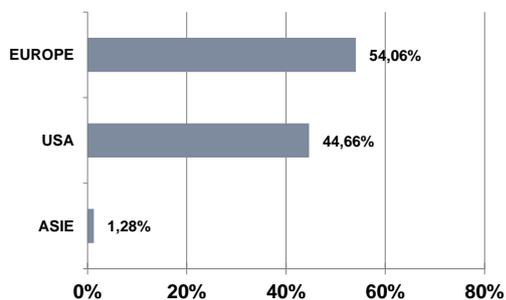
Notation qualitative du portefeuille



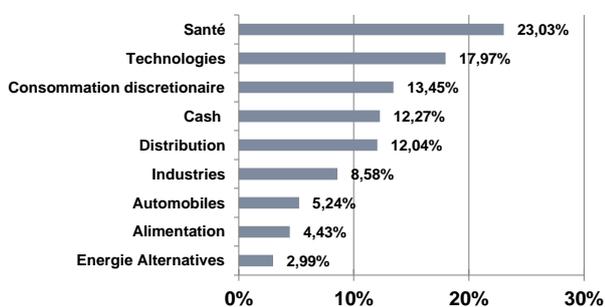
Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2019 :	25,66
PEG 2019 :	2,44
EV / EBITDA 2019	16,89
Dettes nettes / EBITDA 2019	0,49

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.

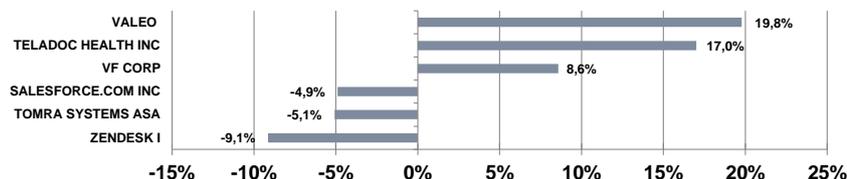
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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 septembre a fait l'objet d'une rotation sectorielle importante, marquée par une forte surperformance des valeurs cycliques par rapport au reste de la cote. Ce changement de dynamique de marché semble davantage être lié à une correction des écarts de valorisation historiquement élevés entre valeurs de croissance et valeurs cycliques qu'à un changement plus durable, compte tenu de la détérioration des indicateurs macroéconomiques. Au cours du mois de septembre votre fonds s'est apprécié de 2,74%.

Saluons la bonne performance de Valeo, notre leader mondial de l'électrification des véhicules, également présent sur les technologies d'autonomie des véhicules. Le groupe, qui avait été le premier à alerter sur les difficultés de son marché en 2018, affiche une bonne lecture des mutations de son secteur. Ses choix technologiques le placent à l'avant-poste d'une évolution structurelle des motorisations vers l'électrique. Ainsi, en dépit des vicissitudes du marché automobile, Valeo a surperformé le marché automobile au cours de chaque trimestre de ces dernières années.

Teladoc, notre leader mondial de la télémédecine affiche également une très belle performance. Le groupe, qui permet un meilleur accès aux praticiens (en 10 minutes d'après Teladoc), trouve son public, notamment chez les millennials. Avec 50% de part de marché aux Etats-Unis, Teladoc est devenu un acteur de référence et élève les barrières à l'entrée de son secteur en contractant avec de gros assureurs santé, lui permettant d'étendre ainsi sa couverture. Il s'agit là aussi d'un acteur selon nous précurseur d'une tendance de long terme.

Illumina, notre acteur américain du séquençage de l'ADN a été plébiscité par les marchés à la faveur d'une proposition de rachat d'un bloc titres à prix décoté de la part d'un fonds de private equity. Il s'agissait là d'une solution de liquidité proposée de façon opportuniste aux actionnaires désireux de solder leur investissement après la déconvenue du titre suite au profit warning de juillet dernier. Or ce profit warning s'explique par le retard pris avec certains partenariats mais ne présente pas de source d'inquiétudes sur le développement du groupe. Le management a donc déconseillé aux actionnaires d'accepter cette offre et réaffirma son optimisme quant à ses perspectives bénéficiaires, ce à quoi nous adhérons.

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.