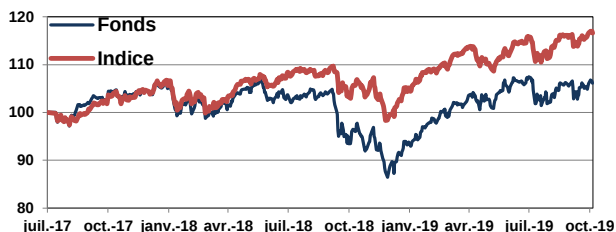


Un fonds qui sélectionne les entreprises qui contribuent selon nous à bâtir un monde meilleur.

Reporting Mensuel | Octobre 2019

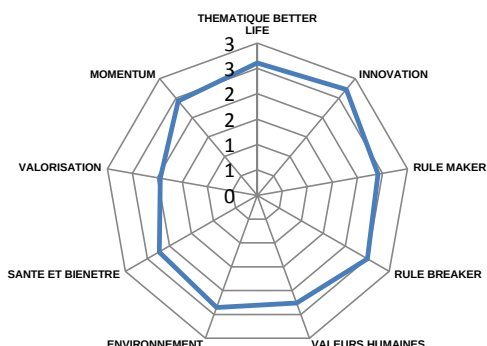
	Fonds	Indice
Performance du mois	-0,47%	0,25%
Performance depuis le début d'année	18,24%	17,08%
Exposition actions	88,40%	
Valeur liquidative	106,10 €	

Athymis Better Life / Indice



Performance	Fonds	Indice
1 mois	-0,47%	0,25%
3 mois	5,06%	6,98%
Depuis le début de l'année	18,24%	17,08%
Sur 1 an	10,49%	10,95%
Depuis la création (27/07/2017)	6,10%	16,62%
Volatilité 1 an	12,49%	8,93%

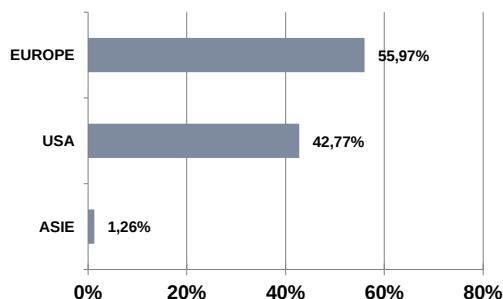
Notation qualitative du portefeuille



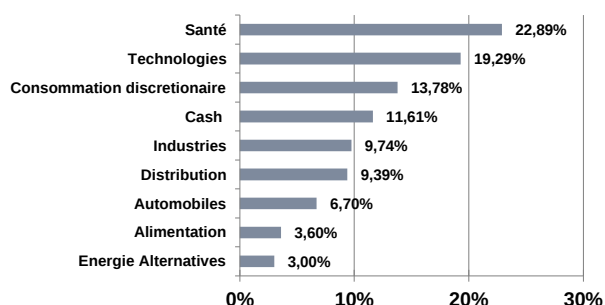
Caractéristiques techniques du portefeuille

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

Répartition géographique



Répartition sectorielle

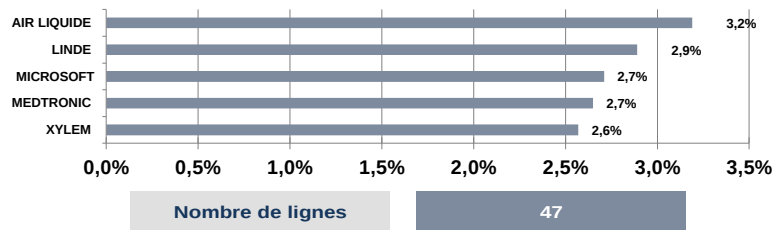


Indicateur de référence : 75% MSCI World AC EUR dividendes réinvestis +25% EURO MTS 1 – 3 ans coupons réinvestis
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement conseillé : 5 ans.
Code ISIN : FR0013261765
Date de création(part P) : 27/07/2017
Fréquence de valorisation : Quotidienne.
Droits d'entrée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

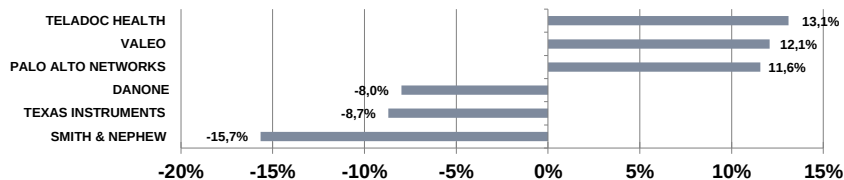
Source : Athymis Gestion / Bloomberg

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

Malgré un début de mois difficile, le mois d'octobre est légèrement positif pour les marchés actions. Les publications des entreprises, globalement de bonne facture, l'ont emporté sur les incertitudes macroéconomiques reflétées par des indicateurs avancés peu encourageants du début du mois. La levée partielle des hypothèses géopolitiques (prorogation du Brexit, signaux d'apaisement sino-américains) sont autant de motifs de satisfaction dans une conjoncture économique en ralentissement.

Saluons la belle performance de Teladoc, notre leader mondial de la médecine à distance qui a publié d'excellents résultats trimestriels (croissance organique de 24%) et relevé ses objectifs annuels. La médecine à distance rentre progressivement dans les mœurs, son adoption aux Etats-Unis passe par les assureurs santé, de plus en plus nombreux à proposer les services de Teladoc. C'est ainsi le cas d' UnitedHealth, gros assureur américain, dont l'offre couvre depuis peu les services de Teladoc. Sa clientèle (15 millions de patients) présente à elle seule de belles perspectives de croissance pour Teladoc.

Valeo poursuit sa remontée ce mois-ci. Le Groupe a présenté de bons résultats trimestriels (+6% de croissance organique, soit sa meilleure performance depuis le 1er trimestre 2017). Valeo est en croissance sur tous ses verticaux et toutes ses principales géographies, en particulier en Chine où le Groupe surperforme son marché de 11% ! Les bases de comparaison plus faciles et la discipline managériale (attention portée sur les marges et la génération de cash) devraient rassurer les investisseurs après plusieurs trimestres difficiles. La stabilisation de la conjoncture devrait faire redécouvrir le potentiel du Groupe, reposant sur un portefeuille produits extrêmement attractif dans l'électrification des véhicules et la conduite autonome, qui en fait un partenaire de choix pour s'adapter aux mutations du secteur.

Palo Alto, notre leader mondial de la sécurité informatique, affiche également une excellente performance ce mois-ci. Le Groupe termine l'année avec d'excellents résultats (+22% au T4) et a démontré qu'il a les moyens de se maintenir au plus haut niveau technologique en achetant des expertises uniques. Ainsi, ses acquisitions de l'année dans l'internet des objets et de l'intelligence artificielle en font un acteur incontournable, dans un secteur où la taille et les moyens financiers sont des éléments différenciateurs.

Notons la baisse de Smith & Nephew, liée au départ de son dirigeant. La recovery du groupe ne semble pas pour autant remise en question.

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.