

Des fonds actions thématiques

Reprise en mai 2015 par Stéphane Toullieux, la société de gestion indépendante Athymis Gestion a lancé, depuis, une gamme de fonds actions thématiques et un contrat d'assurance-vie originaux. Récemment, ces encours ont franchi la barre des 200 millions d'euros. Le point avec son président.

Investissement Conseils : Pourriez-vous nous présenter votre société, Athymis Gestion ?

Stéphane Toullieux : Athymis Gestion est une société de gestion indépendante dont j'ai pris la majorité il y a quatre années. Créée par des conseils en gestion de patrimoine, certains sont restés au tour de table et les collaborateurs ont vocation à monter au capital.

L'équipe se compose de huit personnes. Mon objectif est de constituer une « dream team » de la gestion active dont l'objectif est de délivrer de la performance et du service aux clients finaux et à nos partenaires. Cela passe par la constitution d'une équipe resserrée, mais talentueuse, le tout dans un état d'esprit de travail sympa en évitant la « réunionite » qui sclérose les grandes sociétés et les talents. La progression de nos encours devrait progressivement nous donner les moyens de les attirer !

Nos portefeuilles se nourrissent des idées d'investissement et nouvelles tendances que nous découvrons dans nos voyages aux quatre coins du monde, notamment lors des forums, foires ou conventions spécialisées et qui viennent valider les concepts produit et d'investissement. Cette année, nous nous sommes, par exemple, rendus à New York en janvier pour le *NRF Big Show* et en juin pour l'*Advanced Design and Manufacturing Event* ; à San Francisco en février pour la conférence technologie et Internet à Hong Kong pour la conférence Tech Asie-Pacifique en mai, ou encore à la foire d'Hanovre en avril dernier. Ces événements nous permettent d'avoir une compréhension avancée des enjeux et d'intégrer des valeurs dans nos portefeuilles, alors que même les *brokers* ne nous les ont pas encore proposées ! Je pense à la société Roku, une clé de *streaming* payante utilisée par 30 millions d'Américains et qui révolutionne la façon de consommer les médias ou encore à Live Nation, un organisateur d'événement également détenteur de Ticketmaster qui a réinventé la revente de billets de spectacles. On ne peut découvrir ces nouveaux concepts en amont qu'en se « baladant » !



Stéphane Toullieux, président d'Athymis Gestion.

« Nos portefeuilles se nourrissent des idées d'investissement et nouvelles tendances que nous découvrons dans nos voyages aux quatre coins du monde. »

Qu'en est-il de vos encours et votre collecte ?

S.T. Nos encours s'élèvent désormais à 200 M€, contre 95 M€ lorsque j'ai repris la société. Nous avons en effet remporté un mandat auprès d'un institutionnel et, au 30 juin dernier, notre collecte sur nos fonds ouverts a atteint 10 M€ depuis le début de l'année. Un niveau satisfaisant, alors que le marché des fonds actions décollecte, mais quelque peu décevant car nos performances sont depuis de l'année très bonnes. Par exemple, notre fonds Millennial enregistre sur trois ans une performance de plus de 30 % !

Pourriez-vous nous présenter vos fonds actions thématiques ?

S.T. Ils sont bâtis sur des concepts larges pour éviter que les effets de modes inhérents aux marchés ne viennent trop perturber leurs

performances, profitant ainsi des *momentums* sectoriels favorables, tout en limitant les rotations négatives.

Notre premier fonds thématique se nomme Athymis Millennial (33 M€ d'encours), qui dispose d'une version européenne, Athymis Millennial Europe (23 M€ d'encours). Ces fonds investissent dans des valeurs qui tirent parti – et ont compris – les nouveaux usages. Trois ans après la création du premier fonds, nous avons le plaisir d'être copié par nos concurrents ! Sur les actions, nous gérons plus 100 M€ : 65 M€ sur les fonds ouverts et le reste sur un mandat. Une belle satisfaction de passer de 0 à 100 M€ en trois ans ! Athymis Better Life a, quant à lui, été lancé il y a deux ans, peu de temps après l'élection de Donald Trump qui envoyait un mauvais signal en termes écologiques. L'objectif de ce fonds est d'investir dans des entreprises qui œuvrent pour un monde meilleur : l'environnement, la santé et « l'humanisme », c'est-à-dire les entreprises à mission dont le but n'est pas que de faire de l'argent. Ce fonds se veut donc bien différent et plus pur que les autres fonds ISR, notamment *best-in-class* dont je ne supporte pas le cynisme, avec des exclusions (armes, alcool, jeux d'argent et charbon).

pour investir autrement

Encore petit en taille, 5 M€ d'encours, il s'agit d'un fonds de partage, à l'image de ce que j'avais lancé à la Financière de l'Echiquier. Je suis, du reste, très fier d'avoir participé à la création de la fondation Financière de l'Echiquier à l'époque, un concept dorénavant largement copié et c'est une bonne chose.

Enfin, nous avons lancé en novembre le fonds Industrie 4.0 (2 M€ d'encours) qui concentre ses investissements sur les entreprises utilisant le digital pour mieux produire ce qui offre une meilleure optimisation des coûts, des ressources... Ici aussi, la chaîne d'investissement est large et nous sommes à nouveau précurseurs en France : nous sommes particulièrement enthousiastes quant aux perspectives de cette quatrième révolution industrielle.

Dans tous les cas, investir dans ces fonds nécessite d'avoir du temps devant soi, au moins cinq ans. En effet, nous ne croyons pas au *market timing* et il convient de déléguer le stress de gestion au gérant. De même, l'investissement géographique n'a plus de sens à nos yeux : il convient d'aller chercher les meilleurs là où ils sont. Une de nos devises : « il faut regarder le monde tel qu'il est et non pas tel que nous voudrions qu'il soit ».

Qu'en est-il de votre offre de gestion diversifiée ?

S.T. Nous opérons en multigestion avec une offre de gestion sous mandat pour un institutionnel, de la gestion sous mandat pour les CGP et une offre de fonds ouverts.

Nos fonds sont Athymis Global, un fonds pouvant aller jusqu'à 80 % d'actions (26 M€ d'encours), et Athymis Patrimoine, plus défensif, avec une exposition aux actions maximales de 35 % (46 M€ d'encours). Les deux souffrent d'être des fonds de fonds, un concept peu à la mode aujourd'hui, malgré leurs belles performances, avec une mention spéciale pour Athymis Patrimoine qui a bien résisté en 2018 et se comporte, selon nous, particulièrement bien en 2019.

« Une de nos devises :
« il faut regarder
le monde tel qu'il est,
et non pas tel que nous
voudrions qu'il soit ». »

Ces fonds visent à capter les tendances de marché, avec une vision plus *top-down*, tout en bénéficiant de notre regard d'investisseurs *bottom up*, scrutant les tendances et les publications des entreprises.

Vous aviez également lancé le contrat d'assurance-vie Advanced by Athymis. Pourriez-vous en faire le bilan ?

S.T. Aujourd'hui, le contrat commence à très bien fonctionner, avec une collecte régulière qui a accéléré en 2019 ; notre partenaire UAF devrait prochainement en élargir la distribution, une vraie satisfaction. Advanced by Athymis est le premier contrat à rémunération fixe en multigestion destiné aux CGP, lesquels fixent eux-mêmes leur rémunération jusqu'à 1,2 % par an sur l'encours investi en unités de compte (les autres frais s'élèvent à 0,6 %). Les supports les moins chers sont privilégiés – parts institutionnelles de fonds ou d'ETF – et en cas d'inaccessibilité des parts institutionnelles, les rétrocessions perçues sont reversées dans le contrat du client. Le contrat permet transparence, accès à de nouveaux supports, et rémunération maîtrisée et simplifiée pour le distributeur : l'avenir selon nous !

Pourriez-vous nous présenter la conférence que vous organisez le 23 novembre prochain ?

S.T. Depuis quatre ans, nous organisons la conférence « Et demain ? », en compagnie d'autres asset managers (Montpensier, Trusteam, Mandarine, Keren, Amiral font partie des partenaires historiques...) et qui réunira environ 300 participants, CGP et gérants privés. L'objectif est de faire le point sur les tendances de demain avec quatre tables rondes (macroéconomie/ stratégie ; marchés actions, marchés obligataires et thématiques) ; et, entre chacune d'entre elles un *speech* d'un intervenant externe à nos métiers sur des thématiques diverses et variées, mais qui permettent à chaque auditeur d'ouvrir ses chakras !

■ Propos recueillis par Benoît Descamps

Performances des fonds Athymis Gestion (parts retail)

| Nom | Code ISIN | Perf. au 12/07/2019 | Perf. 2018 | Perf. 2017 | Perf. 3 ans* | Perf. 5 ans* | Volatilité 3 ans** |
|---------------------------|--------------|---------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------------|
| Athymis Global | FR0010549360 | 12,17 % | -14,20 % | 7,80 % | 10,63 % | 8,95 % | 8,79 % |
| Athymis Patrimoine | FR0010772129 | 6,65 % | -6,33 % | 5,11 % | 9,64 % | 13,30 % | 4,10 % |
| Athymis Millennial | FR0013173374 | 23,45 % | -11,76 % | 15,96 % | 27,26 % | / | 13,36 % |
| Athymis Millennial Europe | FR0013196722 | 18,95 % | -11,76 % | 15,31 % | / | / | 13,43 % |
| Athymis Industrie 4.0 | FR0013358793 | / | / | / | / | / | / |
| Athymis Better Life | FR0013261765 | 18,76 % | -13,54 % | / | / | / | / |

Source: Quantalys

*au 12/07/2019

** au 30/06/2019