

Athymis Gestion
Compte rendu synthétique de la réunion Zoom
« Déconfiner votre épargne » avec Athymis Gestion
Retour sur les publications du premier trimestre 2020

Antoine Gasiorowski, Responsable Commercial, présente l'activité d'Athymis Gestion.

Athymis à nouveau au-dessus des 200 Mios d'EUR d'encours, collecte nette positive. Bonnes performances des fonds en relatif cette année après une très belle année 2019 en absolu avec un tir groupé autour de +25% pour les fonds actions.

- **Athymis Millennial à -1,95% YTD** au 26 mai 2020 et +31,03% depuis sa création en juin 2016
- **Mention spéciale pour Athymis Better Life +0,23% YTD** au 26 mai et +12,74% depuis sa création en juillet 2017. **Le fonds est repassé en territoire positif cette année, bravo !**
- **Athymis Patrimoine - 3,86% YTD** au 26 mai et +32,45% depuis sa création en octobre 2009.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Demande accrue de mandats et fonds dédiés sur lesquels nous travaillons, n'hésitez pas à nous solliciter !

Stéphane Toullieux, point Marchés

- Sortie de confinement partout, avec un certain succès à ce stade en Europe, plus anarchique aux US ;
- **Plan d'aide de 750 Milliards d'EUR** annoncé par la Commission Européenne avec mutualisation des dettes, une bonne chose. Reste à convaincre les « cigales » ou « frugaux » Pays Bas, Autriche, Suède, Danemark ;
- Rebond des PMI sur des points il est vrai incroyablement bas : de 9,4 à 36,4 aux US pour le composite, de 13,6 à 30,5 en Europe ;
- Annonce de sociétés directement impactées d'une reprise de l'activité à l'instar ce jour de Faurecia qui annonce que les chinois achètent à nouveau des véhicules de luxe, de Sixt qui voit un redémarrage de l'activité location ;
- Ce qui inquiète : **retour des tensions sino-américaines** avec pression sur les fournisseurs de Huawei, sur les entreprises chinoises cotées à NY. La loi sur Hong Kong est une mauvaise nouvelle. Inquiétude sur l'escalade, un mauvais remake des deux dernières années, serait difficile en pleine récession mondiale;
- Certaines thématiques ont bien fonctionné et sortiront renforcées selon nous : digital, bien-être, santé, environnement...;

- L'équipe travaille sur le **retour de l'économie « normale »** : voyage avec Sixt dans la location de véhicules, Southwest Airlines ou Marriott des dossiers « massacrés » mais un newsflow à venir positif ;
- Rebond des cycliques qui permet aux fonds **Athymis Industrie 4.0 et Athymis Millennial Europe** une belle « **Remontada** » ;
- **Athymis Millennial Europe est à -14,24% YTD** et à +5,93 depuis son lancement en septembre 2016. **Athymis Industrie 4.0 est à -8,03% YTD** au 26 mai et +4,06% depuis son lancement le 30 novembre 2019 avec une composante industrielle qui rebondit fortement ! ;
- Nous continuons à inviter nos clients à des **investissements graduels** dans ces thématiques porteuses.

Point spécial Business du sport

Point sur le business du sport avec Dimitri Gomes Tavares, stagiaire chez Athymis, plusieurs fois médaille d'or en coupe du Monde de Judo et d'Europe et ancien Champion de France.

- Année 2020 difficile sur les événements sportifs, report en l'état des JO 2020 à 2021 (une occasion pour Dimitri de se qualifier !). Les grands partenariats sont maintenus c'est une bonne chose ;
- Pour les autres grands événements report de Roland Garros et du Tour de France à la fin de l'été. Pour le football frustration en France avec un championnat annulé là où les autres grands championnats européens reprennent le plus souvent à « huis clos ». Pro A de basket, Handball Top 14 malheureusement supprimés.

Du côté des publications

- Nike a publié des résultats au-dessus des attentes, avec une croissance de 5% de son chiffre d'affaires au premier trimestre malgré la crise Aux États-Unis, où les magasins sont encore majoritairement fermés, les ventes en ligne sont en croissance de près de 100% et atteignent les niveaux de ceux atteints lors de la période de fêtes ;
- Publication plus difficile pour Adidas qui affiche un CA en baisse de 19%. Le e-commerce est en hausse de 35% sur le trimestre dont +55% en mars. Plus de 70% des magasins sont fermés ;
- Le yoga très à la mode très confinement. Lululemon, notre spécialiste d'articles pour le Yoga, annonce un CA en hausse de 20%. Les ventes en ligne progressent de 41%. La hausse de ventes auprès de la clientèle masculine explique une partie de la hausse.

La tendance bien-être et sports va repartir selon nous.

Publications du fonds Athymis Millennial avec Vincent Ferri, gérant du fonds

Certains résultats spectaculaires dans les thématiques structurelles du fonds Athymis Millennial.

- **Dans le cloud**, AMD, spécialiste des semi-conducteurs, fournisseur des data centers et ordinateurs. CA en hausse de 40%. CA triplé en un an sur les data center. Croissance prévue de 25 à 29% du CA ;
- **Dans les medias**, Disney+ a très bien marché. Roku, fournisseur de boîtiers pour streaming, a atteint 40 Mios d'utilisateurs aux US, CA en hausse de 55%, utilisateurs en hausse de 37%. Forte augmentation de l'engagement utilisateurs avec +49% d'heures de streamées en plus ;
- **Dans le e-commerce**, des entreprises traditionnelles se sont adaptées comme Nike. JD.Com en Chine est spectaculaire avec un retail et une logistique (automatisation, robotisation) très dynamiques. CA en hausse de 27% hausse de la guidance malgré la crise ;
- **Dans le bien-être**, L'Oreal affiche une baisse de 4,8% du CA seulement. Chine performante en hausse de 6,4%, réouverture des premiers des magasins. E-commerce en hausse de 52%, plus de 20% des ventes du groupe.

L'équipe a rentré du Sixt et Athymis Millennial a profité déjà d'un beau rebond, Southwest Airlines et a initié une petite ligne de Marriott. Entrée d'Apple dans la baisse performance significative.

Publications du fonds Athymis Better Life avec Guillaume Gandrille gérant du fonds

Fonds positif YTD, bravo !

Les trois principaux thèmes du fonds, et ce depuis le début, sont porteurs et le resteront durablement.

- **Santé** : Biomérieux Dexcom, Tandem Diabetes 20 à 40% de croissance organique cette année. Attention aux excès d'enthousiasme, titres écrêtés durant l'année. Rester vigilants. Savoir chercher des dossiers contrariants : Medtronic a un CA en baisse de 25%, produits souffrant de reports d'activité hors covid dans la cardiologie, les thérapies restauratrices. Génération de cash excellente, pas de problème de dette, dossier à -15% YTD, forte barrières à l'entrée, excellent management ;
- **Environnement** : l'énergie alternative avec Neoen et Albioma avec 30 et 13% de croissance au T1. Pas de remise en cause des cas. Maillon électrification des véhicules à ré-explorer avec Valeo par exemple. Investissement contrariant mais l'électrique devrait représenter 30% des ventes à 5 ans ;

- **Technologie au service de l'humain** : Teladoc en hausse de 100% écriêté. CA en hausse de 41% lors du dernier trimestre. Acteurs comme Kion leader dans la manutention, la moitié des accidents du travail liés à la manutention. Kion apporte une solution. Fort rebond du titre et encore du potentiel, Kion a à gagner des relocalisations.

Dossiers regardés : entrée récente sur Southwest Airlines, efforts satisfaction clients, salariés très bien payés, efficacité énergétique de la flotte.

Conclusion

Au-delà des performances récentes, nous pensons que **les thèmes sur lesquels nous sommes positionnés offrent un excellent potentiel de moyen terme.**

Le retour en force des business cycliques et plus « traditionnels » ne doit pas être oublié.

Toujours favoriser **l'investissement graduel** !

Prochain rendez-vous Zoom : Europe USA, le match ! jeudi 4 juin prochain sur « Athymis TV » ☺

Compte rendu de réunion via Zoom du 28/05/2020. Le présent document est fourni à titre d'information uniquement à des investisseurs professionnels 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. 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. ATHYMIS GESTION est une Société Anonyme, au capital de 528 867 Euros ayant son siège 10 rue Notre Dame de Lorette 75009 Paris, immatriculée sous le numéro 502 521 685 RCS Paris, agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'A.M.F. (Autorité des Marchés Financiers) sous le numéro GP 08000035, et enregistrée sous le n° d'immatriculation ORIAS 15005566.