

Compte rendu

ZOOM spécial en direct de New York

Antoine Gasiorowski présente les actualités Athymis Gestion

La gamme Athymis classée 5^e au prestigieux prix des Corbeilles d'Or Mieux Vivre votre agent devant plusieurs dizaines d'acteurs de premier plan que nous respectons beaucoup.

Superbes performances sur toute la gamme. Athymis Millennial et Athymis Better Life sont 5 étoiles Quantalys.

Performances de l'offre Athymis Gestion (au 13/10/2020)

	2020	2019	Depuis la création
<u>Athymis Millennial</u> ⁽¹⁾	+17,12%	+25,12%	+56,51%
<u>Athymis Millennial Europe</u> ⁽²⁾ <small>PEA</small>	-2,69%	+24,24%	+20,20%
<u>Athymis Better Life</u> ⁽³⁾	+19,19%	+25,35%	+34,07%
<u>Athymis Industrie 4.0</u> ⁽⁴⁾	+7,36%	+25,16%	+21,83%
<u>Athymis Patrimoine</u> ⁽⁵⁾	+1,41%	+8,46%	+39,71%

(1) Part P créée en juin 2016.

(2) Part P créée en septembre 2016.

(3) Part L créée en juillet 2017.

(4) Part L créée en novembre 2018

(5) Part P créée en septembre 2009

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. 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.



Document réservé aux professionnels : merci de lire l'avertissement en fin de présentation.



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Athymis Better Life dépasse les 10 Mios d'euros, n'hésitez pas à demander son référencement notamment chez Axa Thema. Le fonds vient d'être référencé chez Cardif.

Interview de Valerie Lettan, experte en immobilier à New York

Valerie raconte son parcours original. Diplômée de UCLA et de la Sorbonne, Valerie a travaillé comme assistante de production sur « Perdu de vue » avec Jacques Pradel à Paris. Elle a ensuite rejoint CAA, la grande agence de stars de Los Angeles, dirigée à l'époque par Michael Ovitz où elle a travaillé sur des projets avec Steven Spielberg, Steve

Martin ou Martin Scorsese. Ne souhaitant plus travailler 80 h par semaines elle a décidé de se lancer dans l'immobilier à NY.

Commentaires sur les élections et Covid à NY

- Situation très tendue sur les élections, très polarisée. Conséquence directe sur l'immobilier à NY de l'élection de Biden : les plus-values immobilières seront taxées.
- Problèmes de non rigueur sur le port du masque à Brooklyn ou dans le Queens notamment des communautés religieuses, situations de confinements/restrictions dans certains quartiers. Hausse à nouveau récente du Covid.
- Broadway et le monde du spectacle à l'arrêt situation très difficile. Les restaurants très dynamiques avec offres en extérieur. Magasins par contre très affectés par les achats en ligne.

Situation de l'immobilier à NY

- Nombreux départ de Manhattan, notamment des gens les plus riches. Ceux qui ont perdu leur emploi et/ou ont peur du virus sont aussi partis à la campagne. Hausse des ventes dans les Hamptons avec des achats parfois réalisés en 5mn.
- Les condos de 1Mio d'USD dans Manhattan sont en baisse de 12 à 15% en fonction des bâtiments et des quartiers. Les maisons de ville à 20 Mios de dollars ont perdu 30%.
- Immobilier de bureau/ entreprise difficile avec télétravail et ventes en ligne.

Si vous voulez acheter aux USA vous avez dorénavant un super contact !

Pour contacter Valerie pour un investissement immobilier : valerie.lettan@gmail.com

Le regard Athymis sur les élections

Nous ne donnons pas de pronostic mais quelques constats:

- Ecart 10 à 12 pts entre Joe Biden et Donald Trump dans les sondages
- Biden devant dans certains swing states : Michigan, Pennsylvanie, Caroline du Nord, Wisconsin, Arizona et même Floride (là où s'est décidée au finish l'élection de Bush fils)
- Les réseaux sociaux forts des fiascos de désinformation de 2016 censurent.
- Le vote par correspondance semble s'envoler, ce serait bon pour Biden mais pourrait porter Trump à contester les élections
- Incroyable énergie de Trump qui va jouer son va-tout, les scandales et révélations vont se succéder avec sans doute plus d'impact sur Biden (dont le fils va être ciblé) que sur Trump Mithridatisé (immunisé) eu égard au nombre de scandales déjà dévoilés.

Le risque de « no contest » ou plutôt de contestation par Trump du résultat s'éloigne avec l'écart de résultats.

Revue des programmes des candidats :

- Trump n'a pas de programme il égrène des annonces : sur l'économie, Donald Trump annonce vouloir créer 10 millions d'emplois et 1 million de PME sans grand détail.
- Sur la santé : trouver un vaccin contre le Covid-19 avant la fin de l'année (!)
- Sur les questions de société : défendre les valeurs des conservateurs notamment en matière de sécurité, maintien d'une ligne dure sur l'immigration.
- Sur le plan diplomatique : ramener les « boys » à la maison.
- Sur le plan des innovations : leadership sur la 5G et viser la Lune (et Mars) !

Pour Biden :

Hausse de la fiscalité :

- Hausse des Taxes les plus riches au-delà de 400000 USD de revenus. Les 20% les plus riches aux US devraient payer 95% de la hausse des taxes.
- Taux d'IS de 21 à 28% c'est à mi-chemin par rapport au parcours Trump (35% sous Obama). S'attaquera à des avantages fiscaux dans l'immobilier. Il souhaite imposer un nouvel impôt minimum aux entreprises américaines et augmenter les impôts sur les revenus réalisés à l'étranger de multinationales basées aux Etats-Unis. Impact estimé de l'ordre de 9% sur les résultats des entreprises du S&P 500.

Pour que ces propositions fiscales soient adoptées, Biden aura besoin de la majorité au Sénat.

Plan d'investissement en infrastructures, santé, environnement, mesures sociales :

- Plan baptisé « Build Back Better », le plan prévoit de retrouver les emplois perdus lors par la crise et d'en créer cinq millions de plus grâce à des investissements publics. 400 milliards pour les infrastructures et 300 milliards iront à la recherche et au développement et dans les innovations technologiques.
- Joe Biden, entend rejoindre les signataires de l'Accord de Paris sur le climat et promeut un grand plan pour les **énergies renouvelables estimé à 2.000 milliards de dollars.**
- Joe Biden compte augmenter le salaire minimum à 15 dollars de l'heure et promet des mesures contre les discriminations raciales. Il souhaite étendre l'assurance santé publique.
- Sur le plan diplomatique on s'attend à **plus de sérénité** dans les relations internationales notamment vis-à-vis des alliés historiques mais **la Chine devrait continuer à subir une certaine pression**, Biden l'a annoncé
- Les démocrates devraient mettre la pression sur les GAFAs mais un démantèlement prendra du temps compte tenu du lobbying et de la concurrence chinoise. Du reste Amazon pourrait extraire de la valeur en splittant cloud et distribution : Jeff Bezos a toujours quelques coups d'avance.

A retenir :

- Ne pas casser la réussite du modèle américain pro-business tout en introduisant plus de justice sociale, objectifs de Biden.
- **Joe Biden le plus modéré** (et âgé) des candidats Démocrates on est loin du socialisme brandi par les Républicains.
- Le **business lui fait confiance** avec des levées spectaculaires de fonds pour la campagne (383 Mios de dollars rien qu'en septembre).

Et une citation :

« Toute personne qui sera bear sur l'économie américaine finira par faire faillite » JP Morgan en 1907

Présentation de cas d'investissements nord-américains par Vincent Ferri gérant Athymis Millennial.

Le fonds est à +17,12% YTD au 13 octobre (part R) et à +56,51% depuis sa création en juin 2016. Il vient d'obtenir 5 étoiles Quantalys. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Très beau parcours depuis l'origine.

- **Twilio**, est une plateforme « rule breaker » devenu « rule maker » dans le monde des communications dans le cloud. Elle permet d'interagir avec les clients sur différents canaux, notamment les SMS, la voix, la vidéo, WhatsApp, email... Netflix, Uber, AirBnB sont clients. Portée par l'essor de la communication via smartphone : forte croissance et fortes barrières à l'entrée.
- **Lululemon**, valeur cotée aux US mais Canadienne d'origine. Vêtements de Yoga et de course à pied très en vogue durant cette période de coronavirus. Très « équilibre de vie » très Millennial. Gros investissement qualité produits. Excellents résultats développement international en mode « light assets », ventes en ligne en hausse de 157% au dernier trimestre.
- **Lowe's** dans le domaine de l'outillage un des deux leaders mondiaux. Athymis investi depuis l'arrivée de Marvin Ellison en 2018. Valeur portée par la crise mais avec restructuration à succès avec investissement dans l'omnicanal et la supply chain. Ventes en hausse de 12%, e-commerce à +150% au pic Covid. Présentation des « holow rooms » : casques de VR qui permettent d'apprendre à réaliser des travaux.
- **Carvana** « rule breaker » de la vente de véhicules d'occasion. Plateforme digitale avec services innovants sur app ou sur le net. Full digital. Promesse de vente financement et/ou échange en moins de 15 mn. Très beau succès.

Le fonds a plus de 60% de valeurs US, souhait d'être bien diversifiés avec 30% de Tech seulement. Cela a permis de très bien résister pendant le repli du Nasdaq de septembre.

Bel enthousiasme de l'équipe sur les perspectives à venir dans la transition digitale, l'omnichannel dans la distribution, la mutation des usages dans l'alimentaire, le sport, le luxe porté par les Millennials chinois... des thèmes porteurs sur le long terme qui justifient des renforcements sur repli et une présence en cœur de portefeuille.

Un immense MERCI à tous et à Valerie pour ce point spécial en direct de NEW YORK !

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 podcast. 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 podcast 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)