

Edition spéciale Zoom Athymis

Athymis Better Life

Le 20 novembre à 10h30

Revue de l'actualité et des performances par Antoine Gasiorowski

Performances de l'offre Athymis Gestion (au 17/11/2020)

	2020	2019	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	+15,98%	+25,12%	+54,98%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾ <small>PEA</small>	-1,50%	+24,24%	+21,67%
Athymis Better Life ⁽³⁾	+17,12%	+25,35%	+31,72%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	+10,20%	+25,16%	+25,06%
Athymis Patrimoine	+1,66%	+8,46%	+40,06%

(1) Part P créée en juin 2016.

(2) Part P créée en septembre 2016.

(3) Part créée en juillet 2017.

(4) Part I créée en novembre 2018

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.



Nouvelle édition concept zoom, interactif, avec le gérant du fonds. Communication hebdomadaire via le podcast et la lettre hebdomadaire, de nouveaux canaux d'écoutes via Spotify et Apple Podcast.

Des speakers externes à nos zooms, Alain Juillet (expert en géopolitique), Sabrina Marzaro (spécialiste du luxe), Valerie Lettan (agent immobilier à New-York).

De belles surprises pour le mois de décembre avec Oliviez Rozenfeld de Fidroit et Vincent Denoel des laboratoires Pierre Fabre.

Un programme de conférence (digital) riche en 2020, SXSW, Collision, Fast Company et actuellement Dealbook organisé par le New York Times.

L'équipe a assisté aux conférences de Bill Gates, Docteur Fauci, Pfizer, JpMorgan, le CFO de Google. Toujours à l'affût de nouvelles tendances dans cette année 2020.

Point sur les mandats de Gestion « Nextgen » Athymis

- Architecture ouverte
- Prise en compte des critères extra financiers
- Souscrivez via l'assurance vie (Advanced by Athymis) ou le mandat de gestion avec UBS
- Accès à un fonds « club » très performant
- Frais de gestion fixe à la main du CGP

Intervention de Guillaume Gandrille, gérant du fonds Athymis Better Life

Point macroéconomique

- **Election de Biden.** Le sénat reste républicain pour l'instant donc on part pour une mandature démocrate version light c'est-à-dire notamment sans les hausses d'impôts envisagées, ça éloigne également les risques réglementaires importants qui peuvent peser sur les GAFA.
- Représentant américain convaincu par les problématiques environnementales, qui va replacer les Etats Unis dans le concert des nations en lutte contre le réchauffement climatique (on sait notamment qu'il va replacer les USA dans les accords de Paris).
- **On voit la lumière au bout du tunnel**, ce qui ne veut pas dire que la sortie de crise va se faire de façon linéaire, il va probablement y avoir des déconfinements et reconfinements mais les gouvernements et banques centrales se sont montrés beaucoup plus réactif.
- De notre côté nous restons **concentrés sur nos thématiques, qui sont portées par des dynamiques de long terme** qui nous le rendent bien. Il est vrai qu'elles offrent une certaine agilité de gestion, qui nous permet de mixer les styles, les géographies, les tailles de capitalisations et de capter au mieux la croissance des marchés

Dans le fonds Athymis Better Life nous cherchons à investir dans des entreprises qui ont un impact positif pour l'humain et la planète. On les retrouve dans principalement 3 thématiques qui sont la santé, l'environnement et la tech au service de l'humain.

Le fonds Athymis Better Life affiche une performance de **+16.93% au 18 novembre 2020** et de +31.52% depuis sa création en juillet 2017. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le secteur de la santé

L'OCDE estime qu'1 personne sur 6 dans le monde aura plus de 65 ans en 2050 contre 1 personne sur 11 aujourd'hui.

- **60% des plus de 70 ans ont la cataracte**, Un acteur est très bien positionné sur cette problématique c'est **Alcon** leader mondial des produits de chirurgie des yeux. Modèle vertueux car les équipements bénéficient d'importantes barrières à l'entrée.
- Autre dynamique qui sous-tend le secteur de la santé : **Le cas du diabète**: le nombre de personnes diabétiques est passé de 151M en 2000 à 470M en 2014 et sera probablement de 700M en 2045 d'après la Fédération internationale du diabète. Donne naissance à des entreprises très innovantes comme **Dexcom** qui commercialise un lecteur de glucose en temps Permet d'ajuster les traitements et fonctionne en binôme avec des pompes à insuline de **Tandem Diabetes**, que nous avons également en portefeuille.
- **Tendance du bien-être avec le sport (Yoga)**. Cette tendance s'est accentuée avec le confinement, qui a suscité des vocations chez ceux qui ne pouvaient pas pratiquer d'autres activités. Positionné avec **Lululemon** : entreprise canadienne qui vend des textiles techniques, innovants, adaptés à la pratique du Yoga.

Le secteur de l'environnement

Energies alternatives : Secteur porté par des dynamiques fortes

- **Politiques** : objectifs nationaux ambitieux en matière de neutralité carbone en 2050 qui débouche sur un marché de quotas de CO2 dont le prix ne cesse de monter : le prix de la **tonne de CO2 a été multiplié par 5 au cours des 3 dernières années** (plus de 25 euros par tonne en moyenne en Europe, 120 en Suède). **Neoen**, 1er producteur français et Australien d'électricité renouvelable qui connaît une croissance impressionnante (prévoit de doubler son résultat opérationnel entre 2019 et 2022).

Autre axe d'amélioration sur lequel le fonds est investi : **le bâtiment**

Le bâtiment est une industrie sale :

- **Génère 30% de la consommation d'énergie et des émissions de CO2 dans le monde et 1/3 des déchets.** Cette industrie devient une priorité nationale, comme l'illustre Le Green Deal Européen qui vise à doubler le rythme de rénovation des bâtiments anciens. Donc nous serons amené à faire appel à des entreprises comme **Rockwool** qui propose des solutions d'isolation efficaces, en laine de roche, donc naturelles.

Mobilité propre

- **Electrification des véhicules** : révolution de la décennie à venir. Les véhicules électrifiés devraient représenter 1/3 des ventes en 2025 et plus de la moitié en 2030 (c'était 8% en 2019). Là aussi l'industrie devrait profiter des progrès techniques et des économies d'échelle puisque le cout des batteries électriques divisé par 5 entre 2014 et 2030. **Valeo** : **acteur très innovant** (2ème entreprise française déposant le plus de brevets en 2019), leader mondial de l'électrification des véhicules très présent en Chine (15% de son CA).

La Tech au Service de l'homme

- **L'actualité illustre à plein cette thématique.** On nous avait dit qu'il fallait des années pour produire un vaccin et en réalité il n'a fallu que quelques mois. Ceci grâce à une révolution technologique qui a disrupté des protocoles développés au 20e siècle et qui mêle informatique et biologie puisque la prouesse de **Moderna** a consisté à reprogrammer grâce à des modélisations informatiques l'ARN messenger. Cet exemple illustre **importance de pouvoir investir aux Etats Unis** car vous pouvez profiter de l'innovation des meilleurs chercheurs.
- **Intuitive Surgical** qui répond à la problématique de la sécurité des interventions chirurgicales. Il faut savoir que les interventions réalisées par le quartile des chirurgiens les moins bons génèrent 3x plus de complications que celles réalisées par le 1er quartile.
- **Thématique d'actualité, la distanciation sociale est permise par la tech.** La technologie nous a permis de travailler mais aussi de nous soigner grâce à des acteurs comme **Teladoc** qui mettent en relation patients et médecins. On n'a pas attendu le covid pour ça, **la croissance du secteur a été de plus de 40% par an au cours des 5 dernières années aux Etats Unis**, mais c'est vrai que le coronavirus a dopé la télémédecine puisque la moitié des consultations se sont faites à distance pendant le confinement.

Questions

- **Le fonds me semble être un des plus authentiques fonds ISR, où en êtes-vous du label ?**

C'est une réflexion que nous avons eu en début d'année. Le fonds est bien sûr éligible au label mais nous avons considéré que le cahier des charges du label tel qu'il existait en ce début d'année ne correspondait pas à ce qu'on peut attendre d'un fonds ISR. On constate que les choses changent, nous sommes de plus en plus écoutés, la notion d'impact prend de l'importance et sous ces conditions **nous ferons labéliser le fonds dans les prochains mois.**

- **Pourquoi n'avez-vous pas de Chine en portefeuille ?**

Les entreprises chinoises manquent de maturité dans leur communication extra financière

- **Quelle est l'équipe de management que vous admirez le plus ?**

Salesforce dont l'emblématique dirigeant, **Marc Benioff**, est connu et reconnu pour la promotion qu'il fait des parties prenantes (actionnaires, salariés, clients, fournisseurs). Il considère que le capitalisme est arrivé à une nouvelle ère, il appelle ça le **capitalisme des parties prenantes**, où, ce qui conditionne le développement de long terme d'une entreprise est sa façon dont elle traite ses parties prenantes. Par exemple chez Salesforce, Marc Benioff a mis en place le **Pledge 1%** : l'entreprise consacre 1% de ses ressources financières, 1% du temps de ses salariés et 1% de ses produits à des associations, et le groupe encourage ses clients à faire de même

- **Les entreprises américaines sont-elles vraiment Better Life ?**

Pas de raison qu'elles ne le soient pas, je dirais même qu'elles sont en avance, notamment parce que cette philosophie est incarnée par des ambassadeurs de renom. C'est aussi des Etats Unis que nous vient la notion **d'entreprise à mission**. Ces entreprises qui placent un objectif extra financier dans leur objet social. La certification B corp qui existe depuis 2006 et est décernée par une organisation à but non lucratif.

- **Avez-vous du Tesla en portefeuille ? Pourquoi pas (étant entendu que j'ai vu qu'il y en avait dans le fonds Athymis Industrie 4.0 ?)**

Le produit est éligible au fonds de par l'électrification des véhicules mais la gouvernance et en particulier son dirigeant laisse à désirer pour la thématique Better Life.

En conclusion, le fonds Athymis Better Life vient d'être référencé chez Axa : Les référencements de nos fonds ci-dessous :

RÉFÉRENCIEMENT DE NOS FONDS						
	ATHYMIS GLOBAL	ATHYMIS PATRIMOINE	ATHYMIS MILLENNIAL	ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	ATHYMIS BETTER LIFE	ATHYMIS INDUSTRIE 4.0
AEP	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Ageas	✓	✓	✓		✓	
Allianz	✓	✓				
AXA Théma	✓	✓	✓	✓	✓	
Intencial / Apicil	✓	✓	✓	✓	✓	
Primonial		✓	✓			
Cardif	✓	✓	✓		✓	
Alpheys	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Generali Lux		✓	✓	✓		
Generali	✓	✓	✓	✓	✓	✓
La Mondiale	✓	✓	✓	✓		
Nortia	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Sélection 1818	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Spirica	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Swiss Life		✓	✓	✓		
UAF Life	✓	✓	✓	✓	✓	✓

www.athymis.fr

Le programme à venir de nos zooms à venir:

- Le 27 novembre à 10h30 : Zoom privé spécial Millennial
- Le 4 décembre à 10h30 : Zoom spécial avec Olivier Rozenfeld de FIDROIT
- Le 17 décembre à 10h30 : Zoom spécial avec Vincent Denoël, responsable de l'innovation pour les laboratoires Pierre Fabre

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)