

Edition spéciale Zoom Athymis

Edition spéciale Actualité Patrimoniale/Allocation d'actifs

Le 4 décembre 10h30

Revue de l'actualité et des performances par Antoine Gasiorowski

Performances de l'offre Athymis Gestion (au 30/11/2020)

	2020	2019	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	+18,30%	+25,12%	+58,08%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾ <small>PEA</small>	-0,87%	+24,24%	+22,44%
Athymis Better Life ⁽³⁾	+19,59%	+25,35%	+34,51%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	+11,74%	+25,16%	+26,80%
Athymis Patrimoine	+2,40%	+8,46%	+41,07%

(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.



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

Interventions FIDROIT

Avec

fidroit.



Olivier Rozenfeld,
Président de FIDROIT



Nora Faugère,
Consultante chez FIDROIT

4 thèmes majeurs d'actualités :

- Don exceptionnel de 100k euros
- Réduction Madelin : taux porté à 25 % jusqu'en 2021 ?
- Holding animatrice et dispositif Dutreil
- Régimes matrimoniaux et valeurs mobilières

CF présentation FIDROIT ci-jointe pour plus de précisions

Intervention de Stéphane Toullieux, allocations d'actifs avec l'exemple concret d'Athymis Global et Athymis Patrimoine.

Quelques repères pour 2021

- **Situation sanitaire très difficile aux US** – sortie de 2^e vague en Europe – Chine en accélération (crise derrière eux, cf récents PMI)
- Vaccins multiples, soins espoir d'un retour à la normale fin S1
- Entre temps certains secteurs à CA 0 notamment loisirs.
- **Plan de relance US** avant fin d'année pour petite ampleur (Trump voudra être le sauveur) de plus grande ampleur ensuite
- **Plan de relance européen** : l'argent doit circuler (conditions Etat de droit imposées à la Pologne et à la Hongrie problématiques), le Brexit (on croise les doigts pour un accord)
- **Soutien attendu de la FED** et prochainement de la BCE le 10 décembre
- **Rotation vers le value**, justifiée parfois en anticipation mais aussi poussée par certains brokers avec des rebonds qui laissent pantois (opérateurs de cinémas, de croisières), il y a des « portes de saloon à prendre partout et attention à la dette.
- **Equilibrage des portefeuilles (bonsaï)**, diversification, mouvements tactiques non brusques et place à la qualité
- 3 temps Panique, tactique, stratégique : pas de panique, tactique : un peu plus de cycle, en mars réactivité utile. Thématiques confortées à nouveau trimestre après trimestre par les publications,

Athymis Global au scanner

- **Performance 2020 de +4,81% au 30/11 et +8,04% à 5 ans**
- Fonds mixte international dynamique avec expo **50 à 100 % en actions**
- **Objectif**: obtenir une performance dans la durée en limitant l'impact de la baisse des marchés.
- **18 supports** en portefeuille
- Exposition actions: 81,2 %
- Mouvements récents: Midcap Europe renforcé et retour du Value
- **Analyse soutenabilité du portefeuille**:
- 18 fonds dont 14 notés Morningstar,

Athymis Patrimoine au scanner

- **Performance 2020 de +2,40% au 30/11 et +10,51% à 5 ans:**
- Fonds mixte avec une exposition maximale de 35% en actions

- **Objectif:** Obtenir une performance significativement supérieure à celle du fonds en euro dans la durée
- Mouvements récents: accroissement de l'exposition actions, accroissement de l'expo Midcaps, retour du Value
- Analyse soutenabilité du portefeuille:
- **26 supports dont 9 notés Morningstar:**
- (principalement actions et High Yield): 3 fonds 5 globes (les 3 fonds Athymis) , 1 fonds 4 globes, 2 fonds 3 globes, 3 fonds 1 globe

Nouveau concept, 4 fonds, 4 gérants en 4 minutes !

Athymis Millennial par Vincent Ferri 4 minutes, (+18.58% YTD au 30/11/2020 et +58.08% depuis la création en juin 2016)

Bilan 2020

- Rééquilibrage du portefeuille en février
- Réactivité dans la baisse
- Maintien d'une saine diversification dans le portefeuille

Convictions 2021

- Opportunités liées à **la sortie progressive de Covid**
- Thématiques historiques intactes
- Thématiques conjoncturelles fortes : **5G/Jeux Vidéos**
- Rechercher de nouvelles idées en Chine

Idées valeurs

- **LVMH, Pepsico**, focus sur **Samsonite**, leader du marché mondial de la bagagerie, 50% des parts de marchés et **Chewi**, leader américain de la vente de nourriture pour animaux sur internet.

Athymis Millennial Europe par Arnaud Chesnay en 4 minutes (-0.87% YTD au 30/11/2020 et +22.44% depuis la création en juin 2016)

Le fonds Athymis Millennial Europe aura bien résisté dans un marché européen très adverse en 2020, à la faveur d'une gestion active des pondérations et d'un stock-picking efficient. **Sa performance est positive sur la part I, alors que le Stoxx600 NR baisse de -3.86%, et l'Eurostoxx50 et le CAC 40 reculent de plus de 6% (Les performances passées ne préjugent pas des performances futures).**

Les thématiques portées par les Millennials ont accélérées durant la crise sanitaire. C'est le cas de la digitalisation, d'une nutrition enrichie, d'une pratique du sport renforcée, et d'une accélération des modes locatifs.

La psychologie des investisseurs et leur perception aura été particulièrement mouvante, créant ainsi une très forte volatilité. Ces excès auront permis de saisir des opportunités à la vente et à l'achat.

4 idées valeurs

- **DSM** pour l'achèvement de son recentrage en tant que pure player dans la nutrition humaine et animale ;
- **ASML, leader mondial en lithographie**, pour sa forte croissance portée par les gains de productivité dans l'industrie des semi-conducteurs.
- **KION, acteur incontournable de la logistique et du e-commerce**, va bénéficier du rebond de certaines industries.
- **EssilorLuxottica**, leader mondial dans l'optique, devrait regagner la confiance des investisseurs à la faveur d'une gouvernance nouvelle et de l'accélération des synergies.

Convictions 2021

- **Retour du stock-picking** dans un environnement macro-économique plus normalisé, et porté par des relations commerciales plus constructives entre les USA et ses partenaires.
- Les sociétés ayant maintenu leurs dépenses et investissements stratégiques vont accroître leurs gains de parts de marché en sortie de crise. On peut penser à L'oréal, Teleperformance, ou LVMH.
- **Certains secteurs vont bénéficier d'un double effet positif**, conjoncturel et structurel, sur leurs niveaux d'activité. C'est le cas des semi-conducteurs, du luxe, de l'automobile et de la RD externalisée.

Athymis Better Life en 4 minutes par Guillaume Gandrille (+19.59% YTD au 30/11/2020 et +34.51% depuis la création en juin 2016)

Vraie valeur ajoutée que de pouvoir investir à l'international et les Etats Unis en sont un bon exemple

- On peut profiter de l'innovation des meilleurs entrepreneurs y trouvez une capacité financière et une volonté de **financer des projets risqués mais innovants**.
- Entreprises capable d'atteindre une taille critique sur le marché américain.

Sélection de valeurs de taille moyenne prometteuses

- L'innovation, la disruption pour employer un terme à la mode, par définition c'est ce qui est nouveau, donc petit à la base.
- Structuration de l'approche ESG. Nous avons explicité notre philosophie extra financière et construit des outils pour la mener à bien. **Ca consiste en un triple filtre :**

Filtre Exclusion

- Secteurs du pétrole, du charbon, de l'alcool, du tabac, des armes, des jeux d'argent, banques

Filtre Respect des Parties Prenantes

- **Actionnaires, salariés, clients, fournisseurs, l'environnement**, C'est l'idée que pour chacune de ces parties prenantes, l'entreprise constitue une offre parmi d'autres, sur un marché concurrentiel. Si une de ces parties prenantes ne se sent pas respectée, elle risque d'aller à la concurrence et fragiliser l'entreprise.

Filtre Impact

- Les sociétés dont nous sommes actionnaires dans Athymis Better Life doivent démontrer qu'elles ont un **impact positif pour l'humain ou la planète**.

Idées valeurs

- **Xinyi Solar** : acteur chinois, leader mondial des verres pour panneaux solaires. Le marché se concentre, un duopole est en train d'émerger.
- **Peloton acteur américain** qui commercialise des appareils de Fitness.

Athymis Industrie 4.0 par Amina Touaibia en 4 minutes (+11.74% YTD au 30/11/2020 et +26.80% depuis la création en juin 2016)

- Validation de la pertinence de la thématique Industrie 4.0

Pertinence des thématiques fondatrices que sont le digital Manufacturing, l'intelligence artificielle et la connectivité malgré une composante industrielle très affectée par les effets de la crise.

- Une année en deux temps : 1^{er} temps technologique, 2^{ème} temps industriel

Rééquilibrage progressif pour contrebalancer les phases de rotation, et qui profite du phénomène de rattrapage sur la partie cyclique.

- Stock Picking de qualité

La qualité du stock picking reste un critère fondamental, restées conformes à notre stratégie en choisissant des dossiers avec des bilans solides et une forte génération de cash, particulièrement sur la partie industrielle, qui a absorbé de gros chocs.

Idées Valeurs

- **JD.com** : Géant du e-commerce en Chine qui a construit des infrastructures ultra-automatisée et a réussi à complètement digitaliser sa chaîne logistique
- **Carrier** : Issue du split de Raytheon Technologies et leader dans les systèmes de chauffage, ventilation à usage industriel
- **Plastic Omnium/ Lectra** : Plastic Omnium, acteur automobile français disposant de chaînes de production ultra-automatisée, mais aussi Lectra, leader mondial des logiciels et équipements dédiés aux industries
- **Teradyne** : Grande société américaine dans les tests pour semi-conducteurs et la robotique industrielle, dont les solutions d'automatisation continueront à porter la croissance

Conviction 2021

- Structurel VS Conjoncturel

Et bien nous distinguons ce qui est pour nous de l'ordre du structurel, incarné par la modernisation de la production et l'automatisation des process, et le conjoncturel avec un fort potentiel de rebond des valeurs cycliques.


- Forte conviction sur la thématique du Digital Manufacturing

Alimenté par l'accélération de l'IoT, l'intelligence artificielle et l'arrivée massive de la 5G, contexte qui devrait également favoriser pour nous de nouvelles idées d'investissement

- Priorité aux dossiers de qualité

Et le 3^{ème} point, l'enjeu sera évidemment de toujours favoriser des dossiers de qualité, qui surperformeront sur le long terme.

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:

- 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)