

Compte rendu Zoom spécial innovation dans la santé

Un invité exceptionnel : Vincent Denoël, expert de l'innovation dans le secteur pharmaceutique

Le jeudi 17 décembre à 10h

Antoine Gasiorowski pour l'actualité Athymis Gestion

Athymis passe de 95 millions d'euros d'encours en 2015 à 230 en 2020.

De 0 à 135 millions d'euros sur la gamme actions lancée en 2016. Année 2020 de collecte positive, un grand merci à tous !

Revue des performances :

Performances de l'offre Athymis Gestion (au 14/12/2020)

	2020	2019	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	+17,92%	+25,12%	+57,58%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾ <small>PEA</small>	-1,33%	+24,24%	+21,88%
Athymis Better Life ⁽³⁾	+18,87%	+25,35%	+33,70%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	+11,84%	+25,16%	+26,92%
Athymis Patrimoine	+2,10%	+8,46%	+40,66%

(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.



De très bonnes performances dans la durée nous prouvant la pertinence de nos thématiques

Communication :

- Un podcast et une lettre hebdomadaire chaque semaine reprenant l'actualité financière
- Zoom avec speaker externe d'un côté et zoom privé focus sur un fonds de l'autre. Une présence que nous allons maintenir compte tenu du succès (22 Zoom cette année)
- On vous donne rendez-vous début janvier pour notre zoom de rentrée.

Intervention de Vincent Denoël, spécialiste de l'innovation dans l'industrie de la santé

Vincent Denoël a débuté sa carrière au Ministère de l'Industrie puis chez Thomson Multimedia avant de rejoindre il y a plus de 20 ans le groupe Pierre Fabre dont il a été Directeur du Support Innovation. Il est par ailleurs Chairman de ISIS, école d'ingénieurs pionnière dans la e-santé.

Les thèmes de son exposé :

- R&D Pharma : C'est long
- R&D Pharma : C'est cher ... parfois (très) rentable
- R&D Pharma : C'est (toujours) très risqué
- S'ouvrir : « Open innovation »
- Pharma + start-up / Biotech : An obvious fit
- Un vaste terrain de jeu « patient centric »
- e-santé ?
- Digital qui aide la recherche
- Digital qui soigne : DTx – Digital Therapeutics
- DTx – Digital Therapeutics

Pour de plus amples explications, les slides sont joints au compte rendu. .

Intervention de Guillaume Gandrille, gérant du fonds Athymis Better Life autour des valeurs santé du fonds notamment

PERFORMANCES DU FONDS ATHYMIS BETTER LIFE : +18.8% en 2020 et + 33.7% depuis la création en juillet 2017

En apparence le secteur pharmaceutique présente des caractéristiques attrayantes pour un investisseur. Pourtant **les performances des sociétés pharmaceutiques ne sont pas vraiment florissantes**. Très difficile de repérer la pépite de demain. Les résultats des tests d'homologation sont souvent binaires et ne correspondent pas à une gestion de bon père de famille. Et de nombreuses controverses émaillent la vie de ce genre de société et qui en font un secteur très délicat pour une gestion ISR.

Le fonds Athymis Better Life est **peu présent sur les biotechs**, à part des dossiers comme Biomérieux, qui produit et commercialise des solutions de diagnostic in vitro. **Pourquoi Biomérieux ?**

- **Rationalité économique du diagnostic qui ne représente que 2 à 3 % environ des dépenses de santé**, mais permet une meilleure prise en charge des patients : constitue un levier majeur dans l'optimisation des dépenses de santé
- Le groupe présente une **belle récurrence de son CA** puisque les réactifs qui représentent **80% du CA** du groupe ne fonctionnent qu'avec les instruments d'analyse commercialisés par le groupe, qui constituent des produits d'appel.
- **Ce CA est porté par des dépenses de R&D importantes**. Et, chose importante pour une telle société, Biomérieux démontre sa capacité à retenir ses talents : l'identification des collaborateurs à fort potentiel se décide au plus haut niveau, sur les 200 collaborateurs identifiés, le taux de départ n'est que de 2% par an, ce qui est faible. On voit là l'intérêt d'analyser les aspects extra financiers pour jauger de la pérennité d'une société.

Les pharmas constituent un secteur difficile pour un investisseur.

Par contre **dans la chaîne de valeur des traitements** il existe des cas d'investissements beaucoup plus faciles à comprendre et moins risqués.

Prenons l'exemple du diabète : Le fonds n'est pas investi dans des producteurs d'insuline mais dans des sociétés qui produisent d'une part des lecteurs de glucose en temps réel (Dexcom) et, d'autre part, des pompes à insuline (Tandem Diabetes). L'ensemble vise à synthétiser progressivement la fonction du pancréas et faciliter et sécuriser la vie des patients.

Plus largement le secteur de la santé foisonne **d'entreprises innovantes**, c'est par définition un secteur où l'innovation est un pré requis puisque si une société de la santé ne démontre pas que ses produits ont un impact positif sur les patients, elle ne sera pas autorisée à les commercialiser. C'est donc un des rares secteurs où existent des barrières à l'entrée, qu'elles soient techniques ou réglementaires.

Ex : Intuitive Surgical, acteur américain, leader mondial de robots d'assistance pour opérations chirurgicales qu'il conçoit, fabrique et vend. 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.

L'attrait de ce secteur réside aussi dans les tendances de long terme qui en soutiennent la croissance. Vieillesse des populations, l'âge médian en France est de 41 ans, en Chine il est de 39 ans.

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.

Donc la prévalence de maladies liées à l'âge va aller crescendo/ Par exemple 60% des plus de 70 ans ont la cataracte, cela représente 20M de personnes aveugles à cause d'une cataracte non traitée (la moitié des causes de cécité)

- Un acteur est très bien positionné sur cette problématique **c'est Alcon leader mondial du traitement de la cataracte**, aux parts de marché enviables
- **Amplifon** : leader mondial de la distribution d'appareils auditifs avec 12% de parts de marché et un positionnement idéal pour capter la valeur ajoutée de ce secteur

Rappel des trois grandes composantes du fonds Athymis Better Life : Santé, environnement et technologies au service de l'homme avec des choix à l'international. Le fonds nous semble très bien positionné pour capter des tendances porteuses des prochaines années.

Référencement de nos fonds :

RÉFÉRENCIEMENT DE NOS FONDS		ATHYMIS GESTION				
	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

Présentation réservée à des professionnels. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les informations présentées dans ce document ne constituent ni un élément contractuel,

ni un conseil en investissement. La valeur de l'investissement peut varier au gré des fluctuations du marché et l'investisseur peut perdre tout ou partie du montant de capital investi, les FCP n'étant pas garantis en capital. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée des FCP présentés sont décrits dans les DICI (Documents d'Information Clé pour l'Investisseur) et les prospectus, disponibles sur le site internet www.Athymis.fr. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

La présente publication est strictement confidentielle et établie à l'intention exclusive de ses destinataires. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, de tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite et passible de sanction. Athymis Gestion décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit et Risque de perte en capital.

Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts. Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires : contact@athymis.fr

Athymis gestion est 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.