

COMPTE RENDU ZOOM SPECIAL MILLENNIAL

VENDREDI 12 FEVRIER A 10H30

Introduction de la présentation par Antoine Gasiorowski

Cette année 2021 commence bien pour nous, et nous sommes fiers de vous présenter nos thématiques qui marchent, en affichant de belles performances.

Pour rappel, voici une revue des performances des fonds :

Performances de l'offre Athymis Gestion (au 09/02/2020)

	2021	2020	2019	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	+7,70%	+20,53%	+25,12%	+73,48%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾ PEA	+3,50%	+1,02%	+24,24%	+29,15%
Athymis Better Life ⁽³⁾	+5,05%	+23,83%	+25,35%	+46,32%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	+6,29%	+14,33%	+25,16%	+37,90%

(1) Part P créée en juin 2016.

(2) Part P créée en septembre 2016.

(3) Part créée en juillet 2017.

(4) Part 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.



*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.

Intervention de Dan Katz, pour nous parler de son parcours et partager son regard inédit sur l'innovation.



Dan Katz

Dan Katz, diplômé d'HEC, est un ancien avocat d'affaires passionné d'innovation devenu serial entrepreneur dans la tech.

Dan dirige actuellement les efforts de Space Cargo Unlimited pour développer et exploiter la première flotte de véhicules spatiaux dédiés à la fabrication spatiale. Il nous décrira son parcours et partagera son regard inédit sur l'innovation.

Ses projets :

- Envoyer 1000 bouteilles de vin dans l'espace : le vieillissement est altéré par la microgravité, ce qui modifie significativement les millésimes.
- Création d'une Station Spatiale Orbitale : c'est une flotte spatiale indépendante, permettant de construire directement dans l'espace (space manufacturing).

« Entreprendre, c'est apprendre en marchant », autrement dit, c'est savoir s'adapter.

L'espace, cela semble inaccessible : le vocabulaire est singulier (une fusée sera « un lanceur », l'altitude sera « l'orbite »...), l'écosystème est complexe, son accès paraît difficile et relatif, le nombre d'acteurs impliqué est très important...

Les difficultés rencontrées (que l'on appelle « le narratif ») :

- ⇒ Le projet d'envoyer 1000 bouteilles pour un projet commercial est réduit à 12 bouteilles pour un projet finalement scientifique, dans un but de recherches.
- ⇒ Barrières douanières : le retour des bouteilles de l'espace (espace international) sur un territoire étranger est-il soumis aux règles de douanes ?
- ⇒ La responsabilité dans l'espace : Si des vaisseaux entrent en collision, qui est responsable ?

« Entreprendre, innover, c'est s'adapter, gérer les problèmes d'après. »

Dan Katz.

Intervention de Stéphane Toullieux, à propos de la thématique Millennial

« Un Moonshot est un projet ambitieux, exploratoire et révolutionnaire qui résout un énorme problème auquel l'humanité est confrontée »



L'exemple X, anciennement Google X Lab :

- Projets connus:
 - ✓ Des voitures autonomes avec Waymo
 - ✓ Les lunettes de réalité augmentée Google glass,
 - ✓ Un projet pour rendre internet accessible dans les zones blanches de la planète grâce à des ballons stratosphériques (vient d'être interrompu)
 - ✓ Google Wing, projet de livraison par drone,
 - ✓ Un bracelet permettant de détecter les cellules cancéreuses dans le corps grâce à des nanoparticules avalées préalablement sous forme de pilule par le patient...
- Autres grands projets: Space X, Blue Origin, Beyond Meat/Impossible Foods...

Pourquoi les Moonshots ont de l'avenir ?

- ⇒ Révolution digitale en cours
- ⇒ Aujourd'hui, votre téléphone portable a plus de puissance de calcul que la Nasa en 1969 quand ils ont envoyé deux astronautes sur la lune.
- ⇒ Accès à l'information et partage de l'information, recours au cloud et mutualisation des capacités
- ⇒ Beaucoup de cash et un cycle vertueux du financement de la startup à l'IPO
- ⇒ Retombées de l'innovation visibles
- ⇒ De nouvelles collaborations université-public-privé

Les Moonshots chez Athymis Gestion

- ⇒ Rule Makers et rule breakers: une grille de lecture pertinente, utilisée depuis le début des fonds
- ⇒ L'innovation au cœur de nos thématiques : Athymis Millennial, Athymis Better Life, Athymis Industrie 4.0, Athymis X
- ⇒ Les limites et avantages du côté
- ⇒ Le nécessaire suivi des valorisations
- ⇒ La maîtrise du risque dans notre ADN

LES SOCIETES MOONSHOTS EN LESQUELLES NOUS CROYONS, PRESENTES DANS NOS PORTEFEUILLES

Intervention de Guillaume Gandrille, gérant du fonds Athymis Better Life



Société de chimie verte présente dans le domaine de la valorisation des plastiques, les seuls à apporter une solution biologique, à base d'enzymes, au problème de la pollution du plastique

Carbios développe aujourd'hui trois technologies visant à :

1. **Créer une nouvelle génération de plastiques** 100% biodégradables par inclusion d'une enzyme de dégradation dans la matrice polymère (biodégradation).
2. **Recycler à l'infini** les déchets plastiques par voie enzymatique pour permettre une véritable économie circulaire du produit (biorecyclage).
3. **Produire des biopolymères** par voie totalement biologique (bioproduction).

Dexcom®

Société de chimie verte spécialisée dans la conception et le développement de procédés enzymatiques destinés à repenser le cycle de vie des polymères (plastiques et textiles).

Le nombre de personnes diabétiques est passé de **151 millions en 2000 à 470 millions en 2014 et sera probablement de 700 millions en 2045**, d'après la Fédération internationale du diabète. Cette pathologie mondiale s'exprime avec une acuité particulière aux Etats Unis. Etant une terre d'innovation sans égale avec des moyens de financement importants, on peut observer la naissance d'entreprises très innovantes, comme Dexcom, qui commercialise un lecteur de glucose en temps réel, facilitant la vie du patient, et simplifiant son suivi.

Cette société américaine est un **bon exemple d'entreprise très innovante**, capable d'atteindre une taille critique sur le marché américain avant d'inonder les marchés internationaux et d'étouffer la concurrence.

C'est une réelle valeur ajoutée d'avoir un fonds international qui peut investir dans ce genre d'entreprise au début de leur croissance.



PayPal est une plateforme en ligne, qui permet de payer, d'envoyer de l'argent et d'accepter les paiements sans avoir à saisir ses informations bancaires à chaque transaction, en s'identifiant simplement avec son adresse électronique et son mot de passe. La société fonctionne en tant que processeur de paiement pour les vendeurs en ligne, les sites d'enchères et de nombreux autres utilisateurs commerciaux. Plus de 250 millions de personnes utilisent PayPal pour faire leurs achats sur des millions de sites, dans plus de 200 pays et plus de 25 devises.

- **390% de croissance d'utilisateur en 10 ans**, avec aujourd'hui près de 380 millions d'utilisateurs.
- En 8 ans, les volumes traité par PayPal ont **progressé de 624%** et devrait dépasser la barre symbolique de **mille milliards de dollars en 2021**.



Airbnb gère et héberge une plateforme en ligne de location de biens immobiliers accessible aux consommateurs sur son site Web ou via une application. Grâce à ce service, les utilisateurs peuvent louer un hébergement ou proposer leur bien à la location. Airbnb ne possède aucune des propriétés répertoriées.

- **Près de 3 millions de locataires** utilisent Airbnb, et tous les mois, 14 000 nouveaux utilisateurs se connectent à la plateforme.
- En 2019, **plus de 325 millions de nuits ont été réservées** dans un Airbnb. En moyenne, chaque jour, 2 millions de personnes dorment dans un Airbnb.

Palantir

Société américaine spécialisée dans la collecte et l'exploitation de mégadonnées, Palantir construit des infrastructures logicielles personnalisées qui permettent à ses clients de générer des informations "utiles" à partir d'une vaste base de données. Les solutions déployées visent à trouver les schémas de corrélation entre les données pour limiter les frictions dans la prise de décision opérationnelle. En quasi-monopole, Palantir bénéficie d'excellentes opportunités de développement avec l'avènement du Big Data. Au dernier trimestre, elle affichait des taux de croissance supérieurs à 50%.

- IDC s'attend à ce que les revenus du marché mondial de l'analyse de Big Data atteignent **274 milliards de dollars d'ici 2022**.
- **80% à 90% des données** générées actuellement ne sont pas structurées (source : CIO).



CrowdStrike est un acteur majeur de la cybersécurité. Basée sur une offre cloud, la société propose une plateforme qui exploite l'intelligence artificielle et le Big Data pour rechercher et protéger les systèmes des cyber-attaques de manière proactive. Incluant des procédés différenciant par rapport aux acteurs historiques du marché, le champ d'application de ses solutions comprend à la fois la sécurité des Endpoint et des flux. À titre indicatif, CrowdStrike a réalisé 86% de croissance lors des derniers résultats, figurant parmi les taux de croissance les plus élevés du marché.

- La cybercriminalité coûte au monde près de 600 milliards de dollars chaque année (Mordor Intelligence , 2020).
- Les attaques contre les appareils IoT ont **augmenté de 300% en 2019** (Forum économique mondial , 2020).

QUESTIONS :

- **Comment expliquer l'écart de performances entre le fonds Athymis Millennial et le fonds Athymis Millennial Europe ?**

Cet écart de performances est lié à la surperformance des Etats-Unis par rapport à l'Europe, et notamment au niveau des valeurs technologiques du NASDAQ. Cependant, nous croyons au rattrapage de l'Europe, avec des valeurs plus cycliques qui devraient profiter de la sortie de crise.


- **Y'a-t-il des Moonshots en Europe ?**

Il y en a moins, mais dans nos portefeuilles nous avons par exemple Dassault Systemes, leader de la conception digitale, ou encore d'autres projets comme celui sur l'hydrogène, avec AirLiquide, société française, qui sera sans doute une des solutions majeures pour sortir de l'essence et du diesel. Il y a donc aussi des Moonshots en Europe !

- **Comment vous positionnez-vous à propos des crypto-monnaies ?**

Chez Athymis, nous aimons les entreprises qui génèrent du cash. Les crypto monnaies sont achetées car les gens sont méfiants face aux monnaies. Mais pour l'instant, c'est un univers qui est trop peu régulé, nous gardons donc un œil dessus sans y prendre part, en attendant que la régulation évolue (tout en profitant de son essor au travers d'entreprises comme Square, ou Mastercard, dans lesquels nous sommes investis).

REFERENCEMENT :

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

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.