

COMPTE RENDU ZOOM SPECIAL EUROPE ET SOLUTIONS DE GESTION PRIVEE ATHYMIS

VENDREDI 05 MARS A 10H30

Introduction de la présentation par Stéphane Toullieux

Tout d'abord, nous sommes heureux de vous proposer des thématiques qui fonctionnent et qui portent les projets Athymis.

Pour rappel, voici une revue des performances des fonds :

Performances de l'offre Athymis Gestion (au 03/03/2021)

	2021	2020	2019	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	+4,45%	+20,53%	+25,12%	+68,24%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾ PEA	+1,73%	+1,02%	+24,24%	+26,94%
Athymis Better Life ⁽³⁾	+0,61%	+23,83%	+25,35%	+40,13%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	+4,38%	+14,33%	+25,16%	+35,42%
Athymis Patrimoine	+0,51%	+3,13%	+8,46%	+42,81%
Athymis Global	+2,21%	+6,83%	+16%	+45,96%

(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.

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.

Point macro-économique : Les repères de notre gestion

- ⇒ Vaccination : l'accélération est là. 274 millions de personnes sont déjà vaccinées contre la COVID 19 dans le monde, et de plus, c'est efficace, offrant de belles perspectives d'avenir.
- ⇒ La réouverture est le thème du moment : Ainsi, nous cherchons des sociétés qui profiteront de ce mouvement.
- ⇒ Biais cyclique dans nos allocations : Le retour de l'inflation fait débat, elle permet de réduire la dette, mais fait aussi monter le prix des matières premières.
- ⇒ Un regard sur les taux longs et l'inflation : Nous équilibrons notre portefeuille afin de résister, même lors de périodes difficiles.
- ⇒ Banquiers centraux en embuscade : Un dérapage des taux est exclu car un dérapage très fort des taux longs remettra en question la reprise.
- ⇒ Thèmes longs intacts : affirmation étayée par les récentes publications. En effet, 90% des publications sont derrière nous, et les entreprises ont très bien publiées, par exemple sur les thèmes du digital, de la distribution, de la consommation média, de l'industrie 4.0 ou encore des solutions climat... Ainsi, trimestres après trimestres, nos thématiques montrent leur pertinence.

Intervention d'Adrien Martin, secrétaire général, à propos de nos solutions de gestion privée

Tout d'abord, notre contrat d'assurance vie « Advanced by Athymis » est le premier contrat à rémunération fixe en architecture ouverte.

C'est à vous de fixer votre rémunération, ce qui offre plusieurs avantages :

- **Pour vous** : une meilleure visibilité sur votre rémunération, une sélection des supports sans contraintes, ETF ou parts institutionnelles.
- **Pour vos clients** : une meilleure transparence, et un accès à tous les types de supports ETF ou parts institutionnelles.

Spirica, notre partenaire, cherche en permanence des nouveaux types de supports. L'offre financière a évolué avec le référencement de FCPR géré par Ardian mais aussi BPI France pour soutenir les PME française.

Spirica a également lancé le support croissance allocation long terme : C'est un nouveau produit possible grâce à la loi pacte qui, selon nous, peut être un bon substitut aux fonds en euros.

Son échéance est de 8 ans.

Caractéristiques :

- Garantie partielle du capital (80%).
- Allocation diversifiée gérée activement.
- Permet d'accéder à des classes d'actif décorrélées des marchés.
- Autre avantage du produit : il aura une valeur liquidative et pourra être cédé.
- SRRI 2.

Une gestion pilotée Athymis en architecture ouverte est disponible à partir de 5000 euros.

Pour information, la performance du profil équilibré a été de +3.65% en 2020 et de + 1.61% au 3 mars pour 2021.

Dans la continuité de cette offre Advanced, nous avons décidé de refondre notre offre de gestion sous mandat, en gardant les grands principes que sont :

- La transparence des rémunérations
- L'accès aux parts les moins chères
- La liberté de fixation de votre rémunération

Et ce, tout en gardant la « Athymis Touch » :

- Investissement dans des thématiques porteuses
- Choix en multigestion (nous sommes multigérants depuis 8ans)
- Recherche de la meilleure performance en fonction du risque recherché
- Proximité de la relation entre nos clients et toute l'équipe Athymis Gestion
- Solutions sur mesure et évolutives

⇒ Nous déclinons cette offre sur plusieurs poches PEA, Comptes Titres et FID Luxembourgeois.

⇒ Nous travaillons avec des dépositaires de premier plan.

⇒ Nous continuons à améliorer le service en allant vers la digitalisation.

Nous souhaitons insister sur la relation de confiance que nous souhaitons établir avec vous, ainsi que sur notre engagement au service de l'épargne de vos clients

Intervention d'Arnaud Chesnay, gérant du fonds Athymis Millennial Europe

Positionnement du fonds

Les Millennials transforment considérablement les usages et les habitudes de consommation des sociétés dans le monde.

L'actualité des douze derniers mois a d'ailleurs renforcé certaines **tendances très « Millennials »** :

- C'est le cas de la digitalisation de l'économie.
- L'aspiration encore plus forte pour la santé et le bien-être.
- Les nouvelles mobilités et la connectivité.
- L'attraction intacte pour les marques.

Philosophie de gestion/stock-picking

Certaines entreprises profitent de leurs offres de produits et de services parfaitement adaptés aux attentes de cette génération.

Leur **innovation** et leur **agilité opérationnelle** leurs permettent d'adresser de nouveaux segments de marché tout en continuant à en gagner sur leurs marchés existants. On parle ainsi **d'entreprises bénéficiant d'un statut de rules maker et/ou rules breaker**. Cela leur permet d'afficher des **perspectives de croissance durable dans toutes les phases de cycle économique, et de ne pas subir l'intensité concurrentielle** de plus en plus forte dans la très grande majorité des secteurs. Très peu de sociétés sont capables de répondre à ces nombreux défis. Ce sont ces sociétés exclusives qui nous intéressent et il en existe en Europe !

Pilotage du fonds

Le fonds est ainsi relativement concentré (30-35 valeurs en moyenne), avec une active share élevée, et de fortes impasses sectorielles. Le newsflow, la valorisation, et la volatilité sont les trois variables qui feront évoluer nos pondérations, en dehors de tout changement dans le business model d'une entreprise.

Actualité récente en Europe

Les dernières publications du fonds sur le quatrième trimestre ont été très bonnes avec 83% de sociétés (20/24) publiant au-dessus des attentes du consensus analystes.

La rotation sectorielle très violente vers des secteurs exclusivement « value » a occulté partiellement selon nous ces très bonnes nouvelles. Mais nous sommes convaincus que la qualité des fondamentaux de ces entreprises seront reconnus à leur juste prix par les marchés, dès que la mode du « tout reflation, voir inflation » sera passée.

De plus, après certaines baisses excessives en Europe liées à la rotation sectorielle mentionnée, des points d'entrée sur certaines sociétés nous semblent très intéressants, alors même qu'elles bénéficieront de la ré-ouverture des économies. D'autre-part, certaines entreprises plus cycliques dans les secteurs de la mobilité, du voyage, ou de l'ingénierie devraient profiter au fonds.

Focus sur des cas d'investissements et les fortes convictions du fonds

- **DSM** : est un des leaders mondiaux dans la nutrition.

La société détient des positions très fortes dans la santé humaine et la santé animale, deux tendances fortes, acycliques et très chères aux Millennials. L'achèvement de son recentrage en tant que pur player de la nutrition va lui permettre de converger vers des ratios de valorisation plus élevés comme Givaudan ou Symrise. Le bilan est très solide et l'équipe de management dispose d'un très bon track record en termes d'exécution et d'acquisition ciblées.

- **EssilorLuxottica** : une société unique focalisée sur la santé et le luxe

Le marché des verres ophtalmiques est en croissance soutenue, notamment avec les générations Millennials et Z. De plus ces générations sont plus attentives à leur santé (protection solaire) et sont très sensibles aux marques. La capacité d'innovation du groupe est très forte, et les barrières à l'entrée très élevées. Les synergies de coûts et de revenus sont très élevées (350M d'euros au minimum). Les problèmes de gouvernance sont sur le point d'être définitivement réglés avec la nomination d'un nouveau CEO, et un conseil d'administration plus internationalisé et devenu majoritairement indépendant.

- **Teleperformance** : est leader mondial dans la gestion omnicanal de l'expérience client.

Cette fonction est devenue stratégique pour les sociétés, notamment dans un monde totalement digital et toujours plus proche des clients.

La société gagne structurellement des parts de marché et enrichit continuellement sa valeur ajoutée avec de nouvelles compétences (cybersécurité, optimisation des process, e-clients). La croissance organique au T4 est en progression de 23% ! Les e-clients représentent 26% du CA.

Nous pensons que ces sociétés « Millennials » et européennes, avec des fondamentaux spécifiques, vont continuer de bénéficier de tendances de croissance soutenues. Cette thématique est donc durable, large et particulièrement adressable, sur un marché souvent sous-valorisé par rapport aux USA et à l'Asie.

QUESTIONS :

- **Quelles sont vos prévisions pour le fonds Athymis Patrimoine ?**

Actuellement, nous sommes dans une période de réduction de la partie actions par prudence. Il y a quelques semaines, nous avons pris la bonne décision en choisissant de la « value ». De plus, nous faisons très attention aux crédits, tout en accélérant sur les obligations inflations.

- **Quels sont les tickets d'entrée de la gestion sous mandat Athymis ?**

Les tickets d'entrée pour les PEA sont de 50 000€, de 150 000€ pour les comptes titres, pour Advanced by Athymis, nous pouvons ouvrir un contrat à partir de 10 000€, et la gestion pilotée est accessible à partir de 5 000€.

- **Comptez-vous proposer des Zoom aux clients privés ?**

Nous aimerions ouvrir nos Zoom à tous, cependant nos présentations sont réservées aux professionnels. Nous ne sommes donc pas fermés à cela, même si c'est quelque chose de compliqué vis-à-vis de l'AMF notamment. Toutefois, si vous souhaitez organiser des réunions privées, afin que nous échangions avec vos clients, nous serions ravis de l'organiser.

- **Existe-t-il des blocages cachés à la reprise en Europe ?**

Ce qui nous vient à l'esprit, c'est par exemple le fait qu'aujourd'hui, on puisse manquer de capacité pour les semi-conducteurs. Cela est dû aux chaînes logistiques, fortement optimisées, ainsi qu'au fort impact de la crise. Ainsi, on se retrouve avec un certain manque en termes de capacités. De plus, certains facteurs externes peuvent avoir un fort impact, comme on l'a vu avec la tempête aux USA qui va toucher le secteur automobile. Enfin, une remontée trop forte des taux pourrait aussi être un blocage.

- **Quelles publications vous ont particulièrement marqué ? Quelles histoires partager aux clients ?**

La publication qui nous vient à l'esprit directement est celle de Téléperformance au 4^e trimestre de 2020, avec 24% de croissance organique. Mais plusieurs sociétés ont été capables de gagner des parts de marché dans le contexte actuel : c'est le cas de L'Oreal par exemple, qui a réalisé une croissance organique impressionnante, grâce à l'impact de sa stratégie de digitalisation depuis des années, lui permettant d'être fortement connecté à ses utilisateurs.

REFERENCEMENT :

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.