

**COMPTE RENDU DU ZOOM SUR LE THEME « CLIMAT, QUE FAIRE POUR EVITER LE PIRE ? »,
AVEC NICOLAS HULOT EN INVITE EXCEPTIONNEL**

VENDREDI 21 MAI A 10H30

Introduction de la présentation par Stéphane Toullieux

Tout d'abord, voici une revue des performances des fonds :

Performances de l'offre Athymis Gestion (au 18/05/2021)

	2021	2020	2019	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	+3,55%	+20,53%	+25,12%	+66,69%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾	 +6,49%	+1,02%	+24,24%	+32,88%
Athymis Better Life ⁽³⁾	+2,23%	+23,83%	+25,35%	+42,39%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	+5,27%	+14,33%	+25,16%	+36,58%
Athymis Patrimoine	+1,11%	+3,13%	+8,46%	+43,65%
Athymis Global	+3,16%	+6,83%	+16%	+47,32%

(1) Part P créée en juin 2016.
(2) Part P créée en septembre 2016.
(3) Part P 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.

3

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 Nicolas Hulot



Nicolas Hulot est d'abord connu du public pour ses émissions télévisées. Pendant 25 ans, Nicolas Hulot a successivement été producteur et présentateur des émissions « Ushuaïa, le magazine de l'Extrême » (1987-1995), « Opération Okavango » (1996-1997) et enfin « Ushuaïa Nature » (de 1998 à 2012). Il s'engage dans la protection de l'environnement et la sensibilisation du grand public sur les questions écologiques, en 1990, Nicolas Hulot crée la Fondation Ushuaïa, qui devient ensuite la Fondation Nicolas Hulot pour la nature et l'homme.

Il est le coauteur du film sorti en 2009, *Le Syndrome du Titanic*, visant à interpeller sur l'urgence écologique. En décembre 2012, à titre bénévole, il est nommé « Envoyé spécial du Président de la République pour la protection de la planète ». C'est dans ce cadre qu'il participe activement à la COP 21 à Paris en décembre 2015.

En mai 2017, il est nommé ministre d'État, ministre de la Transition écologique et solidaire du gouvernement Édouard Philippe. Ministère qu'il quitte à son initiative fin août 2018.

Le 30 janvier 2019, il devient Président d'Honneur de sa Fondation.

« Pourquoi est-il si difficile de convaincre l'humanité de se sauver d'elle-même ? »

Nicolas Hulot nous a expliqué que la crise écologique est finalement la conséquence de la réussite de notre intelligence. Afin de mettre fin à celle-ci, il faut une réaction forte, qui passe par l'unité.

« Notre époque se caractérise par la profusion des moyens et la confusion des intentions »

A. Einstein

En effet, l'homme n'est pas démuni face à cette crise, qui est donc également une crise de sens.

Mais comment enfin rentrer dans le chemin de la transition écologique en ayant établi le bon diagnostic ?

Il faut se fixer des limites communes, car la liberté n'est pas l'absence de règle.

Il faut établir une méthode, indispensable à la convergence qui mènera au changement et à l'amélioration, basée sur 3 principes :

1. **Principe de prévisibilité** : en fixant des échéances.
2. **Principe d'irréversibilité** : les objectifs doivent impérativement être mis en œuvre, quels que soient les alternances, les changements politiques.
3. **Principe de progressivité** : faire en sorte d'identifier les secteurs économique/les acteurs qui seront impactés par cette mutation, et ne laisser personne en dehors.

« Au-delà de l'obligation de résultats, il y a une obligation de moyen »

Nos économies ne sont pas adaptées à la transition, c'est pourquoi il faut l'amorcer en la considérant comme une priorité, comme ce fut le cas lors de la crise de la COVID 19.

« Il faut opérer à un Big bang de la fiscalité » Nicolas Hulot explique que le système fiscal est profondément inégal, et qu'il faut la réformer « il ne faut pas taxer ce qui peut l'être, mais ce qui doit l'être », il souhaite une fiscalité incitative, afin de changer les modes de consommation. Les politiques publiques doivent également devenir plus efficaces.

Enfin, il y a une maturité qui est en train de se développer concernant la problématique écologique, il y a donc de l'espoir de voir les choses changer et se développer

Quelques réflexions et convictions, par Stéphane Toullieux

- OUI : les assets managers ont un rôle à jouer en matière de climat
- Le GREENWASHING a accéléré partout mais peut-être 2020 a-t-il marqué un « peak green washing »
- Reconnaissons le rôle positif de l'AMF mais Le TSUNAMI réglementaire peut être contre-productif
- L'ISR doit selon nous privilégier la simplicité
- « La pollution c'est vous qui la vivez, c'est nous qui en vivons » : une petite pique méritée envers les intermédiaires

Ce que nous faisons :

- Nous n'hésitons pas à pratiquer l'exclusion
- Quand la subjectivité l'emporte, nous allons à la donnée
- Quand la donnée est biaisée, nous en appelons à notre bon sens

AUTHENTICITE, BON SENS, SIMPLICITE

Intensité carbone de l'offre Athymis Gestion :

Intensité carbone de l'offre Athymis Gestion (au 18/05/2021)

	SFDR article 8	TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	TC02/CA \$
Athymis Millennial	✓	17	2 107
Athymis Millennial Europe	✓	23	1 703
Athymis Better Life	✓	75	11 918
Athymis Industrie 4.0	✓	22	3 492
Athymis Gen Z	✓	5	1 085
MSCI World ACWI		89	652 127
MSCI Europe		117	71 552

Source: ESG Manager, MSCI

Suivi des notations extra-financières des supports de nos fonds de fonds



Document réservé aux professionnels : merci de lire l'avertissement en fin de présentation.

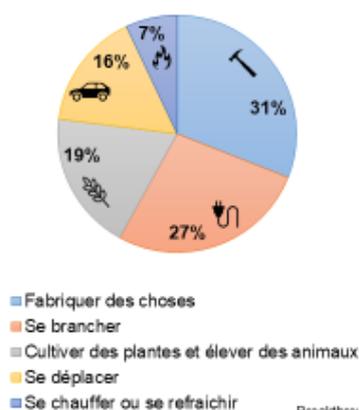
Athymis Better Life : dans le tsunami réglementaire

Approche institutionnelle	Athymis Better Life	détails
SFDR	Article 8	Article 8 pour tous les fonds Athymis
AMF	Communication Centrale : Athymis Better Life suit une gestion ISR	Plus de 20% de l'univers d'investissement exclu pour des raisons ESG
ODD	Alignement du fonds Athymis Better Life avec les grands enjeux auxquels l'humanité est confrontée	- Au moins 25% du CA des entreprises sélectionnées doit être aligné avec au moins 1 ODD - Athymis Better Life aligné avec 9 des 17 ODD de l'ONU
 Principles for Responsible Investment	Athymis Gestion signataire	- Lancés par les Nations Unies en 2006. - Engagement volontaire qui s'adresse au secteur financier et incite les investisseurs à intégrer les problématiques Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) dans la gestion de leurs portefeuilles
Label	Dans l'attente d'un label qui corresponde à nos exigences	Pas d'exclusions sectorielles dans le label d'Etat français

 **Changement climatique : des opportunités d'investissement**

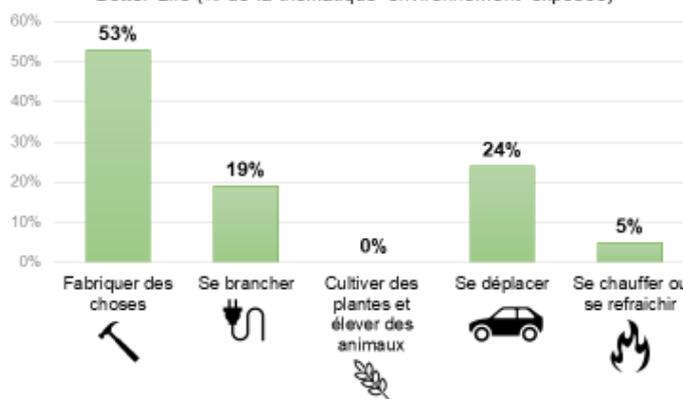
"L'innovation systématique requiert la volonté de considérer le changement comme une opportunité." J. Schumpeter

Emission de CO2 mondiales



Source : Breakthrough Energy

Better Life (% de la thématique environnement exposée)



Cas d'investissement :

Fabriquer des choses



Innovative by nature

Leader mondial des fibres textiles à base de cellulose

Le textile, c'est :

- 2% des émissions mondiales de CO2
- l'utilisation de 4% de l'eau potable disponible dans le monde
- 20% de la pollution d'eau douce dans le monde
- 100 mds de vêtements vendus dans le monde par an, 60% de plus qu'il y a 15 ans
- Seulement 20% des textiles sont recyclés

La solution trouvée par Lenzing : Les fibres textiles à base de cellulose

- Consomment en moyenne 10x moins d'eau que le coton
- Issues de forêts durables certifiées
- Entièrement biodégradables dans l'eau, le sol, le composte
- Ces fibres de cellulose sont mélangées avec du coton usagé qui trouve là une filière de recyclage

Se déplacer autrement



Précurseur de la mobilité hydrogène

Les voitures à hydrogène :

- temps de recharge équivalent à un plein d'essence
- autonomie correcte
- Non polluant à condition de produire de l'hydrogène vert (utilisation de ressources décarbonnées comme l'éolien ou le solaire)
- Marché chiffré à 200.000 véhicules en 2025 et 2 millions en 2030 selon Plastic Omnium

Plastic Omnium vise :

- 25% de parts de marché sur les réservoirs à hydrogène
- Ambition de réduire les coûts de 30% d'ici 2030
- Entre 10 et 15% de part de marché sur la pile à combustible, ambition de diviser son coût par 5
- Et 10% de part de marché sur le système hydrogène intégré, ensemble complexe composé de 120 à 150 composants, qui gère l'alimentation du véhicule

Se brancher



Expert des réseaux électriques et des bornes de recharge

Au cœur de l'électrification de nos économies :

- Réseaux intelligents
- Stations de recharges pour véhicules électriques
- Systèmes de stockage de l'énergie

Facteurs de croissance :

- Recours accru aux renouvelables
- Décentralisation de la production d'énergie
- Croissance des VE
- Capacité de stockage de l'énergie en hausse de 40% par an d'ici 2025

Se chauffer / se rafraichir

NEMETSCHek GROUP

Leader mondial de la numérisation du secteur de la construction

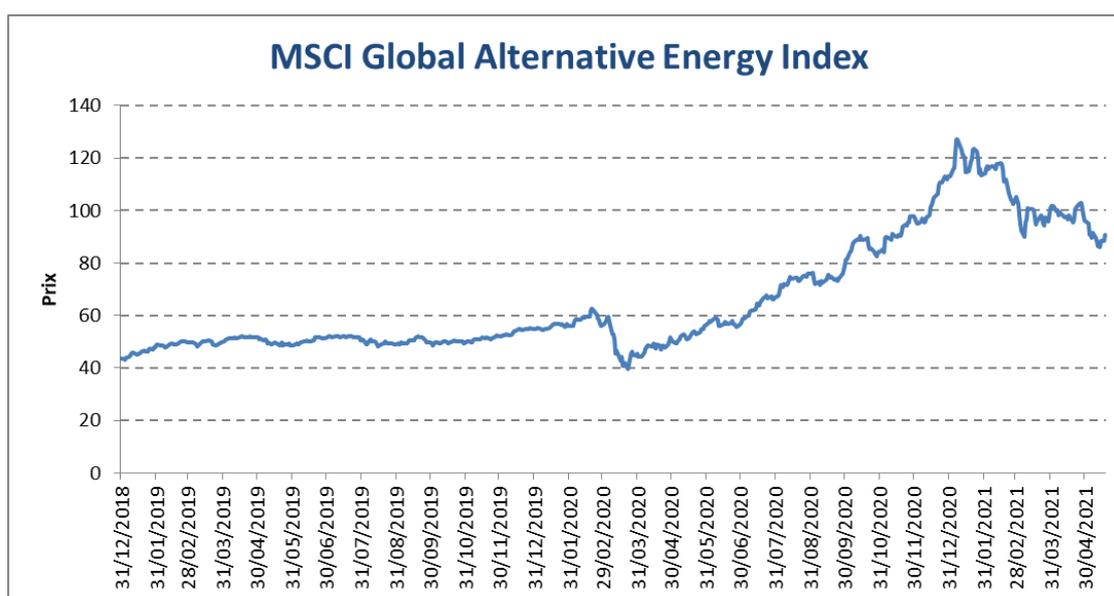
Le secteur du bâtiment, c'est :

- 30 à 40% de la consommation d'énergie et des émissions de CO2 dans le monde
- 1/3 des déchets globaux liés au secteur de la construction
- La construction de l'équivalent **d'une ville comme New York tous les mois sur les 40 prochaines années**
- Un plan de relance européen qui prévoit de doubler le rythme de rénovation des bâtiments.

La solution trouvée par Nemetschek : Les maquettes numériques

- Modélisent la conception, la fabrication, la gestion des immeubles : gestion des flux le plus en amont possible.
- Limitent les ressources dont les immeubles ont besoin : facilitent la mise en place d'outil de production de leur propre énergie qui visent à créer des immeubles autonomes en énergie.
- Economies générées par la construction

Une gestion active exploitant les inefficiences de prix

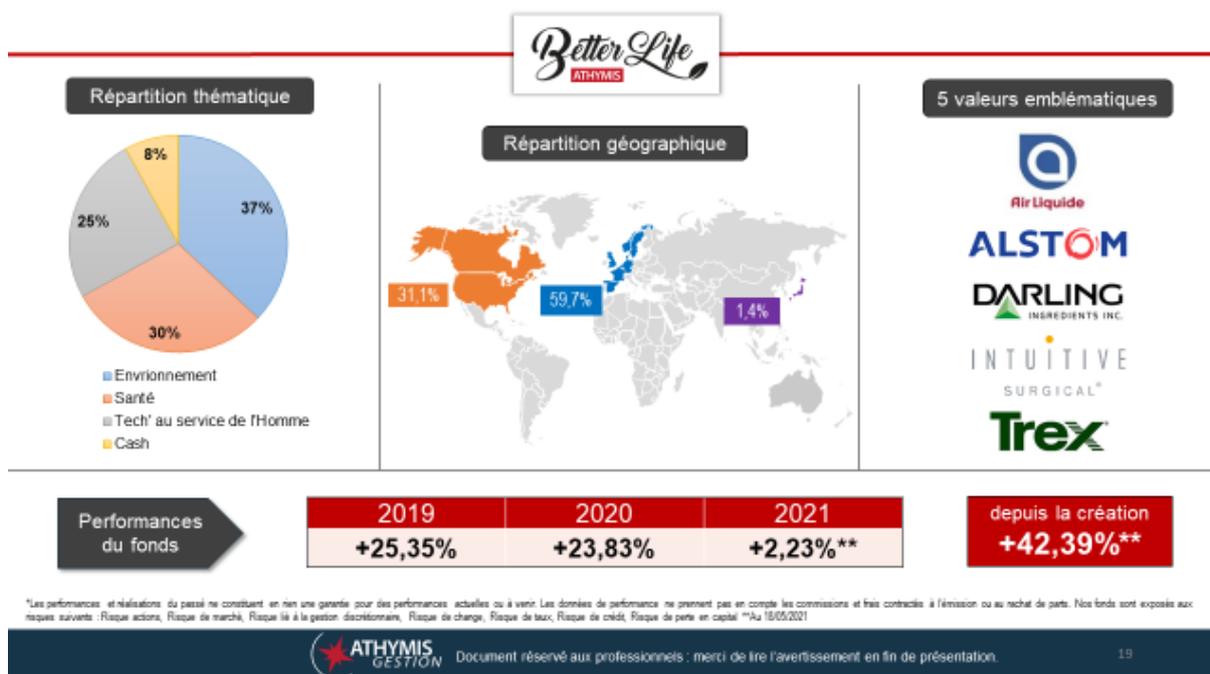


Sociétés vendues en 2021 (thématique Environnement)

	Plus-value réalisée	Evolution du titre depuis cession
Carbios	62%	-27%
First Solar	17%	-20%
Flat Glass	31%	-21%
Xinyi	14%	-25%
McPhy Energy	51%	-31%
Neoen	19%	-31%

Sociétés acquises en 2021 (thématique Environnement)

	Variation depuis acquisition
Saint Gobain	12%
Darling Ingredients	11%
Alstom	10%
Lenzing	8%
Accell	5%
Stora Enso	-5%
Tetra Tech	-11%



QUESTIONS

Pour Nicolas Hulot :

- **Quelles technologies vous enthousiasment le plus en matière de lutte contre le réchauffement climatique ?**

Les technologies développant l'énergie solaire sont selon lui, parmi les innovations les plus prometteuses pour l'avenir de notre planète, de même que l'hydrogène.

- **On parle beaucoup des efforts de l'Europe et maintenant des USA en matière de protection de l'environnement, que pensez-vous du cas de la Chine ?**

Nicolas Hulot explique ce cas comme paradoxal, car l'évolution de la réglementation chinoise ainsi que le développement des énergies renouvelables sont importants sur le sol chinois, mais « ils externalisent leur pollution » donc il y a encore beaucoup de progrès à faire.

Pour Guillaume Gandrille :

- **Quelles sont les autres problématiques environnementales que vous suivez ?**

Nous nous intéressons également à la pollution de l'eau, problématique sous médiatisée mais pas moins importante.

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.