

COMPTE RENDU ZOOM SPECIAL RENTREE ATHYMIS GESTION

JEUDI 02 SEPTEMBRE A 11H

Vous étiez plus de 40 ce matin lors de notre Zoom spécial rentrée, un grand merci pour votre présence !

Nous avons eu un incident technique en tout début de présentation que nous vous prions de nous excuser. Nous vous recontacterons prochainement pour un contact en direct afin d'approfondir l'un des sujets exposés lors de cette présentation.

À retenir :

- Bonnes performances 2021 de la gamme après d'excellentes années 2020 et 2019 (les performances passées ne préjugent pas des performances futures)
- Idée d'investissement 2021 : Athymis Industrie 4.0, un fonds qui bénéficie de la révolution digitale et de l'engouement actuel pour les valeurs industrielles.
- Athymis Better Life : au cœur des enjeux de la décennie que sont la santé et le climat.
- 5^{ème} anniversaire des fonds Athymis Millennial et Millennial Europe avec des résultats de qualité dans le temps.

Pour rappel, voici une revue des performances des fonds (au 30/08/2021):

	2021	2020	2019	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	+17,09%	+20,53%	+25,12%	+88,60%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾	 +16,89%	+1,02%	+24,24%	+45,86%
Athymis Better Life ⁽³⁾	+13,55%	+23,83%	+25,35%	+58,15%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	+20,70%	+14,33%	+25,16%	+56,60%
Athymis Patrimoine	+4,79%	+3,13%	+8,46%	+48,88%
Athymis Global	+10,29%	+6,83%	+16%	+57,50%

(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.



Intervention de Stéphane Toullieux, Président d'Athymis Gestion

Point macroéconomique :

- **POLITIQUE US : bilan d'étape de Joe Biden :**

Avouons-le, sur ses « 100 jours », Joe Biden a réalisé un quasi sans faute sur les plans de relance, le retour de solutions bipartisanes, et le retour affiché du multilatéralisme. Le tout avec un package fiscal non confiscatoire.

Depuis quelques semaines on assiste à une certaine perte de confiance liée à la gestion de la Covid, à l'impact de l'inflation, à la difficulté à atteindre le plein emploi malgré l'ampleur des aides publiques, à l'effroyable situation afghane et, pour les européens, à un traitement des relations avec leurs « alliés » qui n'est pas à la hauteur...

Attention, les « mid-terms » c'est le 8 novembre 2022 !

- **TAUX : où va la FED ?**

Dans le cadre du Symposium de Jackson Hole, le Président de la Réserve Fédérale a confirmé les informations issues des dernières minutes de la Fed laissant présager une diminution des volumes de rachats d'actifs dès fin 2021.

Sur le dossier de l'inflation Jerome Powell reste persuadé que les hausses des prix actuellement constatées sont temporaires. Quant à une éventuelle hausse des taux directeurs, Jerome Powell a affirmé que la Fed allait maintenir ses taux directeurs en l'état tant que les objectifs d'inflation et de plein emploi n'étaient pas atteints

- **EUROPE : élections à venir, y a-t-il encore un pilote dans l'avion ?**

Nous entrons dans une phase délicate liée aux élections à venir en Allemagne et en France. Ceci étant dit, après un départ calamiteux, l'UE gère de mieux en mieux la crise sanitaire.

Du côté des affaires, les PMI sont dans l'ensemble bien orientés. La situation Britannique ne milite pas du tout en faveur du Brexit.

- **CHINE : la reprise en main du Parti Communiste continuera-t-elle à pénaliser les investisseurs ?**

Contraintes réglementaires sur les acteurs de la Tech, sur les acteurs de l'éducation, de l'immobilier, discours visant la redistribution des richesses, agressivité géopolitique... Le climat est clairement défavorable pour les investisseurs en actions chinoises à un moment où la croissance semble marquer le pas.

Les épées de Damoclès semblent partout...c'est le moment de rouvrir les dossiers !

- **MARCHES : meme stocks, spacs, crypto...quelques principes pour garder la tête froide ?**

Près de 90% des entreprises du S&P 500 ont publié au-dessus des attentes des analystes selon Refinitiv. Il s'agit du score le plus élevé depuis...1994 !

Ne nous leurrions pas, les bases de comparaison y jouent un rôle important mais les entreprises sont nombreuses à ressortir renforcées de la crise. Ces gagnants ont été avant tout agiles, ont anticipé le virage du digital et évoluent dans des thématiques porteuses.

A suivre: le poids des hausses de coûts et les goulots d'étranglement...



Intervention de Vincent Ferri, gérant du fonds Athymis Millennial

Athymis Millennial :

Très belles performances du fonds qui a passé les 5 ans avec +88.60% depuis la création et +17.09% en 2021 (arrêté au 30/08/2021)

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.

Les millennials cherchent des entreprises engagées. Nous cherchons donc les sociétés appréciées par les millennials pour leurs produits, mais aussi pour leur engagement.

Ensuite, il faut tirer un apprentissage du Covid, et identifier les tendances long termes qui se dégagent de cette période unique : pour Athymis, la pandémie a créée des nouveaux usages.

On se questionne donc : est-ce une accélération des tendances, ou bien ces tendances sont-elles éphémères ? (Le sport à la maison, le télétravail et l'e-commerce vont-ils rester ? et qui va en profiter ?)

Un exemple de la transition à l'omnicanalité, et de tendance forte et fortement millennial :



Target est l'un des géants de la distribution aux États-Unis.

Le secteur était mis à mal par l'accélération du e-commerce mais nous avons fait confiance à Brian Cornell, qui avait une vision du distributeur idéal présent dans tous les modes de livraison.

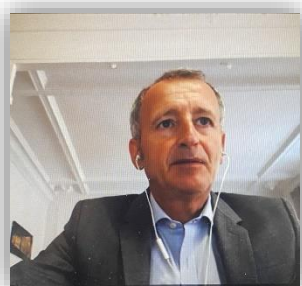
Le groupe propose donc **6 manières** d'acheter ses courses allant de l'achat en **full digital**, présent entre autres sur Instagram à **l'achat traditionnel en boutique**.



Les millénials sont une génération de parents d'animaux. Une enquête américaine a révélé que 76 % des 20-38 ans ont un animal de compagnie, plus de la moitié d'entre eux déclarent avoir un chien et 35 % un chat. Ainsi, une grande majorité des Millennials ont des animaux de compagnie dans leur foyer, ce qui en fait incontestablement le marché cible des marques « animaux de compagnie » partout dans le monde.

Chewy est une entreprise spécialisée dans la vente en ligne de nourriture et d'équipement pour les animaux de compagnies. Cette année le groupe maintient d'excellents taux de croissance : le chiffre d'affaires est en progression de 51% au premier trimestre, à plus de 2 milliards de dollars.

Le nombre de client touché est encore en forte progression avec 42% de nouveau client ce trimestre pour un panier moyen en constante augmentation.



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

Athymis Millennial Europe :

Un fonds de stock-picking avec des fortes convictions, des sociétés avec des barrières à l'entrée élevées, bénéficiant des tendances profondes impulsées par les Millennials.

Ces principales grandes tendances sont :

- La digitalisation de l'économie
- La recherche de santé et de bien être
- Les nouveaux moyens de mobilité
- L'expérience client et l'omnicanal
- Le renforcement du pouvoir de certaines marques

L'actualité récente sur les sociétés européennes a permis d'afficher trois grands constats :

- Un environnement économique plutôt porteur avec de bonnes publications
- Des hausses de coûts matières élevés
- Des pénuries de composants et des goulots d'étranglement logistiques

Cela nous renforce dans l'idée de détenir des sociétés de croissance autonome bénéficiant d'un bon pricing power.

Deux idées fortes du fonds bénéficiant des tendances Millennials et répondant aux enjeux du moment :



C'est notre première pondération car la société a délivré des performances remarquables

Leader mondial de la gestion de l'expérience client (qui est devenu un aspect stratégique aujourd'hui dans la stratégie de développement commerciale des entreprises).

C'est une société qui bénéficie pleinement de la digitalisation.

Le groupe a connu une croissance organique de plus de plus de 20% sur les deux derniers trimestres. Cela démontre que cette société (ainsi que son secteur) a un profil de croissance élevé et durable pour les années qui viennent.



Troisième pondération du fonds avec 4.6%

La société construit sa stratégie de développement sur deux tendances en vogue :

- **La santé** (les Millennials sont plus attentifs à leur santé oculaire, notamment à cause de l'explosion des contenus visualisés sur des écrans : la myopie atteint 47% sur cette génération, un doublement par rapport à la génération 1940 et 1980) ;
- **L'attractivité de marques fortes** (Ray-Ban, Oakley, Bolon en Chine) ; mais aussi auprès des grands acteurs du Luxe comme Chanel, Prada, Burberry...

L'intégration verticale lui assure un bon pricing power. Le récent rachat de Granvision va ainsi lui permettre de détenir son propre réseau de distribution, comme c'est déjà les cas aux USA, où la société connaît de très bons niveaux de croissance.



Intervention de Guillaume Gandrille, gérant du fonds Athymis Better Life

Athymis Better Life :

Fonds ISR d'actions internationales né de la conviction que les défis auxquels fait face l'humanité et qui vont remodeler nos économies, qu'ils aient trait à la croissance démographique, au vieillissement des populations ou aux problèmes environnementaux, sont créateurs de valeur pour certaines entreprises innovantes qui apportent des solutions

- ⇒ D'inspiration schumpétérienne ou anglo-saxonne qui consiste à voir en tout changement une opportunité
- ⇒ Nous ne souhaitons pas faire de concessions sur la performance, en effet les défis qui se présentent à nous génèrent une prise de conscience sociétale, un fléchage de l'épargne, une inflation de normes sans précédent qui favorisent certaines entreprises bien positionnées.

La gestion du fonds Athymis Better Life suit une approche sectorielle :

- Santé
- Environnement.
- Tech au service de l'homme

Le fonds est noté 5 étoiles Morningstar et Quantalys, 5 globes Morningstar, et Morningstar le classe dans les 3% des fonds les plus vertueux de sa catégorie. **Avec plus de 4 ans, le fonds affiche une belle performance de +58.15% depuis la création et de +13.55% en 2021 (arrêté au 30/08/2021).**

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.

Cas d'entreprise qui font écho à l'actualité de cet été. L'actualité étant malheureusement les catastrophes naturelles qui se multiplient, notamment les feux de forêt liés au réchauffement climatique.

stem

Société américaine qui applique l'intelligence artificielle à la gestion des réseaux d'électricité renouvelable. Elle a plusieurs activités :

1/ Elle installe des batteries pour le stockage de l'énergie renouvelable intermittente. C'est un « produit d'appel » qui génère 10 à 30% de marge brute.

2/ Ces installations de batteries sont systématiquement complétées par son offre logicielle qui consiste à commander la charge de la batterie au moment où l'électricité coûte le moins cher et à alimenter le réseau quand elle coûte le plus cher. La marge brute de cette activité est d'environ 80%. Encore peu contributive au CA, cette activité constitue le relais de croissance et la source de rentabilité future.

3/ Revente d'électricité. La marge brute est là aussi de 80%.

⇒ Belle visibilité, récurrence du CA, technologie de pointe, des parts de marché importantes



JOHN DEERE

Société américaine spécialisée dans la fabrication de matériel agricole et notamment de tracteurs, moissonneuses-batteuses, qui permet d'accroître les rendements agricoles.

- Chassis respectueux des sols.
- Optimisation du traitement des sols (jusqu'à 90% de réduction d'utilisation d'herbicide), de l'utilisation de l'eau

⇒ Société qui répond à un besoin primaire, l'alimentation, à une problématique qui va crescendo, celle des rendements agricoles et de la gestion durable des sols, entreprise qui a une image de marque vieille de 184 ans qu'elle a su renouveler en adaptant ses facteurs de différenciation au monde d'aujourd'hui, c'est-à-dire en prenant le virage de la tech.



Intervention d'Amina Touaibia, gérante des fonds Athymis Industrie 4.0 et Gen Z

Industrie 4.0 qui est un fonds actions internationales investis dans les thématiques de la 4ème révolution industrielle. C'est un fonds diversifié sur ses thématiques, avec un bon équilibre entre les valeurs technologiques et industrielles, qui sont ses deux principales composantes du fonds.

Le fonds affiche des **performances remarquables depuis son lancement le 30 novembre 2018 (avec +56.60% depuis la création et +20.70% en 2021 (arrêté au 30/08/2021).**

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.

Focus sur thématique de l'électrification, une de nos plus fortes convictions pour cette rentrée 2021.



Général Motors : la CEO Mary Barra est en train de repenser radicalement la stratégie du constructeur pour l'orienter vers le tout électrique : Line up produits très séduisante, investissements massifs dans la production de batteries. Au total, GM prévoit un plan d'investissement dans l'électrique de 20 Mds à horizon 2035.

Cybersécurité, une thématique forte de cette rentrée avec une actualité très animée.



CrowdStrike a adopté une approche proactive de la cybersécurité avec une plateforme cloud conçue pour détecter les menaces et arrêter les violations avant qu'elles n'infectent l'appareil ou le réseau avec 99.8% de taux de réussite.

Avec 80% de progression en 2020, CrowdStrike est l'une des histoires de croissance et de rentabilité les plus impressionnantes du secteur.

Athymis Gen Z : fonds lancé en avril 2021

Athymis Gen Z est un fonds dont la stratégie est axée sur les thématiques de long terme liées aux usages de la génération Z, celle née après 1995.

Nos principales réflexions sur Gen Z portent sur les acteurs disruptifs dans le sens le plus global, qui font partie de l'ADN du fonds avec la composante Moonshot. Un bon départ pour le fonds.

2020 a été une année charnière pour le e-commerce, qui a modifié notre manière d'acheter, on constate une accélération des achats de luxe en ligne qui profitent à des acteurs comme Farfetch. Adyen, société Fintech européenne bénéficie de la hausse des volumes de paiements en ligne alors que l'on voit de nouveaux acteurs du e-commerce émerger en Asie.



Sea, société leader dans le e-commerce en Asie du sud-est. La particularité de Sea c'est qu'elle développe des activités très plébiscitées par les Gen Z, sur le e-commerce mais aussi le gaming et la Fintech. Par ailleurs, elle est positionnée sur un marché où la population est en moyenne très jeune, qui atteint 650 Ms d'habitants.

La disruption ne fait que commencer



Palantir est une société spécialisée dans l'exploitation du Big Data, fondée par Peter Thiel que vous voyez à droite, un des membres de la célèbre PayPal Mafia. Conçue pour optimiser les processus de décisions opérationnels, Palantir est en train de réduire sa dépendance aux contrats gouvernementaux en augmentant sa base de clients privés comme Airbus ou encore Amazon. Ils sont en quasi-monopole avec un marché adressable estimé pour l'instant à 119 Mds.

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.