

## COMPTE RENDU ZOOM DE FIN D'ANNEE ATHYMIS GESTION

JEUDI 16 DECEMBRE A 10H30

### À retenir :

#### Une année 2021 riche malgré les confinements :

- Lancement du fonds Athymis Gen Z
- Des étapes significatives :
  - Athymis Millennial a 5 ans, et a franchit les 50 Millions d'euros d'encours
  - Athymis Millennial Europe a 5 ans
  - Athymis Patrimoine franchit les 50 Millions d'euros d'encours
  - Pareturn Global Equity Flex a 3 ans et passe les 60 Millions d'euros d'encours
  - Athymis Industrie 4.0 a 3 ans
- 19 Zooms, 2 SOPIs, et toujours une lettre hebdo et un podcast toutes les semaines !

#### Pour rappel, voici une revue des performances des fonds (au 10/12/2021):

|   | 2021    | 2020    | 2019    | Depuis la création |
|---|---------|---------|---------|--------------------|
| <b>Athymis Millennial</b> <sup>(1)</sup>        | +20,46% | +20,53% | +25,12% | +94,03%            |
| <b>Athymis Millennial Europe</b> <sup>(2)</sup> | +18,57% | +1,02%  | +24,24% | +47,95%            |
| <b>Athymis Better Life</b> <sup>(3)</sup>       | +13,68% | +23,83% | +25,35% | +58,34%            |
| <b>Athymis Industrie 4.0</b> <sup>(4)</sup>     | +25,70% | +14,33% | +25,16% | +63,08%            |
| <b>Athymis Patrimoine</b>                       | +5,58%  | +3,13%  | +8,46%  | +50,01%            |
| <b>Athymis Global</b>                           | +11,20% | +6,83%  | +16%    | +58,81%            |

*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 macroéconomique :

---

### Une équation à plusieurs inconnues

- L'inconnue « Covid et variants » pèse lourdement, la dernière vague atteint les US...mais nous avons des armes...
- L'inflation n'est « plus transitoire », l'accélération des hausses de salaires peut inquiéter.
- Le « pivot Powell » du 13 novembre a pesé mais les annonces du 15 décembre attestent d'une prise en main du sujet inflation par la FED.
- Un cycle indéniablement moins favorable du côté des taux...notamment pour les valeurs/actifs à « fort beta ».
- Une activité qui reste bien orientée et un plein emploi en ligne de mire...mais des risques d'affaiblissement.
- Des publications d'entreprise très solides.
- Chine : une configuration du type Japon des années 90 ?
- USA/Chine...Europe de l'Est...un contexte géopolitique tendu

### Ce que nous faisons :

- Réactivité : « surfer » entre ouvertures et fermetures en évitant impérativement les « portes de saloon »
- Discipline et sélectivité : priorité aux « rule-makers », à la génération de cash-flow
- Le « pivot Powell » du 13 novembre a coûté cher à certaines valeurs de la Tech.
- Les replis exagérés: sources d'opportunités
- Vision de long terme : nos grandes thématiques sont validées, publication après publications

## 4 thématiques en lesquelles nous croyons :

---

Luxe



Véhicules électriques



Distribution



Loisirs digitaux



### Le luxe, plus vivant que jamais :

- Sur les 9 premiers mois 2021/2019 : LVMH +11% ; Hermes +35% ; Kering +9%
- Les marchés sont de plus en plus locaux.
- L'ascension de la classe moyenne en Chine n'est pas remise en cause mais la politique de redistribution de richesse voulue par les autorités pourrait pousser certains groupes à modifier leurs stratégies. La nationalité chinoise devrait représenter 40-45% de la demande en 2025.
- Les Millennials : plus de 50% en 2025, et les Gen Z, plus de 20%.
- Entre 2019 et 2021, 30% de nouveaux clients sur le marché représentant 25% de sa valeur !
- Le online a doublé sa taille en deux ans, passant de 33 à 62 Mds euros.
- Exclusivité, local, valeurs, durabilité, créativité !

## **La folie « EV », pas si folle !**

- Les voitures électriques représenteront 50% des ventes d'automobiles à horizon 2030 (source : KPMG)
- Tesla : succès qui reflète une décennie d'innovation
- La crédibilité de certains acteurs traditionnels, nouveaux acteurs : 400 Mds investis dans l'électrification dont 100 Mds en 2020 uniquement (source : CBInsight)

## **L'hydrogène : l'avenir de l'électrique ?**

- Des avantages certains (sobriété environnementale, temps de charge)
- Mais un gros inconvénient: sa faible densité énergétique qui nécessite des réservoirs de grande taille
- Equipera d'abord les acteurs de la mobilité lourde (véhicules commerciaux, trains)
- Plastic Omnium et Faurecia avancent leurs pions

## **La « Renaissance » du retail**

### **Omnicanalité & expérience clients**

- Résilience des acteurs du retail traditionnel qui ont prouvé leurs capacités d'adaptation dans un environnement en constante évolution
- Investissements dans l'expérience en magasin, enrichie par l'adoption des nouvelles solutions digitales
- Target, Dick's Sporting Goods et American Eagle Outfitters sont des exemples de réussite dans l'omnicanal

### **Où vont les loisirs numériques**

- STREAMING

Arrivée du Streaming en 2007. Plus de 650 000 000 d'abonnés sur les « principales » plateformes pour plus de 200 plateformes de streaming en 2021.

- JEUX VIDEOS

3 500 000 000 de joueurs dans le monde. L'e-sport intéresse 650 millions de spectateurs, dépassant la MLB et la NFL. Les revenus issus de l'e-sport restent 20x inférieurs à ceux issus des sports traditionnels.

- RESEAUX SOCIAUX

4 500 000 000 utilisateurs de réseaux sociaux dans le monde. La concrétisation d'un ancien rêve futuriste. Le marché des data centers devrait valoir 150 milliards de dollars en 2027, contre 60 milliards aujourd'hui.

---

### Les tops et flops des fonds, et nos convictions pour 2022 :

---

Athymis Industrie 4.0 :

**Tops :**



Superpuissance des technologies 5G. Nouveau cycle de croissance dans l'automobile avec un pipeline de conception de 10 Mds. Croissance projetée de 12% à 15% à horizon 2024, bien supérieure au consensus.



Investissements dans les Giga Factory, renforçant sa capacité de production dans l'électrique. Nouvelle line up de produits très séduisante (Mustang March-E et F-150 Lightning). 118% de performance depuis le début de l'année avec un potentiel de revalorisation important

**Flop :**



Cours de bourse fragilisé malgré une forte reprise des commandes. Rattrapage à opérer sur les robots-machines. Demande dynamique des constructeurs auto pour le lancement des nouveaux modèles

**Convictions pour 2022 :**

5G everywhere !

- 1300 Mds, c'est le potentiel de création de valeur économique de la 5G à horizon 2030.
- Exploitée dans de nombreux domaines à forte valeur ajoutée, le déploiement massif de la 5G dans le secteur industriel sera un élément indispensable pour achever sa transition vers la digitalisation

### Athymis Millennial :

#### **Tops :**



+ de 100% de performance cette année pour un acteur traditionnel de la distribution de matériel de sport suite à une excellente gestion en période de crise du Covid.



La rupture de stock en semi-conducteurs profite à Applied Materials qui fournit les entreprises qui cherchent à augmenter leurs productivités. Le groupe progresse de plus de 70% depuis le début de l'année.



Home Depot et Lowe's s'apprécient de 50% cette année suite à l'élan d'achat de maison en zone périurbaine par les Millennials.

#### **Flop :**



Réduction des investissements en Chine suite à l'accumulation de nouvelles réglementations du parti communiste qui souhaite avoir un meilleur contrôle sur les champions nationaux.

#### **Convictions pour 2022 :**

La réouverture de l'économie :

Le retour en salle de cinéma, billetterie de concert sold-out... Cet été de nombreux indicateurs montrent une réelle envie de reconnexion à travers les expériences chez les jeunes Millennials.

## Athymis Millennial Europe :

### Tops :



Digitalisation, électrification, connectivité. Fortes barrières à l'entrée.  
Mix produits très bien orientés.



Santé, luxe. Très forte capacité d'innovation : Stellest, Smart glasses.  
Exécution du nouveau management

### Flops :

Sociétés exposées au paiement :



Les volumes générés par le tourisme ne sont pas revenus ; Adyen fait peur



Les annonces sur Mastercard et Visa ont pesé ; la situation sanitaire continue de peser

### Convictions pour 2022 :

- Les thématiques Millennials de la digitalisation, e-commerce, la santé, le sport, le luxe vont continuer de progresser
- Les entreprises innovantes ayant continué d'investir massivement durant la crise vont accentuer leurs gains de parts de marché

## REFERENCEMENT :

|                    | 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           | ✓              | ✓                  | ✓                  | ✓                         | ✓                   | ✓                     |

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 DICl (Documents d'Information Clé pour l'Investisseur) et les prospectus, disponibles sur le site internet [www.Athymis.fr](http://www.Athymis.fr). Le DICl 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](mailto: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.