

Compte rendu du Zoom STRATEGIE 2022 Athymis Gestion

Vendredi 7 janvier 2022, 10h30

I Retour sur 2021 pour Athymis Gestion


Une année riche avec : des prix, le lancement du fonds **Athymis Gen Z**, et quelques étapes majeures :

Athymis Millennial a 5 ans, franchit les 50 Millions, **Athymis Patrimoine** franchit les 50 Millions, **Pareturn Global Equity Flex** a 3 ans et passe les 60 Millions, **Athymis Industrie 4.0** a 3 ans.

Les recrutements d'Anna Nejjar, Baptiste Vital et Matthieu Esclapaton au commercial et Manon Malapert à l'ISR.

Des performances très satisfaisantes dans une année très « Value ».

TABLEAU DE PERFORMANCES

	2021	2020	2019	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	+18,66%	+20,53%	+25,12%	+92,0%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾ 	+20,20%	+1,02%	+24,24%	+50,3%
Athymis Better Life ⁽³⁾	+15,21%	+23,83%	+25,35%	+60,9%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	+25,35%	+14,33%	+25,16%	+62,8%
Athymis Patrimoine	+5,68%	+3,13%	+8,46%	+50,1%
Athymis Global	+11,48%	+6,83%	+16%	+59,1%

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.

II Retour sur 2021

- Année globalement excellente pour les actions américaines et européennes. CAC 40 à +28,9% meilleure performance en Europe et depuis 1999. Première année de surperformance du S&P 500 vs Nasdaq depuis 2016, sous-performance des Mid caps US vs S&P 500. Année difficile en Asie, Hang Seng nettement négatif.
- Dans les indices, surperformance énergie, immobilier (US), Tech (avec des écarts), Financières...le « value » en grand gagnant 2021. Effondrement de valeurs Tech à fort beta après l'envolée 2020. Très bonne résistance du fonds Athymis Gen Z (lancé en avril 2021) dans ce contexte surtout eu égard aux pairs.
- Les matières premières à la fête avec un WTI en hausse de 55%, année favorable au dollar (effet miroir de 2020). Dynamique taux à suivre de près avec nette appréciation du 10 ans US qui continue en ce début d'année.
- Année de retour des cryptos, des « meme » stocks (Gamestop, AMC), avec une forte volatilité.
- Année record d'introductions en bourse (souvent via SPACS) avec certains dossiers intégrés en portefeuille comme Bumble Ou Sofi. Grande différence avec 1999 : de nombreux dossiers de qualités introduits en 2021.

III Perspectives 2022

Activité, Inflation et Banques centrales

- L'inflation est elle durable ? Plus que prévu mais peut-être moins qu'attendu ! Amélioration des chaînes d'approvisionnement -> baisse du prix des matières premières et du frêt depuis environ 3 mois (met environ 6 mois à se voir dans les prix finaux). Inflation salariale aux US : probablement durable mais les gains de productivité la modèrent
- Des politiques monétaires à peser au trébuchet : des hausses de taux aux US qui resteront sous l'inflation . Un ralentissement économique prévisible qu'il convient de ne pas accélérer

Forte conviction Europe

- Certains secteurs/valeurs disposent d'un réel leadership mondial et les valorisations sont souvent plus abordables qu'aux USA. Ces caractéristiques pourraient favoriser une accélération du M&A
- Le niveau actuel du dollar US reste un soutien
- Le marché plus cyclique et sensible à la réouverture

Où va la Tech ?

- Accélération des investissements dans le digital, portés par l'économie de la donnée : le marché du Cloud Computing devrait atteindre 832 Mds en 2025 contre 371 Mds en 2020. l'adoption croissante de l'IA, cybersécurité et des loisirs digitaux va entraîner une demande structurellement plus élevée. Expansion des véhicules électriques et autonomes : soutien à la digitalisation de l'industrie automobile.

- Dégonflement de la bulle technologique sur le SaaS, provoqué notamment la hausse des taux longs
- Stratégie de gestion réaliste : privilégier les dossiers de qualité, tout en maintenant une approche opportuniste sur les valeurs à fort potentiel de croissance

Conviction Climat

- Malgré une année 2021 très pétrole/matières premières_des préoccupations sociétales intactes : des politiques environnementales de plus en plus contraignantes, un fléchage de l'épargne des 2 côtés de l'Atlantique résolument en faveur du climat, des incitations en matière d'investissement durable qui ressemblent à des obligations.
- Accroissement, enrichissement, urbanisation des populations : nous n'avons le choix
- Un doublement des investissements mondiaux à prévoir dans tous les domaines

Ce que nous faisons

- Priorité aux "**rule makers**", ces entreprises qui font les règles, avec la capacité à répercuter les hausses de prix en ligne de mire.
- Révolution digitale, enjeux santé/climat et mutation des usages liées aux Millennials et à la Gen Z sont des **tendances intactes**
- Ne pas capituler sur la tech: conserver des "rule breakers", ces entreprises qui cassent les règles, rentables et ayant su se créer des barrières à l'entrée
- Réalisme: **gestion des pondérations** et des styles feront la différence en 2022
- Nous gardons un tempérament de "**renards de la cote**" en continuant de choisir des dossiers hors paniers et en profitant des décotes.

IV Perspectives par fonds

Athymis Patrimoine :

Performances du fonds*	2016	2017	2018	2019	2020	2021	depuis la création
	+2,87%	+5,11%	-6,33%	+8,46%	+3,13%	+5,68%	+50,1%

*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 *au 31/12/2021

A nouveau une belle année pour ce Fonds multi assets prudent avec 35% d'actions au maximum. +5,68% en 2021, +3% en 2020 +8,46% en 2019 et +50,1% depuis la création. Un fonds dont nous ne vous parlons pas assez.

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

Eléments structurels :

- Investissement sur des thématiques longues
- Choix en externe des compétences complémentaires, recherche des meilleures compétences externes en obligataire/alternatif
- Peu de market timing et réalisme dans les arbitrages

Perspectives 2022 :

- Maintien de l'exposition actions en l'état
- Recherche de supports value/cycliques US et Europe
- Regard sur l'inflation
- Renforcement de la partie alternative
- L'Asie en ligne de mire

Le fonds remplit pleinement son rôle d'alternative aux fonds euros dans la durée.

Athymis Industrie 4.0

Performances du fonds	2019	2020	2021	depuis la création +62,8%**
	+25,16%	+14,33%	+25,35%**	

*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 **au 31/12/2021

C'était notre conviction 2021 : Très belle performance 2021 à +25% et +62,8% depuis sa création le 30 novembre 2018.

La double exposition digital et industrie joue pleinement son rôle.

Perspectives 2022

- Volonté politique de ré-industrialisation aux USA et en Europe
- Cycle industriel favorable, renforcé par la digitalisation
- Résorption des goulets d'étranglement qui invite à l'optimisme en 2022
- Tendances fortes de l'industrie 4.0 : Véhicules électriques (EV), 5G, Digital Manufacturing, Cybersécurité...

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

Athymis Industrie 4.0 reste selon nous un fonds à privilégier pour 2022 !

Athymis Millennial Europe

Performances du fonds*	2019	2020	2021	depuis la création +50,3%**
	+24,24%	+1,02%	+20,20%**	

*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 **au 31/12/2021

Dans une année très « Value » performance remarquable de ce fonds à biais croissance lisible à plus de 20%. Du choix en Europe dans la thématique millennial et à des valorisations raisonnables.

Perspectives 2022 :

- Les thématiques « Millennials » vont rester incontournables en Europe
- L'innovation reste le meilleur moyen de maîtriser sa croissance et ses prix
- Les meilleurs management concentrent l'intérêt des investisseurs
- Les multiples de valorisation resteront élevés sur les sociétés d'exception
- Les entreprises ayant travaillé sérieusement sur leurs aspects ESG seront récompensées

Sélectivité et multi-thématique : le fonds a sa place dans le cœur d'une allocation Europe (fonds PEA de surcroit).

Athymis Millennial

Performances* du fonds	2019	2020	2021	depuis la création +92,0%**
	+25,12%	+20,53%	+18,66%**	

*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 **au 31/12/2021

A +18,6% légère déception de n'avoir pas passé les 20%. Ceci dit le fonds a biais croissance bat de nombreux fonds emblématiques actions internationales. Performance de +92% depuis la création. Le fonds a passé les 50 Mios d'euros d'encours.

Perspectives 2022

- Le cloud et le digital, des tendances qui ont encore de l'avenir
- Reprise de l'économie « normale » courant 2022 : ne pas oublier la réouverture.
- Suivre les usages : les Millennials les plus âgés ont 40 ans, avec un pouvoir d'achat plus élevé ils achètent des logements et basculent vers les véhicules électriques... au cœur des nouveaux usages.
- L'inconnue chinoise : sortie pertinente au S1 2021, deux dossiers en portefeuille, en ligne de mire pour 2022.
- Partir à la recherche de valeurs en dehors des paniers : nouveaux dossiers comme Deckers dans le sportswear par exemple.

Compte tenu de l'approche multi-thématiques, du track record et de la traction apportée par les des Millennials dont le pouvoir d'achat accélère, le fonds a toute sa place dans le cœur d'une allocation selon nous.

Athymis Better Life (ISR)

Performances* du fonds	2019	2020	2021	depuis la création +60,9%**
	+25,35%	+23,83%	+15,21%**	

*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 **au 31/12/2021)

Performance +15% en 2021 après un remarquable +23% en 2020. A réussi remarquablement à éviter l'écroulement d'une partie de la bulle « green » de début 2021. Beau réalisme.

Thématiques Santé, Climat et Technologie au service de l'homme intacts et séculaires.

Perspectives 2022

- La technologie sera de plus en plus indispensable pour soutenir la réduction de l'empreinte environnementale
- Green capex : nous n'en sommes qu'au début !

- En cas de ralentissement de la croissance la santé pourrait surperformer
- Les entreprises vertueuses socialement et d'un point de vue environnemental seront plus que jamais attractives pour les investisseurs
- Des entreprises malmenées l'année dernière devraient connaître un retour à meilleure fortune

Un fonds ISR authentique, incontournable dans une perspective de long terme.

Bonnes résolutions

- Continuer à être au plus près de vous
- Aller chercher les meilleures idées là où elles sont (comme en 2021, 2020, 2019...)
- Cultiver notre différence
- Vous parler Gestion Privée avec une approche en multi gestion qui fait ses preuves !

Nous vous souhaitons une superbe année 2022 !



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. 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

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.