

Compte rendu du Zoom « Allocation d'actifs: quelles solutions pour 2022 ? » Athymis Gestion
Vendredi 4 février 2022, 10h30

I Athymis gestion démarre 2022 sur d'excellentes bases



Pour la deuxième année consécutive, Athymis Gestion est classé **premier au palmarès 2022 du classement Gestion de Fortune** (Société de moins de 1 milliard d'euros d'encours). Un grand merci à tous pour vos votes !

Arrivée de Matthieu Esplacaton au pôle commercial.

Le retour des conférences en présentiel : Stéphane Toullieux a eu l'opportunité d'assister à la **NRF 2022** (National Retail Foundation) qui s'est déroulé à New York mi janvier.

➔ Demandez les notes de terrain auprès de Baptiste Vital (baptiste.vital@athymis.fr)

TABLEAU DE PERFORMANCES (au 01/02/2022)

	2022	2021	2020	Depuis la création
Athymis Millennial ⁽¹⁾	-6,42%	+18,66%	+20,53%	+78,85%
Athymis Millennial Europe ⁽²⁾	 -7,97%	+20,20%	+1,02%	+38,03%
Athymis Better Life ⁽³⁾	-8,66%	+15,21%	+23,83%	+46,58%
Athymis Industrie 4.0 ⁽⁴⁾	-7,96%	+25,35%	+14,33%	+49,68%
Athymis Patrimoine	-3,36%	+5,68%	+3,13%	+45,10%
Athymis Global	-7,61%	+11,48%	+6,83%	+47,09%

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 Point spécifique marchés :

2022: Etat des lieux

- L'inflation américaine est au plus haut depuis 1983, elle atteint les 4,9% selon l'indicateur utilisé par la FED, qui écarte alimentaire et énergie qui sont les composantes les plus volatiles. En ce sens le marché anticipe la fin du *Quantitative Easing* dès le mois de mars, avec 5 hausses de taux cette année et une réduction du bilan de la FED qui interviendra en juillet. Cela nous paraît assez peu probable pour 2 raisons : **ralentissement de l'inflation** et **ralentissement économique**.

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

Ralentissement de l'inflation :

- Depuis 3 mois nous assistons à une baisse du prix des matières premières et du fret.
- La hausse des salaires va probablement se confirmer aux US. Cette hausse serait ajustée aux gains de productivité, dopé par la digitalisation et l'automatisation des entreprises. Enfin, l'investissement des entreprises est encouragé par des taux réels négatifs.
- ➔ Nous pensons que l'inflation devrait rester à des niveaux raisonnables : on attend une stabilisation vers 2% en zone euro (l'objectif de la BCE) et environ 3% aux US.

Ralentissement de l'économie américaine :

L'économie américaine devrait ralentir en fin d'année. Nous sommes en phase de rattrapage et la croissance évolue au-dessus de son rythme normatif. La principale occupation des banques centrales est d'éviter à tout prix les récessions !

- En Europe, l'inflation est moins forte. A ce jour, la BCE se contenterait de mettre fin aux programmes d'urgence de *Quantitative Easing*.
- Tensions entre la Russie et l'Ukraine. Est-ce que ce conflit va dégénérer ? Grande Inconnue. L'économie sera directement affectée et cela boosterait l'inflation.
- Chine: entre inconnues et volontarisme...Nous avons d'une part une immixtion du pouvoir causant un ralentissement économique du pays puis, un nouveau stimulus monétaire qui pourrait doper la croissance chinoise.

2022: Conséquences sur les actions

- La Tech à fort Beta faut il « attraper un couteau qui tombe » ? La réponse est non, surtout dans une répression monétaire. Il faut être sélectif et s'attacher plus que jamais à la qualité des dossiers.
- Les beaux dossiers de croissance rebondissent avec les publications (Apple, Alphabet, Amazon).
- Des publications rassurantes pour le Cloud et les composants: Microsoft, ServiceNow, ASML, Alphabet.
- Mais toute déception est durement sanctionnée: Paypal, Dynatrace...Ces dossiers ont perdu 25% lors de leur publication.
- Sur-performance relative du « value » : ça continue, ça s'accélère mais on pense que ça ne va pas durer : d'une part il y a un effet rattrapage, d'autre part la croissance va ralentir, ce qui va favoriser les entreprises qui ont une croissance autonome, c'est-à-dire les valeurs de croissance.
- Nos « champions industriels » rassurent aussi malgré Omicron et les contraintes logistiques : semi-conducteurs.
- Luxe: « la fête continue », Burberry, LVMH... Ce sont des entreprises qui ont un pricing power évident, des chaînes de valeurs bien balisées.

2022: 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. Ce sont souvent des leaders mondiaux, sur des secteurs concentrés, avec barrières à l'entrée
- Révolution digitale, enjeux santé/climat et mutation des usages liés 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. Sur le mois de janvier 70% des valeurs du Nasdaq ont perdu plus de 20% et la moitié a perdu plus de 50%

III Présentation des fonds multi-assets : Athymis Patrimoine & Athymis Global

Athymis Patrimoine

Fonds multi-assets à biais prudent

Performances du fonds*	2017	2018	2019	2020	2021	2022	depuis la création +46,27%**
	+5,11%	-6,33%	+8,46%	+3,13%	+5,68%	-2,58%**	

*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

<u>Eléments Structurels depuis 2016</u>	<u>Tendances 2022</u>
<ul style="list-style-type: none">• Exposition actions à 35% maximum• Investissement sur des thématiques longues• Choix en externe des compétences complémentaires• Recherche des meilleures compétences externes en obligataire/alternatif• Peu de market timing• Réalisme dans les arbitrages	<ul style="list-style-type: none">• Légère réduction de la pondération actions• 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 Global

Performances du
fonds*

2017	2018	2019	2020	2021	2022
+7,80%	-14,20%	+16,00%	+6,83%	+11,48%	-9,29%**

depuis la création
+44,41%**

*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

Début d'année difficile, mais notre gestion active nous permet de nous adapter à la conjoncture économique, en allégeant les *small caps* par exemple. Par rapport à Athymis Patrimoine, l'exposition action est plus élevée, cela nous permet une prise de risque supplémentaire.

<u>Eléments Structurels depuis 2016</u>	<u>Tendances 2022</u>
<ul style="list-style-type: none">• Exposition actions à 50% minimum• Investissement sur des thématiques longues• Choix en externe des compétences complémentaires• Peu de market timing• Réalisme dans les arbitrages	<ul style="list-style-type: none">• Réduction de l'exposition actions globale• Allègement des fonds à plus fort beta• Maintien des supports portés par des thématiques longues intactes selon nous• Recherche de supports value/cycliques US et Europe• L'Asie ciblée pour 2022.

IV Les Mandats de Gestion Athymis : Et si c'était la solution ?

Nos mandats de gestion s'articulent autour de 4 grands principes :

1- Tarification transparente

- Rémunération du conseiller => **Jusqu'à 1% par an à discrétion du conseiller**
- Rémunération Athymis Gestion => Jusqu'à 0,20%
- Droits de Garde = De 0,10% à 0,30% en fonction des encours
- Recherche systématique **des parts I et supports les moins chers**

2- Choix des meilleurs supports et pilotage au plus près de l'allocation

- Investissement dans les fonds **Athymis Gestion plafonné à 45%**
- Bénéficiaire de 14 années d'expertise en multi-gestion Athymis
- Choix en externe des compétences complémentaires => Small et Midcap Europe, Value Europe, Value US, Emergents pour les actions, obligations, Alternatif...
- Des mouvements conformes à la stratégie déployée pour les fonds

Une démarche individualisée (c'est vous qui décidez de la relation que nous devons avoir avec vos clients)

➔ **Pour plus d'informations sur notre offre de Gestion Sous Mandat, contactez adrien.martin@athymis.fr**

3- Partenaires de premier plan et adaptabilité

- Teneur de compte: UBS et Quintet
- Capacité à intervenir sur des FID Luxembourgeois
- Fonds dédiés: l'expérience réussie Spiridon et Paretturn Global Equity Flex.
- Et toujours : le contrat d'Assurance vie Advanced by Athymis

4- Communication

- Podcast Hebdo

« Véritable précurseur, ce podcast affiche une remarquable régularité avec un nouvel épisode quasi chaque semaine depuis près de 4 ans. En quelques minutes, Stéphane Toullieux et ses équipes reviennent sur l'actualité du moment et leurs choix de gestion. A suivre sur SoundCloud, Spotify, Apple Podcasts... » H24 Finance

- Lettre Hebdo
- Zoom et compte rendus de Zoom
- Reportings
- Notes de terrain (demandez vos notes à baptiste.vital@athymis.fr)

A VENIR

- Reprise des rencontres de SoPi dès fin mars
- **Tournée avec nos amis de Calao Finance** : *Inscriptions auprès de votre contact commercial*

Ville	Date
Lyon	02-mars
Toulouse	08-mars
Lille	17-mars
Strasbourg	22-mars
Marseille/Aix	29-mars
Nantes	08-avr
Rennes	28-avr
Grenoble	05-mai
Montpellier	16-mai
Bordeaux	19-mai

VOS CONTACTS



Anna Nejjar
Responsable Commerciale
ATHYMIS GESTION

🏠 10, rue Notre Dame de Lorette -
75009 PARIS

✉️ anna.nejjar@athymis.fr

📞 01 53 20 49 90 – 07 88 99 87 28



Matthieu Esplacaton
Responsable Commercial
ATHYMIS GESTION

🏠 10, rue Notre Dame de Lorette -
75009 PARIS

✉️ Matthieu.esplacaton@athymis.fr

📞 01 53 20 49 92 – 06 14 93 33 15



Baptiste Vital
Assistant Commercial
ATHYMIS GESTION

🏠 10, rue Notre Dame de Lorette -
75009 PARIS

✉️ baptiste.vital@athymis.fr

📞 01 53 20 49 92 – 07 70 27 83 40

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