



**Athymis Millennial**

Rapport Annuel de Gestion

31 décembre 2023

## **Politique de Gestion du fonds**

### Scénario économique

L'année 2023 s'est achevée par un rebond marqué pour les marchés d'actions et d'obligations. Aux USA, le S&P 500 s'est octroyé une hausse de 24.2%, alors que l'Europe Stoxx 600 NR gagnait 15.8% et le MSCI Emergents 7%. La Chine a été à la peine en 2023 avec notamment un indice Hang Seng en baisse de 14% sur l'année. Les bons chiffres de désinflation constatés aux USA et en Europe ont permis une détente marquée des taux longs, avec un 10 ans US repassant sous les 4%, alors que le Bund allemand franchissait aussi à la baisse les 2%. La FED, lors de son dernier comité de politique monétaire, a laissé entendre que des baisses de taux étaient envisagées pour 2024. Au regard de chiffres résilients de la part des consommateurs américains et européens, le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale reste à ce stade le plus plausible aux yeux des investisseurs. Cependant, un certain attentisme demeure en raison d'une économie chinoise toujours au ralenti, et de tensions géopolitiques toujours persistantes en Europe, au Moyen Orient et en Asie.

La détente constatée sur les contraintes de logistiques, de composants électroniques, de ressources humaines et de matières premières a fait refluer les fortes tensions inflationnistes constatées en 2022. Les CPI qui avaient atteint des niveaux record de 11.5% dans l'Union européenne et de 9.1% aux USA en 2022 ont ainsi considérablement baissé pour revenir vers des niveaux proches de 3% aux USA et de 4% en Europe. Sur l'année, le pétrole a baissé de près de 10%, ce qui aura eu également un effet favorable sur les prix.

Cependant, la volatilité est restée très forte l'an dernier puisque le 10 ans US, quasiment stable sur l'année à 3.85% aura connu un pic à 5% le 19 octobre dernier. En effet, la FED aura tenu un discours restrictif sur les taux jusqu'en novembre avant de reconnaître une franche amélioration dans la désinflation. Le rallye sur les taux souverains s'est d'ailleurs élargi au marché de dettes d'entreprises, avec un net resserrement des spreads de crédit en novembre et décembre. Cette forte volatilité sur l'obligataire s'est reportée sur les marchés d'actions durant l'année.

Les marchés d'actions américains, après un début d'année défavorable par rapport à l'Europe, ont connu une vive accélération, portés par une très bonne résilience économique et un Nasdaq euphorique en hausse de 44,7%, dynamisé notamment par la frénésie autour de la thématique de l'intelligence artificielle. Après un premier trimestre très favorable aux valeurs de croissance en Europe, portée notamment par le secteur du luxe, et l'anticipation d'une reprise chinoise vigoureuse post covid, la dynamique s'est inversée, avec un retour très prononcé des secteurs « value » durant le deuxième et le troisième trimestre. Les mois de novembre et décembre ont connu un fort rebond, avec une forte contribution des secteurs cycliques et de la technologie. Les indices actions des pays émergents ont rebondi plus timidement, la Chine restant en territoire négatif, alors que le Brésil et l'Inde apparaissent comme les bons élèves parmi les émergents.

Sur le front des changes, l'euro s'est apprécié de 2,3% contre dollar US sur l'année, à la faveur notamment de la forte détente des taux longs aux USA en fin d'année. Le contexte géopolitique tendu en Europe, au Moyen Orient et à Taiwan demeure une variable d'ajustement importante, indépendamment également des données macro-économiques.

## Politique d'investissement

L'année 2023 aura été une belle année pour le fonds Athymis Millennial. La part I du fonds progresse ainsi de 19,89% sur l'année et la part P de 18,7%. A titre indicatif, ces performances sont au-dessus du MSCI World, en hausse de 18,06% sur la période. L'année n'a pourtant pas été simple. Elle s'est distinguée notamment par le fort rebond des valeurs américaines, le S&P 500 progressant de 26,3% et le Nasdaq de 44,7%. En revanche, les valeurs moyennes, bien que bénéficiant d'un rallye de fin d'année, ont sous-performé avec un Russel 2000 en hausse de 16,9%. Les performances en Europe ont été plus disparates et l'indice euro stoxx 600 termine l'année en hausse de 15,81%. La Chine a été difficile avec notamment un indice Hang Seng en repli de 14%.

L'année a été marquée par l'envolée des « magnificent seven » US (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla) dont la pondération dans l'indice S&P 500 était de 20% début 2023 pour passer à 28% fin 2023. L'engouement pour l'intelligence artificielle générative a également propulsé à la hausse de nombreux acteurs de la Tech. Les perspectives d'inflexion dans la politique monétaire ont porté globalement des valeurs de croissance, en souffrance en 2022.

En Europe, Danone a été ajouté en portefeuille en tout début d'année. Nous avons investi dans Stellantis et sommes sortis de BMW au cours du premier semestre. Basic Fit est entré en portefeuille en début d'année pour ensuite être vendu fin août après un parcours mitigé. Nous avons cédé en octobre notre participation dans Amadeis après un excellent parcours. Notre ligne de Pernod Ricard a été cédée en fin d'année, notamment après un flux de mauvaises nouvelles en provenance de la Chine. Nestlé a été cédé, le momentum étant défavorable pour les défensives.

Aux USA nous avons cédé nos investissements dans les paiements Block et Paypal au cours du premier semestre pour ne garder dans le thème que Visa et Mastercard. Bank Of America, Crocs, Dollar General, General Motors, Imax, Lowe's, Metlife, Southwest Airlines, TopGolf et Twilio ont été cédés sur des performances opérationnelles décevantes. Le thème des énergies alternatives, particulièrement à la peine en 2023 est sorti en deux temps, Enphase a été soldé en juillet tandis que First Solar a été vendu en novembre.

A la rentrée nous avons constitué une ligne d'Eli Lilly pour bénéficier de l'essor du GLP-1 dans le domaine de la lutte contre l'obésité.

Nous avons intégré Nvidia, grand gagnant de l'intelligence artificielle générative en portefeuille en mars. Oracle a été ajouté fin juin pour bénéficier de l'essor de la société dans l'infrastructure cloud. Zscaler dans le domaine de la sécurité informatique a été ajouté en décembre au portefeuille. Dans le domaine de la consommation, Elf beauty, Celsius On Holding ont fait leur entrée à partir de septembre.

Nos actions chinoises ont été intégralement cédées, Alibaba au cours du premier trimestre, JD.com à fin mai et BYD en septembre puis décembre 2023.

Dans l'ensemble le portefeuille a été reconcentré à 45 positions en actions contre 50 à fin 2022.

Par secteur :

Les valeurs de la tech ont fortement rebondi en 2023. De fait, les meilleures performances du fonds sont dans la tech. Notre choix de rester investis en Alphabet, Amazon, Apple, Microsoft et de nous ré-exposer en Nvidia cette année aura payé. Nos choix dans les composants, qu'il s'agisse d'AMD, Applied Materials ou ASML auront également payé. Les services clouds se sont aussi distingués avec des performances remarquables pour des acteurs comme Salesforce ou Adobe.

Certains titres de la consommation discrétionnaires se sont distingués qu'il s'agisse de Deckers Outdoor, Chipotle ou Lululemon avec des performances toutes trois supérieures à 59%. Dans le domaine du sportswear, Nike, sorti durant la première partie de l'année puis réintégré en fin d'année aura déçu. Le thème des voyages a été au rendez-vous en 2023, Marriott et Airbnb ont affiché des performances supérieures à 50% sur l'année.

Les performances des grands distributeurs US ont été contrastées. Bien que terminant l'année en territoire positif, Home Depot et Ulta Beauty ont sous-performé mais le fonds a bénéficié d'un net rebond de Cotsco à +44% cette année et d'une performance en ligne pour Dick's sporting goods à +22% dans une année volatile pour le titre.

La partie mobilité du fonds, essentiellement investie dans des valeurs de l'automobile a affiché des performances disparates. BMW et GM ont été cédées tandis que Toyota et Stellantis ont été maintenues en portefeuilles avec des performances remarquables en 2023.

Les valeurs défensives ont été à la peine en 2023, d'où notre allègement des titres Pepsi et notre sortie de Nestlé.

### Perspectives

L'année 2024 devrait être une année de baisse de taux directeurs des deux côtés de l'Atlantique, désinflation en cours oblige. Ce scénario, accompagné d'un relatif « atterrissage en douceur » de l'économie globale devrait être favorable aux valeurs de croissance qui constituent le fonds.

Malgré les rebonds, nous continuons d'estimer que nous bénéficions de niveaux de valorisation très intéressants, notamment en dehors de la tech, pour certaines entreprises qui continuent de maintenir une excellente performance opérationnelle.

La thématique Millennial reste par ailleurs selon nous pleinement pertinente sur le long terme. La génération née entre 1980 et 2000 est au cœur des tendances de consommation et d'usages. Nous continuerons donc de faire preuve d'une grande sélectivité en 2023 en continuant notre mouvement de diversification en allant chercher de nouvelles idées, notamment en dehors des mega caps de la Tech.

### Performances de l'OPC

Vous trouverez les performances des différentes parts dans le tableau ci-dessous :

Part du fonds	Code Isin	Performance 2023
Athymis Millennial P	FR0013173374	18.70 %
Athymis Millennial I	FR0013173382	19.89 %

L'indice de référence du fonds affiche une performance de 14.32 % en 2023

*La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPC*

**Indication sur les mouvements intervenus et les instruments financiers détenus en portefeuille.**

Sur Athymis Millennial, voici le nombre de parts détenus sur des OPCVM du groupe au 31/12/2023.

Athymis Gen Z I : 3 997 parts

**Méthode du calcul du risque global**

Athymis utilise la méthode de calcul de l'engagement (linéaire).

**Informations relatives aux instruments financiers du groupe**

Outre les frais de gestion du fonds, une commission de mouvement de 0.60% est appliquée.

**Renvoi au compte rendu relatif au frais d'intermédiation**

N/A

**Renvoi au site internet pour précisions concernant la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent des services (sélection des intermédiaires).**

La procédure de sélection des intermédiaires est disponible sur demande auprès d'Athymis Gestion ou sur le site de la société de gestion : <https://athymis.fr/directive-mif/>

**Politique rémunération de la société de gestion :**

ATHYMIS GESTION n'atteignant pas les seuils de 50 salariés ou de 1,25 milliards d'euros d'actifs sous gestion, la société de gestion n'est pas tenue de mettre en place un comité de rémunération. La politique de rémunération est déterminée par Stéphane Toullieux, Président Directeur Général, Dirigeant RCCI.

La politique mise en place et appliquée par Stéphane Toullieux, Président Directeur Général, Dirigeant RCCI, s'applique à l'ensemble des collaborateurs de la société, en charge :

- de la gestion des actifs ;
- des fonctions support ;
- des fonctions commerciales.
  
- Fonctions commerciales : Nouveaux clients et nouveaux encours clients générés, rétention des clients existants, contribution aux initiatives commerciales, de marketing et de marketing digital, retours clients
- Fonctions de gestion : Génération d'idées et pertinence de ces idées, qualité de la recherche, contribution commerciale, contribution aux publications.

Note : Les gérants ne peuvent en aucun cas prétendre à une quote-part des rémunérations commissions de surperformance générées par les fonds. Les commissions de performances sont en effet intégrées dans la rentabilité brute de l'entreprise et réparties suivant les critères développés supra. Il est en effet entendu que les dites rémunérations variables sont générées par un effort commun : performances des fonds, levée de capitaux, qualité des prestations des fonctions support.

- Fonctions support : qualité du service clients, qualité des prestations internes, qualité des contrôles, limitation des erreurs, initiatives aux services des clients et de la conformité

La procédure complète est disponible sur le site internet d'Athymis Gestion : <https://athymis.fr/directive-mif/>

La société de gestion applique le principe de la proportionnalité pour la rémunération de ses salariés.

Il ressort que le montant total des rémunérations brutes pour l'exercice 2023 ayant débuté le 01 janvier 2023 et s'étant clôturé le 31 décembre 2023 du personnel d'Athymis ressort à 520k euros dont 57k de rémunération variable. Ces montants concernent un effectif moyen équivalent temps plein de 6 personnes.

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Dénomination du produit: Athymis Millennial  
 Identifiant d'entité juridique : 969500KG28OGE5P0YV35

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_\_\_%

dans des activités qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_\_\_%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_\_% d'investissements durables.

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds tient compte du risque de durabilité et des caractéristiques ESG dans le cadre de son processus de sélection. À cet égard, le fonds favorise les caractéristiques environnementales et/ou sociales telles que définies à l'article 8(1) du Règlement SFDR.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pour l'évaluation, des domaines tels que la stratégie d'entreprise, la gouvernance d'entreprise, l'empreinte environnementale et le comportement social d'une société sont pris en compte. Plus précisément, nous recherchons des entreprises qui se comportent de manière durable avec leurs parties prenantes.

En ce qui concerne l'Environnement, des domaines tels que les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et d'énergie sont contrôlés.

En ce qui concerne le Social, la façon dont les entreprises se comportent avec leurs employés est primordiale. Ainsi, la rotation et la satisfaction des employés permettent d'évaluer le climat social au sein de l'entreprise. La formation et les accidents sont des indicateurs qui soulignent l'intérêt des entreprises pour l'évolution et l'amélioration de leurs employés. Enfin, l'égalité entre les employés est évaluée par le biais d'indicateurs tels que la présence de femmes au conseil d'administration, le ratio de rémunération des PDG et la manière dont les minorités sont intégrées.

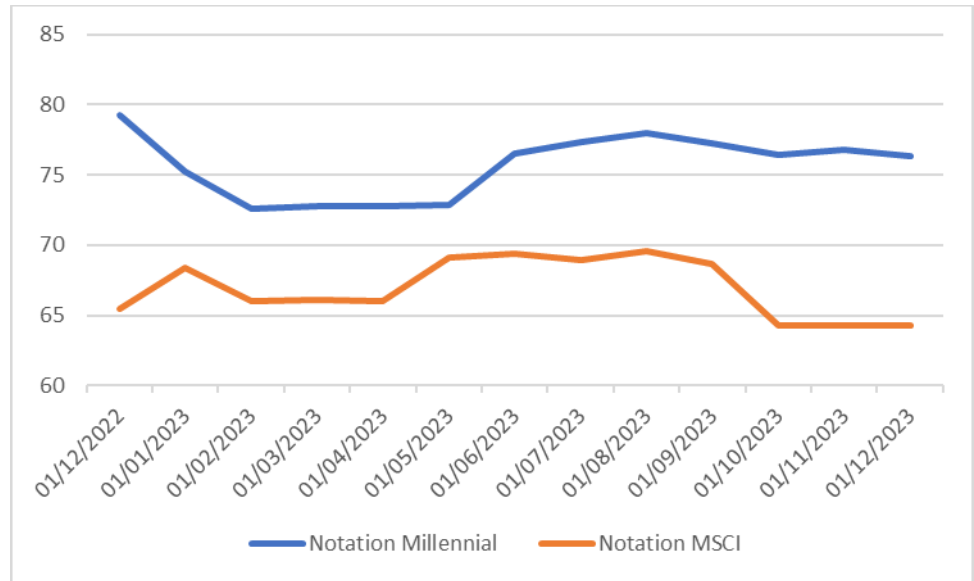
Enfin, la Gouvernance est évaluée à travers les moyens (indépendance du conseil d'administration, durée du mandat, récupération des fonds...), les objectifs (rémunération liée au développement durable) et la manière dont les entreprises sont gérées (corruption, droits de l'homme, etc.).

La méthodologie de notation ESG est la suivante : pour chaque indicateur, une note est attribuée en fonction du comportement de chaque entreprise par rapport au comportement moyen de toutes les entreprises de l'univers d'investissement. Par exemple, pour les émissions de gaz à effet de serre, les émissions de toutes les entreprises de l'univers d'investissement sont calibrées sur une échelle de notation comprise entre 1 et 100 (1 pour l'entreprise la plus émettrice, 100 pour l'entreprise la moins émettrice). Ensuite, une note entre 1 et 100 est attribuée à chaque entreprise et au portefeuille. Cette notation est comparée à celle de l'indice MSCI World. La notation du portefeuille doit toujours être supérieure à celle de l'indice.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateurs	31/12/2023
<b>Notation ESG</b>	
Note ESG (source Athymis Gestion)	76,36 / 100
Note Environnement (source Athymis Gestion)	62,67 / 100
Note Social (source Athymis Gestion)	67,06 / 100
Note Gouvernance (source Athymis Gestion)	82,32 / 100
Note Client (source Athymis Gestion)	98,58 / 100
Note Fournisseurs (source Athymis Gestion)	88,23 / 100
<b>Autres indicateurs</b>	
Emissions de CO2 par M\$ investi (scope 1 et 2)	10





● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs	31/12/2023	31/12/2022	Minimum attendu
<b>Notation ESG</b>			
Note ESG (source Athymis Gestion)	76,36 / 100	69,36 / 100	64,32 / 100
Note Environnement (source Athymis Gestion)	62,67 / 100	57,74 / 100	
Note Social (source Athymis Gestion)	67,06 / 100	57,84 / 100	
Note Gouvernance (source Athymis Gestion)	82,32 / 100	81,70 / 100	
Note Client (source Athymis Gestion)	98,58 / 100	94,11 / 100	
Note Fournisseurs (source Athymis Gestion)	88,23 / 100	72,60 / 100	
<b>Autres indicateurs</b>			
Emissions de CO2 par M\$ investi (scope 1 et 2)	10	12	

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Non applicable, le fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Non applicable

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Non applicable

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*



Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Non applicable

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*



### Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Non applicable, car le Fonds ne prend pas en compte les principaux effets négatifs sur les facteurs de durabilité.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

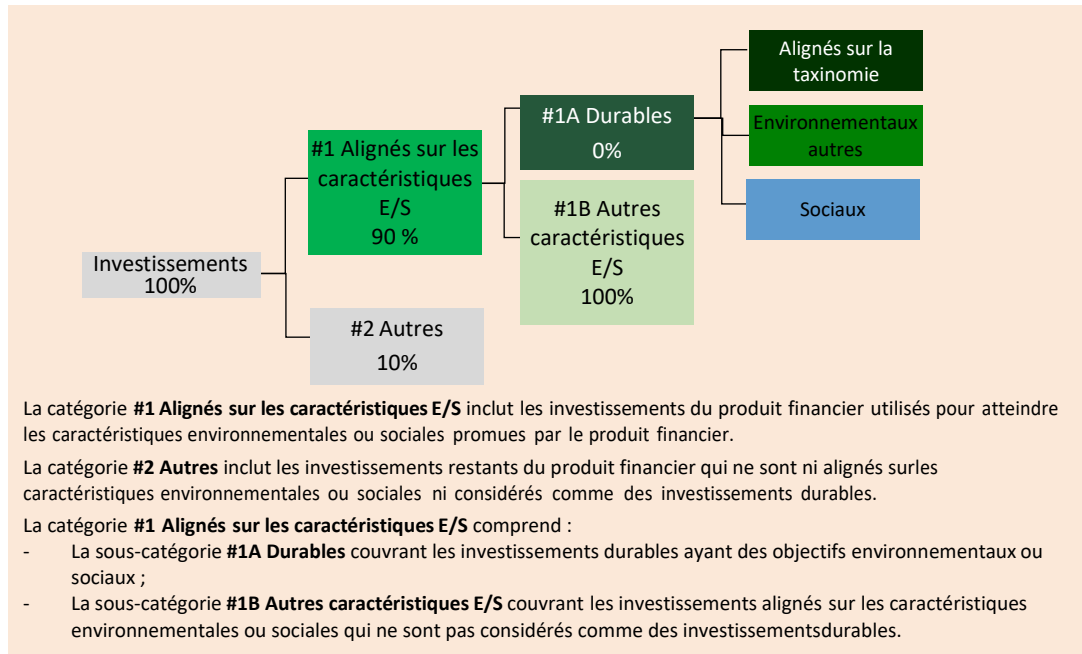
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Information Technology	4,05%	USA
LOREAL	Consumer Discretionary	3,50%	FRA
ALPHABET INC-CL A	Communication Services	3,40%	USA
APPLE INC	Information Technology	3,37%	USA
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	3,32%	USA
COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Discretionary	3,13%	USA
JPMORGAN CHASE & CO	Materials	3,02%	USA
DANONE	Consumer Discretionary	2,89%	FRA
T-MOBILE US INC	Communication Services	2,83%	USA
ESSILORLUXOTTICA	Health Care	2,76%	FRA
SALESFORCE INC	Information Technology	2,61%	USA
SERVICENOW INC	Information Technology	2,50%	USA
LVMH MOET HENNESSY	Consumer Discretionary	2,41%	FRA
CROWDSTRIKE HOLDINGS	Information Technology	2,35%	USA
MARRIOTT	Consumer Discretionary	2,34%	USA
NVIDIA CORP	Information Technology	2,29%	USA



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

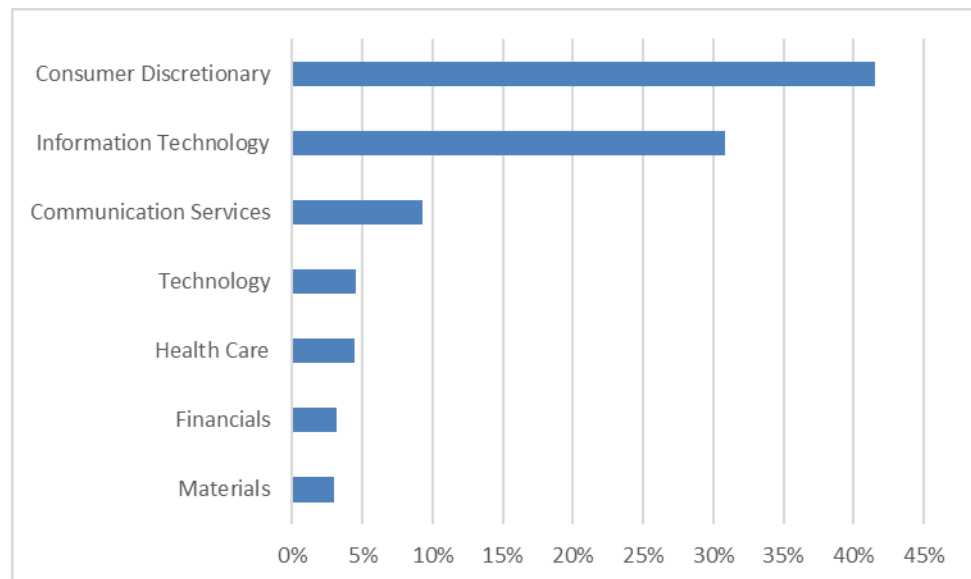
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

100% est basé sur l'actif net investi

# Autres est composé des liquidités du fonds

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

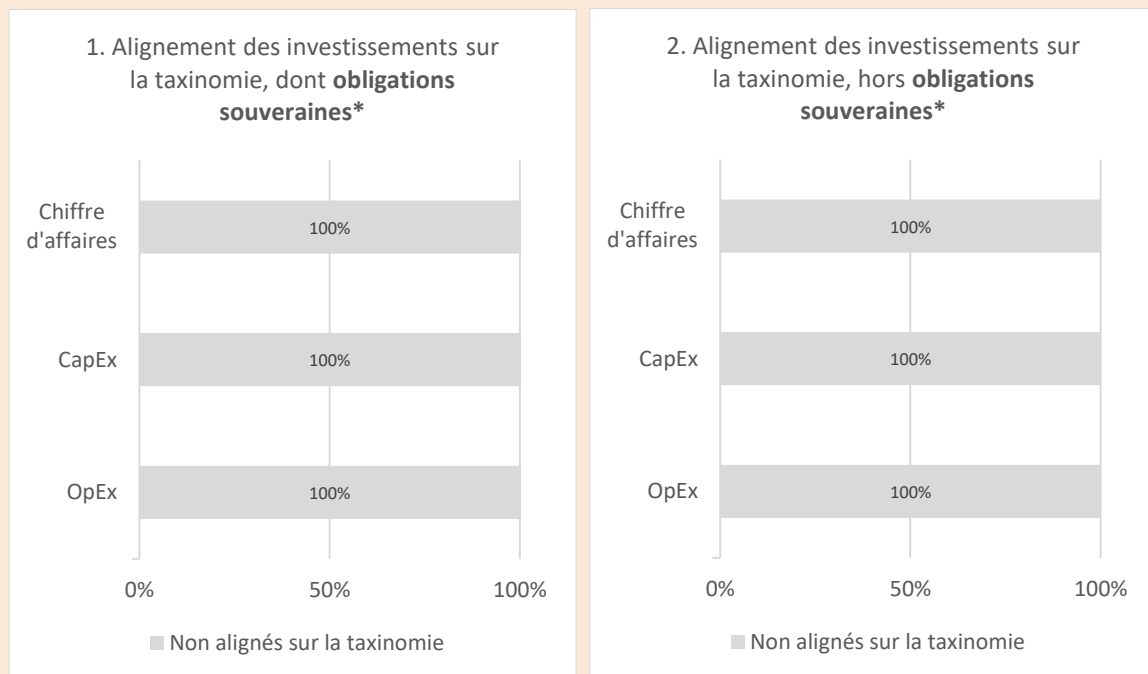
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **Du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ; des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **Des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

**Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.**



Ce graphique représente x% des investissements totaux.

**\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**  
Non Applicable
- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**  
Non Applicable

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Non Applicable



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Non Applicable



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Autre est composé de liquidités

Le fonds est encore fortement investi (95%) et maintient un faible niveau de liquidité. Cette liquidité est utilisée pour rester réactif en cas d'opportunité de marché. Par conséquent, il n'est pas investi dans des outils de liquidité et n'a pas d'objectifs environnementaux ou sociaux.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Athymis Gestion ne vote pas aux assemblées générales pour les valeurs de l'OPC.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



**ATHYMIS MILLENNIAL**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 décembre 2023**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 décembre 2023**

**ATHYMIS MILLENNIAL**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
ATHYMIS GESTION  
10 rue Notre Dame de Lorette  
75009 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement ATHYMIS MILLENNIAL relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.





ATHYMIS MILLENNIAL

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



ATHYMIS MILLENNIAL

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



ATHYMIS MILLENNIAL

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

## Bilan actif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Immobilisations Nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>30,214,255.92</b>	<b>28,712,405.27</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>29,911,762.96</b>	<b>27,488,936.48</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	29,911,762.96	27,488,936.48
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances</b>	-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>302,492.96</b>	<b>1,223,468.79</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	302,492.96	1,223,468.79
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Autres Actifs : Loans</b>	-	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>21,731.67</b>	<b>9,541.84</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	21,731.67	9,541.84
<b>Comptes financiers</b>	<b>838,825.22</b>	<b>1,841,884.64</b>
Liquidités	838,825.22	1,841,884.64
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>31,074,812.81</b>	<b>30,563,831.75</b>

## Bilan passif

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>	-	-
<b>Capital</b>	31,179,367.54	30,934,389.01
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	-	-
<b>Report à nouveau (a)</b>	-	-
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)</b>	-57,205.50	-117,952.07
<b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>	-182,470.90	-410,171.79
 Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	 <b>30,939,691.14</b>	 <b>30,406,265.15</b>
<b>Instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
<b>Dettes</b>	<b>135,121.67</b>	<b>157,566.60</b>
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	135,121.67	157,566.60
<b>Comptes financiers</b>	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>31,074,812.81</b>	<b>30,563,831.75</b>

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

## Hors-bilan

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

## Compte de résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	357,044.67	323,467.12
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	21,907.30	5,956.32
<b>TOTAL I</b>	<b>378,951.97</b>	<b>329,423.44</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-16,425.65	-50,904.02
Autres charges financières	-	-
<b>TOTAL II</b>	<b>-16,425.65</b>	<b>-50,904.02</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>	<b>362,526.32</b>	<b>278,519.42</b>
<b>Autres produits (III)</b>	-	-
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-568,081.11</b>	<b>-710,011.29</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>	<b>-205,554.79</b>	<b>-431,491.87</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>23,083.89</b>	<b>21,320.08</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	-	-
<b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>-182,470.90</b>	<b>-410,171.79</b>

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

### Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

### Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

### Frais de gestion externes à la société de gestion (Cac, dépositaire, distribution, avocats)

- 2.40 % TTC maximum pour la part P

- 1.20 % TTC maximum pour la part I

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.



Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

## **Frais de recherche**

Néant

## **Commission de surperformance**

Néant

## **Rétrocession de frais de gestion**

Néant

## **Méthode de comptabilisation des intérêts**

Intérêts encaissés.

## **Affectation des résultats réalisés**

Part P : Capitalisation

Part I : Capitalisation

## **Affectation des plus-values nettes réalisées**

Part P : Capitalisation

Part I : Capitalisation

## **Changements affectant le fonds**

Néant

## Evolution de l'actif net

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
Actif net en début d'exercice	30,406,265.15	47,828,807.62
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	1,470,464.06	3,465,230.15
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-6,455,054.04	-7,479,873.85
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2,191,724.71	3,359,996.51
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2,175,947.21	-4,848,635.69
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-273,115.31	-343,660.19
Différences de change	163,301.89	1,719,570.29
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	5,817,606.68	-12,863,677.82
Différence d'estimation exercice N	8,243,539.40	2,425,932.72
Différence d'estimation exercice N-1	-2,425,932.72	-15,289,610.54
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-205,554.79	-431,491.87
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>30,939,691.14</b>	<b>30,406,265.15</b>

## Complément d'information 1

	Exercice 29/12/2023
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	302,492.96
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(\*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

## Complément d'information 2

	Exercice 29/12/2023	
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>	<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie de classe P (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	7,502.837	
Nombre de titres rachetés	29,113.794	
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	2,201.209	
Nombre de titres rachetés	12,777.072	
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>	<b>Montant (EUR)</b>	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
<b>Frais de gestion</b>	<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie de classe P (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	414,010.68	2.19
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	154,070.43	1.20
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>	-	

(\*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

## Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 29/12/2023
<b>Ventilation par nature des créances</b>	
Avoir fiscal à récupérer	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Valorisation des achats de devises à terme	
Contrevaleur des ventes à terme	
Autres débiteurs divers	1,366.47
Coupons à recevoir	20,365.20
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>21,731.67</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Provision charges d'emprunts	
Valorisation des ventes de devises à terme	
Contrevaleur des achats à terme	
Frais et charges non encore payés	129,469.61
Autres créditeurs divers	5,652.06
Provision pour risque des liquidités de marché	
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>135,121.67</b>

## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 29/12/2023
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	-
<b>Titres de créances</b>	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Autres actifs : Loans</b>	-
<b>Passif</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
<b>Autres opérations</b>	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

## Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	838,825.22
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

## Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	838,825.22	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-



## Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD	CHF	HKD	SEK	GBP
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	24,204,933.78	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Titres d'OPC	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	20,365.20	-	-	-	-
Comptes financiers	13,036.02	180,283.35	57,040.71	2,867.72	32.00
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

## Affectation des résultats

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-175,981.00	-346,336.16
<b>Total</b>	<b>-175,981.00</b>	<b>-346,336.16</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-175,981.00	-346,336.16
<b>Total</b>	<b>-175,981.00</b>	<b>-346,336.16</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-33,857.71	-70,044.20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-33,857.71</b>	<b>-70,044.20</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-33,857.71	-70,044.20
<b>Total</b>	<b>-33,857.71</b>	<b>-70,044.20</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Catégorie de classe I (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-6,489.90	-63,835.63
<b>Total</b>	<b>-6,489.90</b>	<b>-63,835.63</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-6,489.90	-63,835.63
<b>Total</b>	<b>-6,489.90</b>	<b>-63,835.63</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

## Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 29/12/2023	Exercice 30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-23,347.79	-47,907.87
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>-23,347.79</b>	<b>-47,907.87</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-23,347.79	-47,907.87
<b>Total</b>	<b>-23,347.79</b>	<b>-47,907.87</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

## Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	133.63	161.07	191.13	135.79	<b>161.18</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	14,480.01	23,584.95	27,366.01	18,187.12	<b>18,103.99</b>
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	108,354.876	146,420.543	143,178.631	133,928.140	<b>112,317.183</b>

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>					
Parts C	-0.57	9.79	21.20	-0.52	<b>-0.30</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>					
Parts C	-2.01	-2.44	-3.39	-2.58	<b>-1.56</b>

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# ATHYMIS MILLENNIAL

## Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>					
Parts C	135.76	165.62	198.89	143.01	<b>171.45</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	18,561.84	19,280.16	20,462.80	12,219.15	<b>12,835.70</b>
<b>Nombre de titres</b>					
Parts C	136,722.250	116,411.529	102,881.321	85,438.311	<b>74,862.448</b>

Date de mise en paiement	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>					
Parts C	-0.57	10.01	21.92	-0.56	<b>-0.31</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>					
Parts C	-0.51	-0.78	-1.27	-0.74	<b>-0.08</b>

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				<b>29,911,762.96</b>	<b>96.68</b>
<b>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>29,911,762.96</b>	<b>96.68</b>
ADOBE INC	1,180.00	596.60	USD	637,295.07	2.06
ADVANCED MICRO DEVICES	5,100.00	147.41	USD	680,569.41	2.20
AIRBNB INC-CLASS A	5,400.00	136.14	USD	665,510.34	2.15
ALPHABET INC-CL A	8,312.00	139.69	USD	1,051,105.13	3.40
AMAZON.COM INC	7,478.00	151.94	USD	1,028,567.71	3.32
APPLE INC	5,981.00	192.53	USD	1,042,431.47	3.37
APPLIED MATERIALS INC	3,400.00	162.07	USD	498,834.93	1.61
ASML HOLDING NV	925.00	681.70	EUR	630,572.50	2.04
CELSIUS HOLDINGS INC	8,198.00	54.52	USD	404,612.28	1.31
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	342.00	2,286.96	USD	708,043.56	2.29
COMCAST CORP-CLASS A	11,039.00	43.85	USD	438,202.28	1.42
COSTCO WHOLESALE CORP	1,623.00	660.08	USD	969,818.35	3.13
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	3,150.00	255.32	USD	728,065.90	2.35
DANONE	15,250.00	58.68	EUR	894,870.00	2.89
DASSAULT SYSTEMES SE	9,074.00	44.23	EUR	401,388.39	1.30
DECKERS OUTDOOR CORP	895.00	668.43	USD	541,569.59	1.75
DICKS SPORTING GOODS INC	3,770.00	146.95	USD	501,517.68	1.62
ELF BEAUTY INC	3,331.00	144.34	USD	435,247.85	1.41
ELI LILLY & CO	975.00	582.92	USD	514,504.14	1.66
ESSILORLUXOTTICA	4,700.00	181.60	EUR	853,520.00	2.76
HERMES INTERNATIONAL	330.00	1,918.80	EUR	633,204.00	2.05
HOME DEPOT INC	1,415.00	346.55	USD	443,912.78	1.43
JPMORGAN CHASE & CO	6,075.00	170.10	USD	935,461.46	3.02
LOREAL	2,405.00	450.65	EUR	1,083,813.24	3.50
LULULEMON ATHLETICA INC	1,520.00	511.29	USD	703,535.78	2.27
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,018.00	733.60	EUR	746,804.80	2.41
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	3,550.00	225.51	USD	724,718.69	2.34
MASTERCARD INC - A	1,830.00	426.51	USD	706,570.68	2.28
MICROSOFT CORP	3,680.00	376.04	USD	1,252,729.10	4.05
NIKE INC -CL B	3,473.00	108.57	USD	341,342.15	1.10
NVIDIA CORP	1,580.00	495.22	USD	708,321.73	2.29
ON HOLDING AG-CLASS A	16,135.00	26.97	USD	393,935.59	1.27
ORACLE CORP	4,300.00	105.43	USD	410,400.58	1.33



# ATHYMIS MILLENNIAL

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PALO ALTO NETWORKS INC	2,400.00	294.88	USD	640,666.27	2.07
PEPSICO INC	3,730.00	169.84	USD	573,487.71	1.85
SALESFORCE INC	3,395.00	263.14	USD	808,727.02	2.61
SERVICENOW INC	1,210.00	706.49	USD	773,867.65	2.50
SONY GROUP CORP - SP ADR	7,300.00	94.69	USD	625,752.05	2.02
STELLANTIS NV	21,875.00	21.15	EUR	462,656.25	1.50
T-MOBILE US INC	6,030.00	160.33	USD	875,200.20	2.83
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	2,771.00	183.38	USD	460,006.32	1.49
ULTA BEAUTY INC	1,053.00	489.99	USD	467,079.59	1.51
VISA INC-CLASS A SHARES	2,915.00	260.35	USD	687,023.27	2.22
WALT DISNEY CO/THE	6,031.00	90.29	USD	492,951.60	1.59
ZSCALER INC	1,662.00	221.56	USD	333,347.87	1.08
<b>Titres d'OPC</b>				<b>302,492.96</b>	<b>0.98</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne</b>				<b>302,492.96</b>	<b>0.98</b>
ATHYMIS GEN Z 13C	3,997	75.68	EUR	302,492.96	0.98
<b>Créances</b>				<b>21,731.67</b>	<b>0.07</b>
<b>Dettes</b>				<b>-135,121.67</b>	<b>-0.44</b>
<b>Dépôts</b>				<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres comptes financiers</b>				<b>838,825.22</b>	<b>2.71</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>EUR</b>	<b>30,939,691.14</b>	<b>100.00</b>