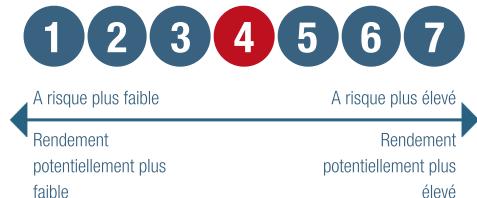


PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT


L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

INFORMATION SUR LE FONDS
Indicateur de référence :

75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Ester

Fiscalité :

FCP de capitalisation

Horizon de placement conseillé :

5 ans

Code ISIN :

FR0013173382 (part I)

Date de création (part I) :

21/06/2016

Fréquence de valorisation :

Quotidienne

Droits d'entrée :

3 % max

Droits de sortie :

Néant

Frais de fonctionnement et de gestion :

max 1,2 % TTC

Commission de surperformance :

Néant

Cut-off :

11h

Règlement :

J+2

Dépositaire :

BNP Paribas Securities Services

Valorisateur :

BNP Paribas Fund Services

Catégorie SFDR :

Article 8

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

PERFORMANCES
Valeur liquidative : 210.46€
Athymis Millennial I  **Indice** 

Indicateur de référence (Indice) : 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Ester

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performances prélevées.

Notation qualitative du portefeuille

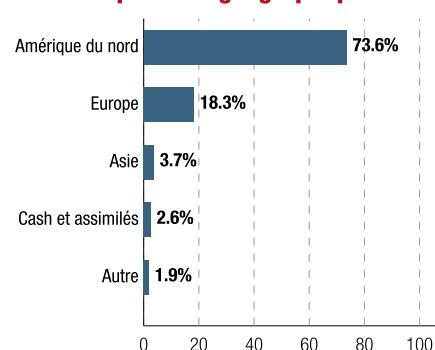
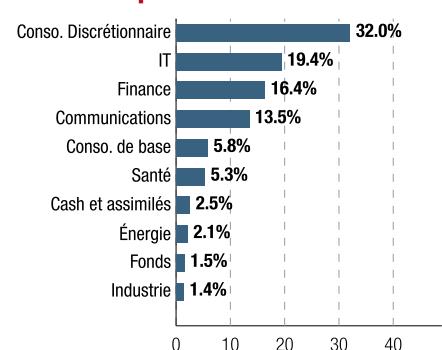
	Fonds	Indice
Performance du mois	-1.90%	-0.07%
Performance depuis le début de l'année	-5.01%	6.64%

	Fonds	Indice
1 mois	-1.90%	-0.07%
3 mois	0.12%	2.65%
Depuis le début de l'année	-5.01%	6.64%
Sur 1 an	-5.01%	6.64%
Depuis la création	110.46%	126.33%
Volatilité 1 an	16.23%	11.46%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	5	98
TC02/CA \$	23	157

Caractéristiques techniques du portefeuille

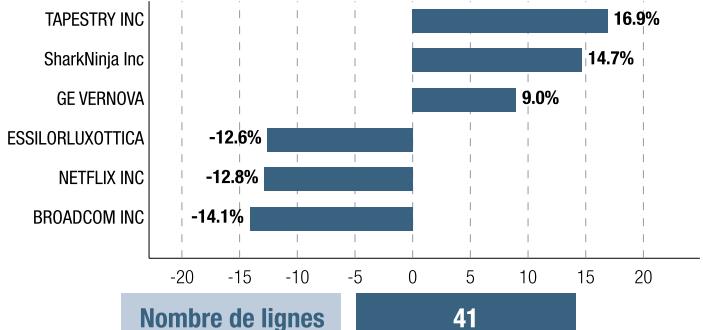
PER 2025	36.28
PEG 2025	3.18
EV / EBITDA 2025	22.17
Dette nette / EBITDA 2025	0.43
Exposition action	97.47%

Répartition géographique

Répartition sectorielle


PRINCIPALES VALEURS



PRINCIPALES HAUSSES ET BAISSES SUR LE MOIS



LE MOT DU GÉRANT

Le mois de décembre a été complexe à appréhender sur les marchés globaux. La dégradation de l'emploi américain a porté la Fed à baisser ses taux directeurs lors de sa réunion de décembre. Les statistiques économiques américaines ont été publiées avec retard pour cause de shutdown et ont été contrastées. Le taux de chômage a progressé à 4,6%, un chiffre au-dessus des attentes et au plus haut depuis 2021. De son côté l'inflation est parue maîtrisée avec un indice CPI ressorti jeudi à 2,7% contre 3,1% attendus. En toute fin de mois, la croissance du PIB US pour le troisième trimestre de 2025 est ressortie à +4,3% contre 3,2% attendus. En Europe, la BCE a maintenu ses taux directeurs en l'état et a revu ses prévisions de croissance et d'inflation à la hausse. L'anticipation de futures baisses des taux aux USA a redonné de la vigueur à l'euro qui s'apprécie de 1,1% contre dollar US sur le mois et de 14,5% sur l'année. A mi-mois, les valeurs de la Tech US ont été sous pression. La publication mitigée d'Oracle a contribué à la pression des valeurs de la thématique IA. L'indice Nasdaq se replie de 0,79% sur le mois. En toute fin de mois, des prises de bénéfices ont quelque peu gâché le traditionnel rallye de fin d'année.

Du côté des publications d'entreprises, Oracle a affiché des résultats au-dessus des attentes mais a augmenté son programme d'investissement et affiché des prévisions décevantes ainsi qu'une dette en nette hausse. Le titre, nettement sanctionné par les marchés et a été cédé. Broadcom a affiché des résultats nettement

au-dessus des attentes mais les marges à venir ont été légèrement revues à la baisse entraînant une chute du titre dans un univers de la Tech certes chahuté. Le titre reste une de nos meilleures performances de 2025. Costco a affiché des résultats solides avec notamment des ventes comparables en hausse de 6,4% au-dessus des 6% anticipés. Le peu d'upside du dossier nous a portés à céder nos titres. Dans une année particulièrement difficile pour la consommation US, le mois de décembre a été paradoxalement très favorable à certains de nos dossiers du secteur comme Tapestry, en hausse de 16,9% sur le mois ou Sharkninja, en hausse de plus de 10%. En bas de tableau, le lancement annoncé de lunettes connectées par Google a mis la pression sur le cours d'EssilorLuxottica. L'annonce de l'acquisition de Warner Bros par Netflix et la compétition lancée sur ce dossier avec Paramount ont aussi fortement pesé sur le cours de Netflix en baisse de plus de 14% sur le mois.

Nous avons maintenu un niveau d'investissement relativement élevé témoignant d'un certain optimisme pour le premier trimestre de 2026 et décembre a été un mois studieux qui nous a permis d'intégrer de nouveaux dossiers. Dans le domaine de la consommation US, Ross Stores et TJX ont été intégrés au portefeuille en complément de Madison Square Garden Sports dans le domaine de l'entertainment. Dans le domaine de la santé, nous avons intégré une ligne de Novo Nordisk.

Reporting Athymis Millennial I - FR0013173382 - généré avec <https://fundkis.com>

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. ATHYMIS GESTION n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. Il n'est pas destiné à être distribué à, ou utilisé par, des personnes physiques ou des entités qui seraient ressortissantes ou auraient leur résidence ou leur siège dans un état où sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ce document ne saurait être interprété comme étant un conseil juridique, réglementaire, fiscal, financier ou encore comptable. Avant d'investir, le souscripteur doit comprendre les risques et mérites financiers des services ou produits financiers considérés et consulter ses propres conseillers. Avant d'investir, il est recommandé de lire attentivement la documentation contractuelle et, en particulier, les prospectus qui décrivent en détail les droits et obligations des investisseurs ainsi que les risques liés à l'investissement dans de tels produits financiers.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.

Les 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.

Le DICI et le Prospectus du fonds sont disponibles gratuitement auprès des équipes d'Athymis Gestion et sur le site internet : www.athymis.fr.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l'adresse suivante : contact@athymis.fr

ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90.

Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008.