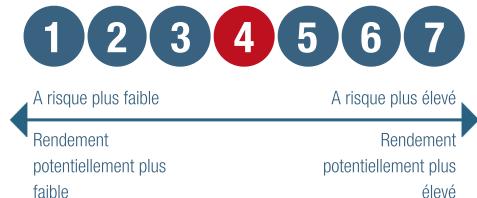


**PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT**


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 : 209.67€**
**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**

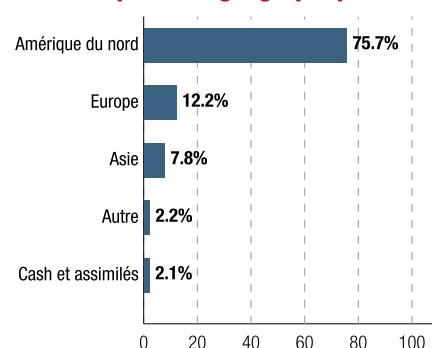
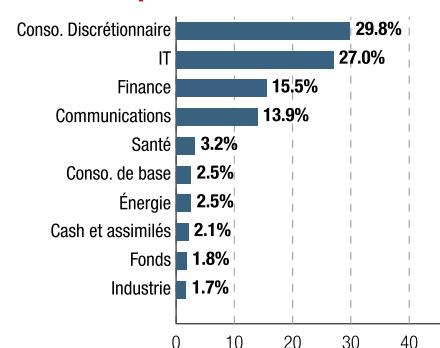
	Fonds	Indice
Performance du mois	-0.38%	1.28%
Performance depuis le début de l'année	-0.38%	1.28%

	Fonds	Indice
1 mois	-0.38%	1.28%
3 mois	-3.03%	0.84%
Depuis le début de l'année	-0.38%	1.28%
Sur 1 an	-10.16%	5.60%
Depuis la création	109.67%	129.24%
Volatilité 1 an	16.31%	11.49%

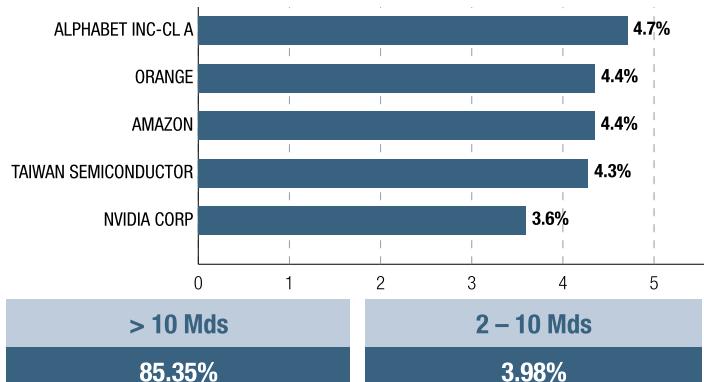
Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	20	96
TC02/CA \$	54	164

**Caractéristiques techniques du portefeuille**

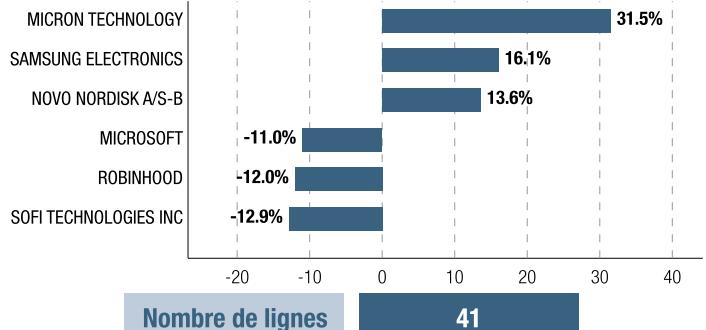
PER 2026	23.79
PEG 2026	2.24
EV / EBITDA 2026	20.86
Dette nette / EBITDA 2026	0.05
Exposition action	97.93%

**Répartition géographique**

**Répartition sectorielle**


## PRINCIPALES VALEURS



## PRINCIPALES HAUSSES ET BAISSES SUR LE MOIS



## LE MOT DU GÉRANT

Le mois de janvier se termine sur une note positive pour les marchés globaux avec un indice MSCI monde en légère hausse. Le mois a toutefois été marqué par le retour d'une certaine volatilité.

Les menaces de Donald Trump quant au projet d'annexion du Groenland ont pesé sur les marchés dans le contexte d'un Forum de Davos sous haute tension. Le « sell America trade » a repris avec quelques cessions emblématiques de positions sur les obligations US par des institutionnels européens. L'euro a repris sa hausse contre dollar, l'EUR/USD dépassant ponctuellement les 1,20. La fin de mois a été marquée par une inquiétude notable quant à la situation du marché obligataire japonais et l'anticipation d'une intervention des USA qui a de nouveau nettement pesé sur le dollar.

Du côté des entreprises, le premier lot de publications trimestrielles de résultats d'entreprises est favorable à ce stable. Au 30 janvier, 33% des entreprises du S&P 500 ont publié avec 75% de publications de résultats au-dessus des attentes et 65% de chiffres d'affaires au-dessus des attentes selon FactSet.

Les premières publications du mois ont été dans l'ensemble favorables aux valeurs du fonds. Apple, JP Morgan, Mastercard, Meta,

Samsung Electronics, Visa ont publié des chiffres au-dessus des attentes.

Microsoft a publié des résultats au-dessus des attentes mais a été sévèrement sanctionné en raison d'une légère baisse de la croissance de l'activité cloud et de dépenses en augmentation.

La publication de LVMH nous a déçus et nous sommes sortis du dossier.

Sur un newsflow négatif nous sommes sortis de Block, Danone, EssilorLuxottica, First Solar, et Netflix, . Dans le domaine de la distribution discount, Dollar General a remplacé TJX. Dans le domaine de la consommation discrétionnaire, Williams Sonoma a été intégré au portefeuille.

Nous avons continué notre réexposition à l'Amérique Latine en intégrant une ligne de Latam Airlines en complément de Nu Holding et Mercadolibre, dont le parcours a été très favorable au fonds.

Dans le domaine de la Tech, nous nous sommes exposés en tout début de mois à Micron, dont le cours s'est nettement apprécié en janvier, à Samsung Electronics et à Seagate. Ce mois de janvier marque par ailleurs le retour d'Applied Materials en portefeuille.

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](http://www.athymis.fr).

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