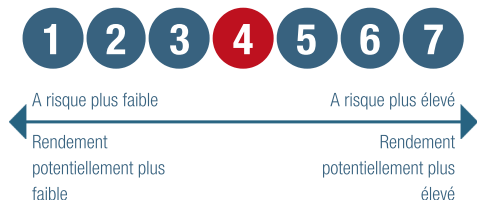


## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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

## PERFORMANCES

Valeur liquidative : 198.12€

Athymis Millennial I | Indice



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

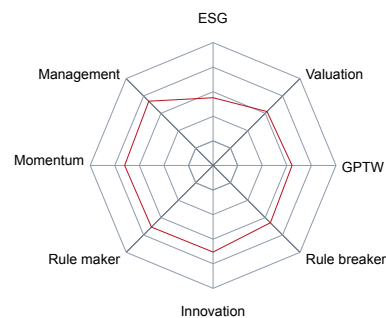
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation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

	Fonds	Indice
Performance du mois	-6.28%	-3.63%
Performance depuis le début de l'année	-5.86%	-0.85%

	Fonds	Indice
1 mois	-6.28%	-3.63%
3 mois	-5.86%	-0.85%
Depuis le début de l'année	-5.86%	-0.85%
Sur 1 an	-1.80%	10.00%
Depuis la création	98.12%	124.40%
Volatilité 1 an	15.05%	10.82%

Empreinte carbone	Fonds	Indice
TC02/M\$ investi (Scope 1 et 2)	28	101
TC02/CA \$	36	173

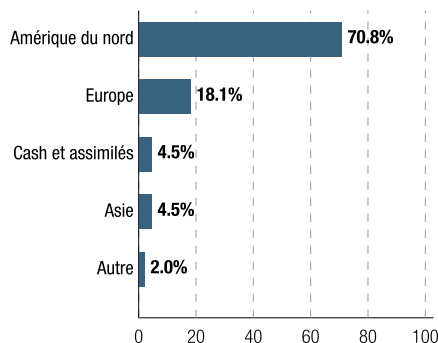
## Notation qualitative du portefeuille



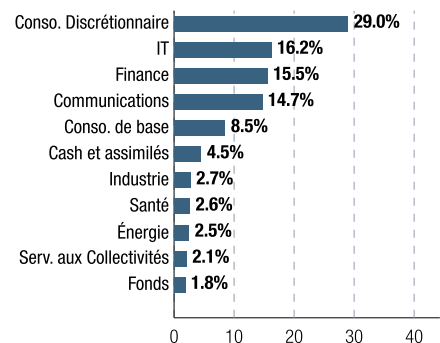
## Caractéristiques techniques du portefeuille

PER 2026	23.91
PEG 2026	2.71
EV / EBITDA 2026	21.64
Dette nette / EBITDA 2026	0.30
Exposition action	95.52%

## Répartition géographique

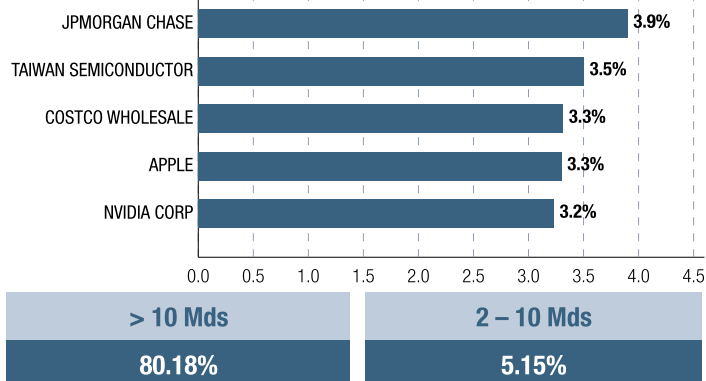


## Répartition sectorielle

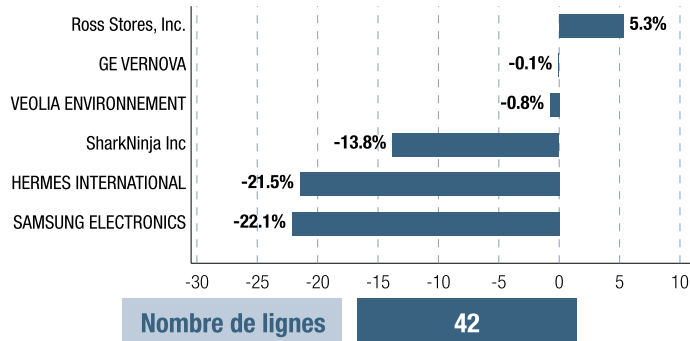


Source : Athymis Gestion / Bloomberg

**PRINCIPALES VALEURS**



**PRINCIPALES HAUSSES ET BAISES SUR LE MOIS**



**LE MOT DU GÉRANT**

Le mois de mars a été particulièrement difficile pour les marchés globaux. Le déclenchement le 28 février d'une attaque des USA et d'Israël sur l'Iran a entraîné un repli massif des indices. La fermeture du détroit d'Ormuz et les dégâts portés aux infrastructures gazières et pétrolières ont porté le baril de Brent à plus de 119 USD et ce alors qu'il cotait moins de 61 dollars à la fin de 2025. Les craintes d'un regain d'inflation ont propulsé les taux longs à la hausse, le 10 ans US termine le mois à 4,34% après avoir dépassé les 4,44%. Rappelons que le même 10 ans US se situait à 3,96% fin février dernier.

En toute fin de mois, des déclarations de l'administration Trump laissant envisager une issue proche pour le conflit ont permis aux indices de fortement rebondir.

Un certain nombre de valeurs de la consommation ont réussi à rester en territoire positif sur le mois à l'instar de Brinker, New York Times ou Ross Stores. Leur comportement nous invite à continuer de nous éloigner des indices, surtout à un moment de grand challenge pour les « magnificent seven ».

Plusieurs valeurs de la Tech et consommation discrétionnaires ont été sous pression. Amer Sports, Samsung et Hermès font partie des principaux détracteurs de la performance du fonds ce mois.

Les publications de résultats d'entreprises ont été dans l'ensemble favorables aux valeurs du fonds. Broadcom, Costco, Fedex, Micron,

Ross Stores ont publié des résultats au-dessus des attentes. Williams-Sonoma a affiché des résultats au-dessus des attentes mais un CA légèrement sous les attentes. Dollar General a publié des résultats du quatrième trimestre globalement supérieurs aux attentes, mais la guidance pour 2026 reste prudente. Nous avons soldé notre position. On holding a affiché des résultats contrastés et le titre a pâtit de l'annonce du départ de son CEO et affiche la pire performance du mois sans que cela ne remette en cause notre thèse d'investissement de moyen terme.

Nous avons allégé notre exposition aux valeurs technologiques avec la sortie de Meta, Micron et Snowflake. Latam Airlines a été vendu dans un contexte houleux pour les compagnies aériennes. Des dossiers au profil plus défensif mais non sans catalyseurs à la hausse comme Verizon et Veolia ont été intégrés au portefeuille. Dans le domaine des loisirs, Live Nation et Spotify ont rejoint notre sélection.

L'issue du conflit et son impact sur l'activité économique restent incertains à ce stade. Nous notons toutefois la volonté de fond des investisseurs de revenir sur les actions cotées, affichée lors des forts rebonds du mois. Nous restons relativement investis tout en étant vigilants sur le court terme et optimistes sur le moyen à long terme quant à la traction de nos thématiques sous-jacentes.

*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](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.