# Athymis Millennial P

Un fonds qui intègre la problématique des Millennials et choisit les entreprises les mieux à même d'aborder ce millénaire qui commence.

REPORTING MENSUEL - Octobre 2026

ACTIONS INTERNATIONALES

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

**1** **2** **3** **4** **5** **6** **7**

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

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.

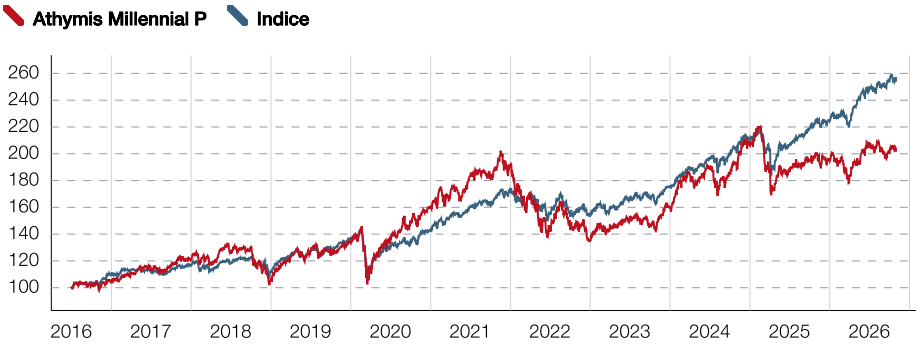
## INFORMATION SUR LE FONDS

| | |
|---|---|
| **Indicateur de référence :** | |
| 75% MSCI ACWI EUR NR + 25% Ester | |
| **Fiscalité :** | |
| FCP de capitalisation | |
| **Horizon de placement conseillé :** | |
| 5 ans | |
| **Code ISIN :** | |
| FR0013173374 (part P) | |
| **Date de création (part P) :** | |
| 30/06/2016 | |
| **Fréquence de valorisation :** | |
| Quotidienne | |
| **Droits d'entrée :** | |
| 3 % max | |
| **Droits de sortie :** | |
| Néant | |
| **Frais de fonctionnement et de gestion :** | |
| max 2 % TTC | |
| **Commission de surperformance :** | |
| Néant | |
| **Cut-off :** | |
| 11h | |
| **Réglement :** | |
| J+2 | |
| **Dépositaire :** | |
| BNP Paribas Securities Services | |
| **Valorisateur :** | |
| BNP Paribas Fund Services | |
| **Catégorie SFDR :** | |
| Article 8 | |

Source : Athymis Gestion / Bloomberg

## PERFORMANCES

**Valeur liquidative :** 202.48€




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

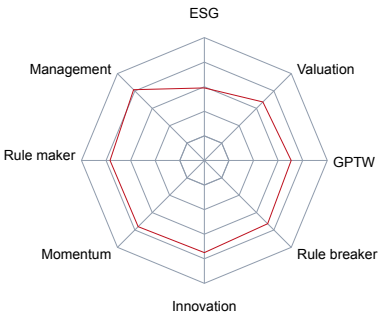
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation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

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| Performance du mois | 0.65% | 0.12% |
| Performance depuis le début de l'année | 3.58% | 13.07% |

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| 1 mois | 0.65% | 0.12% |
| 3 mois | -1.42% | 2.36% |
| Depuis le début de l'année | 3.58% | 13.07% |
| Sur 1 an | 0.72% | 12.57% |
| Depuis la création | 102.48% | 155.91% |
| Volatilité 1 an | 11.99% | 7.49% |

| Empreinte carbone | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| TC02/M$ investi (Scope 1 et 2) | 23 | 87 |
| TC02/CA $ | 35 | 154 |

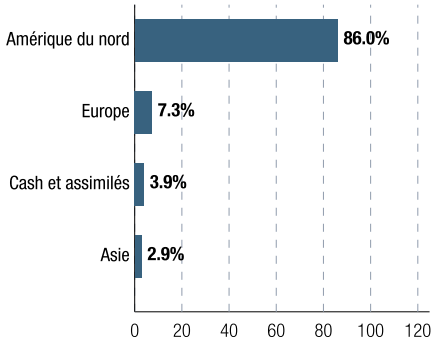
### Notation qualitative du portefeuille



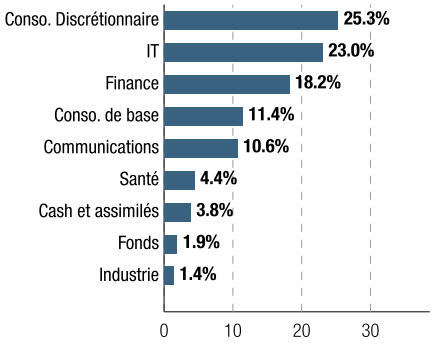

### Caractéristiques techniques du portefeuille

| | |
|---|---|
| PER 2027 | 20.99 |
| PEG 2027 | 1.28 |
| EV / EBITDA 2027 | 14.87 |
| Dette nette / EBITDA 2027 | -0.08 |
| Exposition action | 96.18% |

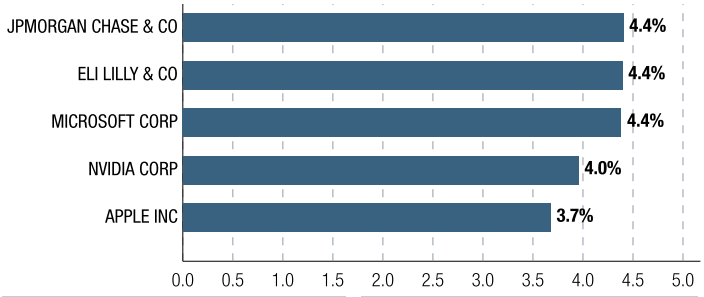
### Répartition géographique




### Répartition sectorielle

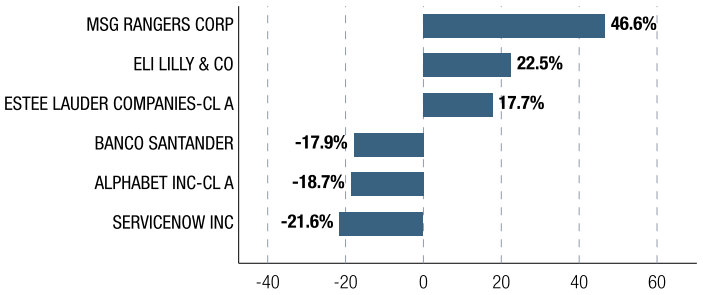


## PRINCIPALES VALEURS




| > 10 Mds | 2 – 10 Mds |
|---|---|
| 80.11% | 9.67% |

## PRINCIPALES HAUSSES ET BAISSES SUR LE MOIS




| Nombre de lignes | 43 |
|---|---|

## LE MOT DU GÉRANT

Les marchés d'actions globaux ont de nouveau affiché des performances disparates ce mois d'octobre. Les performances ont été difficiles aux USA avec un indice S&P 500 en baisse de 0,93% et surtout un indice Nasdaq 100 en chute de 6,65%. L'indice SOX des semi-conducteurs s'effondre de 15,3% sur le mois. Après un mois de septembre difficile, les marchés européens se sont repris avec un indice Stoxx 600 en hausse de 1,96% et, malgré la crise sociale en cours, un CAC 40 stable pour la France. En Chine, l'indice SSE Composite de Shanghai perd 6,33%.

Dans ce contexte houleux, le fonds Athymis Millennial affiche une performance positive de 0,65% pour la part P.

La meilleure performance du mois a été réalisée par Eli Lilly dont la dernière publication est ressortie nettement au-dessus des attentes notamment grâce à la continuation du succès pour le GLP-1 et de nouvelles perspectives de molécules blockbuster dans le traitement d'Alzheimer. Nos mouvements récents d'accroissement de notre exposition à la consommation US ont été récompensés avec des performances notables pour Estée Lauder, Walmart ou Costco. Les acteurs des paiements US Mastercard et Visa ont confirmé la dynamique de la consommation et publié des chiffres au-dessus des attentes, leur permettant d'afficher des performances à deux chiffres sur le mois. Dans le domaine de la consommation discrétionnaire, L'Oréal a affiché des résultats nettement au-dessus des attentes, attestant de gains de parts de marchés et rassurant quant à la dynamique en Chine.

Les valeurs de la Tech ont été sous pression. En bas de tableau, Alphabet a publié des chiffres légèrement sous les attentes, avec toutefois d'excellents résultats pour l'activité cloud dont le CA progresse de 103%. L'ampleur des investissements à venir et l'entrée de fait en Free Cash-Flow négatif du groupe pèsent nettement sur le titre, un constat qui a aussi pesé sur Meta. ServiceNow a affiché des résultats légèrement sous les attentes mais les perspectives de baisse des taux de croissance à venir ont entraîné une correction très sévère du titre fin octobre. Les valeurs des semi-conducteurs, Broadcom, NVIDIA, TSMC et Micron, déjà mal orientées, ont accéléré leur baisse en toute fin de mois après une publication d'Intel (absent du fonds) très décevante.

Dans un tout autre registre, la victoire surprise de Lula à l'élection présidentielle au Brésil a entraîné les titres MercadoLibre et Santander à la baisse.

Nous avons accompagné les rotations du marché en revenant sur Disney, Mercadolibre, On Holding, SoFi, TJX et Walmart, et allégé notre exposition aux semi-conducteurs en cédant Applied Materials et SK Hynix. Le fonds termine le mois avec 43 valeurs en portefeuille pour une exposition de 96%.



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, règlementaire, 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.