



Athymis Patrimoine

Rapport Annuel de Gestion

31 décembre 2022

Politique de Gestion du fonds

Scénario économique

L'année 2022 s'est achevée sur des pertes considérables pour les marchés d'actions et d'obligations. L'accélération rapide de l'inflation, les resserrements monétaires violents opérés par les Banques Centrales, et les vives tensions géopolitiques engendrées par la guerre en Ukraine, ont constitué des facteurs très adverses au risque. De plus, les conséquences de ces événements laissent planer le spectre d'une récession, notamment en raison des pressions constatées sur le pouvoir d'achat des ménages. Ceci est d'autant plus vrai en Europe, où les pressions sur les cours de l'énergie ont été les plus élevées, avec notamment une envolée des prix du gaz.

Des contraintes logistiques, de composants électroniques, de ressources humaines et de matières premières ont ainsi limité l'offre par rapport à la demande, et surenchéri les fortes tensions inflationnistes. Les politiques anti-covid en Chine dès le printemps 2022 ont amplifié ces difficultés. Les taux d'inflation ont ainsi atteint des niveaux record de 11.5% en octobre dans l'Union européenne et 9.1% en juillet aux USA ! Ces chiffres n'avaient plus été atteints depuis plusieurs décennies et ont suscité ponctuellement des vraies inquiétudes sur le marché obligataire. Depuis ces pics atteints, les CPIs ont légèrement diminué et laissent penser que la désinflation s'installe. Cependant, les Banques centrales conservent un biais restrictif, en raison d'un marché du travail toujours trop tendu selon elles. Le 10 ans US a ainsi commencé l'année à 1,51%, avant de bondir jusqu'à 4.23% fin octobre, pour finalement clôturer 2022 à 3.88%. Cette forte tension obligataire a accru la volatilité des marchés actions, et entraîné de fortes rotations sectorielles. Au final, les secteurs « value » ont surperformé les valeurs de croissance, avec notamment une progression de 56% du secteur de l'énergie aux USA, et ce tandis que tous les autres secteurs du S&P 500 finissaient dans le rouge. L'indice Dow Jones n'abandonne que -8.8%, alors que le Nasdaq s'effondre de -33.1%. Le marché européen des actions a regagné du dynamisme en fin d'année, en raison d'une crise énergétique moins forte qu'escompté, et une exposition importante à l'énergie, les matières premières et les financières. Le Stoxx 600 Europe perd sur l'année -10.64%. Les marchés émergents n'ont pas échappé au marasme, avec le seul marché chinois en baisse de -14.4%. Les restrictions liées au covid et les effets collatéraux de la crise immobilière ont considérablement pesé sur la croissance économique chinoise.

Sur le front des changes, dans le prolongement de l'année dernière, le dollars US a encore été soutenu avec une progression en 2022 de 5.85% face à l'euro. Les anticipations de hausse de taux aux USA, et les tensions géopolitiques ont maintenu un soutien constant au billet vert, même si l'élan est retombé en fin d'année à la faveur de nouvelles plus favorables en Europe.

Stratégie d'investissement

Le fonds Athymis Patrimoine affiche une baisse de 11,7% pour l'année 2022. De façon assez inédite, les obligations n'ont absolument pas joué leur rôle pour compenser la baisse des actions. La hausse brutale de l'inflation, accélérée par le choc exogène impondérable que constitue la guerre russo-ukrainienne a eu un effet délétère sur ces 2 classes d'actifs qui constituent le gisement de prédilection du fonds. Seuls les fonds alternatifs sur lesquels le fonds Athymis Patrimoine est positionné ont joué leur rôle de décorrélation.

Cette contre-performance s'est faite principalement sur le 1er semestre de l'année, la performance du fonds au second semestre étant globalement équilibrée. Ceci met en évidence le rôle joué par la guerre-russo ukrainienne sur le comportement du fonds.

Nous avons pourtant été réactifs. L'exposition en actions du fonds a évolué entre 31 et 26 %, pour finir à 28%. L'exposition du fonds Athymis Patrimoine aux fonds Athymis Millennial et Athymis Trendsetters Europe a été réduite, tandis que les lignes en Athymis Better Life et Athymis Gen Z ont été maintenues dans leurs pondérations. Le fonds Echiquier Agenor Midcap Europe a été remplacé par Improving European Models de la société Montpensier Finance, constitué de sociétés bénéficiant d'un biais value.

Si le poids de la poche « obligations souveraines, monétaire » est resté stable, d'importants mouvements ont été réalisés en son sein. L'exposition au fonds CPR Focus Inflation, un des rares contributeurs positifs du fonds, a été rabaissée en fin d'année compte tenu de la désinflation actuelle. Un nouveau fonds monétaire, Palatine Moma, a fait son entrée dans Athymis Patrimoine.

Enfin, la poche alternative du fonds a été légèrement repondérée, passant de 11,7% à 13,9%. La sélection de fonds alternatif a donné lieu au rachat de nos lignes en Butler Crédit Opportunités, compensé par une exposition plus importante au fonds Helium Sélection qui finit positivement l'année.

Perspectives

Nous abordons l'année 2023 avec un optimisme mesuré. Les valorisations se sont largement détendues, notamment sur certaines catégories de la cote. Ainsi les valeurs de croissance ont corrigé en grande partie leurs excès de valorisation des trois années précédentes. Les récentes données macroéconomiques font état d'une désinflation des 2 côtés de l'Atlantique, désinflation obtenue par des politiques monétaires très restrictives qui maintiennent relativement stables et basses les anticipations d'inflation. Les économies ralentissent mais le marché de l'emploi reste vigoureux aux Etats-Unis et en Europe. La crise énergétique en Europe s'éloigne. Par conséquent, un effet rattrapage sur certaines sociétés pourrait se matérialiser, notamment en Europe où les valorisations sont particulièrement déprimées.

La classe d'actif obligataire devrait profiter de la détente sur le front de l'inflation si la tendance actuelle se confirme. Les rendements embarqués sont du reste devenus attractifs. Les effets de base, le ralentissement des économies, le désengorgement des supply chain devraient pérenniser cette dynamique de modération des prix. En tout état de cause, les composantes prix des indicateurs avancés étaient ce scénario.

Performances de l'OPC

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

Part du fonds	Code Isin	Performance 2022
Athymis Patrimoine P	FR0010772129	- 11.73%
Athymis Patrimoine I	FR0011092469	- 11.24 %

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

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

Nous vous informons que nous avons recouru aux OPCVM du groupe en 2022.

Date	Fonds	Souscription	Rachat
11/01/2022	Athymis Trendsetters Europe		615
08/02/2022	Athymis Millennial		535
02/03/2022	Athymis Trendsetters Europe		175
08/03/2022	Athymis Trendsetters Europe		754
20/04/2022	Athymis Better Life	3 320	
23/05/2022	Athymis Better Life		2 340
23/05/2022	Athymis Trendsetters Europe		1 500
23/05/2022	Athymis Millennial		1 250
23/05/2022	Athymis Industrie 4.0	3 060	
14/06/2022	Athymis Trendsetters Europe		765
14/06/2022	Athymis Millennial		625
14/06/2022	Athymis Industrie 4.0		910
20/06/2022	Athymis Better Life		610
20/06/2022	Athymis Trendsetters Europe		415
20/06/2022	Athymis Millennial		330
20/07/2022	Athymis Millennial	320	
20/07/2022	Athymis Gen Z	320	
01/08/2022	Athymis Better Life	580	
01/08/2022	Athymis Gen Z	420	
01/08/2022	Athymis Industrie 4.0	400	
10/08/2022	Athymis Industrie 4.0		760
30/08/2022	Athymis Millennial		585
06/09/2022	Athymis Millennial		153
06/09/2022	Athymis Trendsetters Europe		202
06/09/2022	Athymis Better Life		290
04/10/2022	Athymis Millennial		315
17/10/2022	Athymis Industrie 4.0		420
02/11/2022	Athymis Industrie 4.0	200	
01/12/2022	Athymis Trendsetters Europe	390	

Sur Athymis Patrimoine, voici le nombre de parts détenues sur des OPCVM du groupe au 31/12/2022.

Athymis Millennial I : 21 408 parts
 Athymis Trendsetters Europe I : 28 971 parts
 Athymis Better Life I : 25 543.50 parts
 Athymis ACG Industrie 4.0 I : 13 992 parts
 Athymis Gen Z I : 4 476 parts

Le fonds détient au 31/12/2022, 125,243 parts du fonds SLPG Short Bonds Cantonement.
 L'investissement dans le fonds représente 0,14% de l'actif net au 31/12/2022.

Le fonds SLGP Short Bond I (FR0011683093) détenait des positions sur la société Rallye. Le jeudi 23 mai 2019, dans un communiqué de presse publié après la clôture du marché, Rallye a annoncé avoir demandé et obtenu par jugement du Tribunal de commerce de Paris, l'ouverture d'une procédure de sauvegarde. Celle-ci a suspendu le paiement des dettes pour les 6 prochaines mois (ce délai étant expansible jusqu'à 18 mois) et doit permettre de renégocier les termes de la dette.

La société de gestion (Swiss Life Gestion privée) a décidé de scinder le FCP SLGP Short Bonds en deux fonds FCP en date du 24 mai 2019 : SLGP Short Bonds (FR0011683093) et SLGP Short Bonds Cantonnement (FR0013428539). L'objectif de la société de gestion est d'isoler les billets de trésorerie Rallye qui ne peuvent plus être valorisés. Le fonds de cantonnement créé n'émettra pas de nouvelles parts ; il n'y aura pas de commercialisation de ce FCP créé, uniquement pour rembourser les porteurs après cession de tous les actifs non liquides.

Méthode du calcul du risque global

Athymis utilise la méthode engagement (linéaire).

Information sur prise en compte dans la politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et qualité de gouvernance (critères dits « ESG »)

Athymis Gestion ne prend pas en compte les critères ESG dans le processus de gestion de ses OPCVM de multigestion.

Information relatives aux instruments financiers du groupe

Commission de surperformance :

Les frais facturés aux FCP se composent d'une commission supplémentaire variable égale à 15% de la performance du FCP supérieur à une performance supérieur à 6% net (après imputation des frais de gestion fixe).

La commission de surperformance est plafonnée à 0.85% de l'actif net pour la part I.

La commission de surperformance est plafonnée à 1.40% de l'actif net pour la part P.

Ces frais de gestion variables sont provisionnés à chaque publication de la VL. En cas de sous performance une reprise de provision est effectuée dans la limite du solde en compte. Cette provision de frais de gestion variable est définitivement acquise à la société de gestion à la fin de chaque exercice.

Renvoi au compte rendu relatif au frais d'intermédiation

Non applicable : souscription d'OPCVM

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 2022 ayant débuté le 01 janvier 2022 et s'étant clôturé le 31 décembre 2022 du personnel d'Athymis ressort à 578k euros dont 142k de rémunération variable. Ces montants concernent 7 bénéficiaires présents du 1^{er} Janvier 2022 au 31 décembre 2022.

FCP ATHYMIS PATRIMOINE

10, rue Notre Dame de Lorette
75009 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 30 décembre 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 30 décembre 2022

Aux porteurs de parts du FCP ATHYMIS PATRIMOINE,

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'organisme de placement collectif ATHYMIS PATRIMOINE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, 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 du FCP 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 cette norme 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 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif.

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.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts du FCP.

RESPONSABILITES DE LA SOCIETE 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 FCP 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 FCP ou de cesser son activité.

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

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du FCP.

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 ;
- 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 FCP 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.

Fait à Paris,

FIDORG AUDIT ILE DE FRANCE SAS

Christophe CHARETON
Commissaire aux Comptes
Associé

Bilan actif

	Exercice 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	37,571,387.36	46,951,826.90
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	37,571,387.36	46,951,826.90
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	37,571,387.36	46,951,826.90
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	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Actifs : Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	3,200,000.00	6,271.04
Opérations de change à terme de devises	3,200,000.00	-
Autres	-	6,271.04
Comptes financiers	2,259,627.52	6,449,126.92
Liquidités	2,259,627.52	6,449,126.92
TOTAL DE L'ACTIF	43,031,014.88	53,407,224.86

Bilan passif

	Exercice 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Capitaux propres	-	-
Capital	40,121,357.07	48,612,575.02
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	310,460.40	2,038,009.66
Résultat de l'exercice (a,b)	-730,896.69	-690,360.56
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	39,700,920.78	49,960,224.12
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	3,330,094.10	210,727.30
Opérations de change à terme de devises	3,165,020.65	-
Autres	165,073.45	210,727.30
Comptes financiers	-	3,236,273.44
Concours bancaires courants	-	3,236,273.44
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	43,031,014.88	53,407,224.86

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	9,209.20	25,746.54
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	-	-
TOTAL I	9,209.20	25,746.54
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-199,628.36	-47,811.30
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-199,628.36	-47,811.30
Résultat sur opérations financières (I + II)	-190,419.16	-22,064.76
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-600,158.88	-649,010.07
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-790,578.04	-671,074.83
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	59,681.35	-19,285.73
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-730,896.69	-690,360.56

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 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.

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.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps 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'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Frais de gestion financière et frais d'administratifs externes à la société de gestion

- 1,40% TTC taux maximum pour la part P
- 0,85% TTC taux 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

15% de la performance du FCP supérieure à 6% net (après imputation des frais de gestion fixes)

- plafonnée à 1.4% de l'actif net pour la part P
- plafonnée à 0.85 % de l'actif net pour la part I

La période de référence est l'exercice du FCP.

Les frais facturés au FCP se composent d'une commission supplémentaire variable égale à 15% de la performance du FCP supérieur à 6% net (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP (étant entendu que le premier calcul interviendra sur la base de la clôture du premier exercice comptable à savoir le dernier jour de Bourse de Paris du mois de décembre 2010).

Ces frais de gestion variable sont provisionnés à chaque publication de la VL. En cas de sous-performance une reprise de provision est effectuée dans la limite du solde en compte. Cette provision de frais de gestion variable est définitivement acquise à la société de gestion à la fin de chaque exercice.

Les frais de gestion variables sur rachats sont également provisionnés et acquis à la société de gestion, la date de rachat servant de référence de calcul. Ils sont définitivement prélevés à la fin de chaque exercice.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part I

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour la part P
Capitalisation pour la part I

Changements affectant le fonds

Néant

Evolution de l'actif net

	Exercice 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Actif net en début d'exercice	49,960,224.12	46,493,110.36
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	3,053,987.68	9,206,133.31
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-7,520,871.77	-8,325,195.56
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	856,714.65	2,078,749.58
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-479,066.29	-7,003.23
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-1,333.95	-3,155.57
Différences de change	-5,109.33	-368,431.65
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-5,373,046.29	1,557,091.71
Différence d'estimation exercice N	1,411,863.13	6,784,909.42
Différence d'estimation exercice N-1	-6,784,909.42	-5,227,817.71
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	-790,578.04	-671,074.83
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	-	-
Actif net en fin d'exercice	39,700,920.78	49,960,224.12

Complément d'information 1

	Exercice 30/12/2022
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	10,752,125.76
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
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 30/12/2022	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	19,269.590	
Nombre de titres rachetés	52,032.576	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	2,404.981	
Nombre de titres rachetés	2,949.629	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
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	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	570,685.26	1.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	29,473.62	0.85
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) 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 30/12/2022
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Valorisation des achats de devises à terme	
Contrevaleur des ventes à terme	3,200,000.00
Autres débiteurs divers	
Coupons à recevoir	
TOTAL DES CREANCES	3,200,000.00
Ventilation par nature des dettes	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Provision charges d'emprunts	
Valorisation des ventes de devises à terme	3,165,020.65
Contrevaleur des achats à terme	
Frais et charges non encore payés	137,365.44
Autres créditeurs divers	27,708.01
Provision pour risque des liquidités de marché	
TOTAL DES DETTES	3,330,094.10

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 30/12/2022
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres actifs : Loans	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
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
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2,259,627.52
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
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
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2,259,627.52	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD
Actif	
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Titres d'OPC	4,730,523.82
Opérations temporaires sur titres	-
Autres actifs: Loans	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	448,772.80
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	3,165,020.65
Comptes financiers	-
Hors-bilan	
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 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-688,450.40	-655,734.45
Total	-688,450.40	-655,734.45
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-688,450.40	-655,734.45
Total	-688,450.40	-655,734.45
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
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 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	285,284.40	1,886,550.39
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	285,284.40	1,886,550.39
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	285,284.40	1,886,550.39
Total	285,284.40	1,886,550.39
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

ATHYMIS PATRIMOINE

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-42,446.29	-34,626.11
Total	-42,446.29	-34,626.11
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-42,446.29	-34,626.11
Total	-42,446.29	-34,626.11
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
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 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	25,176.00	151,459.27
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	25,176.00	151,459.27
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	25,176.00	151,459.27
Total	25,176.00	151,459.27
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	127.02	137.94	142.08	150.15	132.54
Actif net (en k EUR)	43,283.67	42,149.36	43,354.71	46,236.56	36,471.24
Nombre de titres					
Parts C	340,754.879	305,411.045	305,122.878	307,924.486	275,161.500

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Date de mise en paiement	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	6.04	0.80	2.13	6.12	1.03
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-1.31	-2.19	-1.82	-2.12	-2.50

(*) "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 PATRIMOINE

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	130.39	141.28	146.73	155.83	138.31
Actif net (en k EUR)	6,933.01	2,859.33	3,138.40	3,723.67	3,229.68
Nombre de titres					
Parts C	53,169.210	20,718.452	21,388.160	23,894.170	23,349.522

Date de mise en paiement	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	6.18	0.81	2.20	6.33	1.07
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-0.60	-2.16	-1.12	-1.44	-1.81

(*) "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 PATRIMOINE

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2022

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Titres d'OPC				37,571,387.36	94.64
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne				37,571,387.36	94.64
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	13,992	122.60	EUR	1,715,419.20	4.32
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	25,543.5	82.78	EUR	2,114,490.93	5.33
ATHYMIS GEN Z 13C	4,476	65.31	EUR	292,327.56	0.74
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	21,408	143.55	EUR	3,073,118.40	7.74
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	28,971	122.77	EUR	3,556,769.67	8.96
BFT AUREUS-C	16,500	106.94	EUR	1,764,445.32	4.44
BUTLER CREDIT OPPO FD-B EURA	13,784.6588	108.76	EUR	1,499,276.01	3.78
CM-CIC SICAV CM CIC CASH	2.2	504,924.26	EUR	1,110,833.37	2.80
CPR FOCUS INFLATION-I	8,875	160.53	EUR	1,424,703.75	3.59
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	182.7	12,953.54	EUR	2,366,611.76	5.96
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	11,191	138.21	EUR	1,546,708.11	3.90
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	68.25	15,412.15	EUR	1,051,879.24	2.65
HELIUM FUND SELECTION-A EUR	164	1,557.78	EUR	255,476.08	0.64
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	1,087	1,622.81	EUR	1,763,991.21	4.44
IMPROVING EURO MODELS-IPCEUR	1,776	240.32	EUR	426,808.32	1.08
LYX ETF SMART CASH	1,980	1,101.71	USD	2,043,940.69	5.15
LYXOR IBOXX TRSUR 10Y+ DR	3,650	109.83	USD	375,615.69	0.95
LYXOR UCITS SMART CASH C-EUR	10,000	98.04	EUR	980,400.00	2.47
MUL LY E710Y IG SHS-ACC-CAPITALISATION	4,210	151.74	EUR	638,825.40	1.61
OPTOFI ID UNITS I DISTRIBUTION	626.38	1,406.10	EUR	880,752.92	2.22
PALATINE MOMA-B	47	32,086.97	EUR	1,508,087.78	3.80
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	156,100	15.80	USD	2,310,967.44	5.82
SLGP SHORT BOND FPS	125,243	433.43	EUR	54,284.07	0.14
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	7,965	125.34	EUR	998,333.10	2.51
TRUSTEAM OPTIMUM-B	13,980	164.70	EUR	2,302,506.00	5.80
UNION PLUS	8.03	188,644.50	EUR	1,514,815.34	3.82
Créances				3,200,000.00	8.06
Dettes				-3,330,094.10	-8.39
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				2,259,627.52	5.69
TOTAL ACTIF NET			EUR	39,700,920.78	100.00