



## **Athymis Gen Z**

Rapport Annuel de Gestion

31 décembre 2021

## **Politique de Gestion du fonds**

### Scénario économique

L'année 2021 aura été l'année d'un fort rebond de la croissance économique mondiale, à la faveur d'une sortie progressive de la pandémie sanitaire. Les puissants soutiens budgétaires et monétaires décidés dès 2020 par les plus grandes puissances économiques ont parfaitement joué leur rôle. De plus, le déploiement massif de la vaccination a permis une réouverture progressive des économies, même si la découverte de nouveaux variants a parfois limité la vigueur de cette reprise.

Des contraintes logistiques, de composants électroniques, de ressources humaines et de matières premières ont ainsi limité l'offre par rapport à la demande, et entraîné de fortes tensions inflationnistes. Les taux d'inflation ont ainsi atteint des niveaux de 4,1% en octobre en Europe et 6,8% en novembre aux USA. Ces niveaux n'avaient plus été atteints depuis plusieurs décennies et ont suscité ponctuellement des vraies inquiétudes sur le marché obligataire. Même si leur discours a évolué, les Banques centrales ont mis en avant le caractère conjoncturel de ces tensions et ne semblent pas devenir trop restrictives à ce stade, même si la Fed a programmé trois hausses de taux en 2021.

Le 10 ans US a de fait oscillé entre 0,90 et 1,51% durant l'année avec un pic à 1,76%, entraînant une forte volatilité des marchés actions, et de puissantes rotations sectorielles. Au final, le style « value » a surperformé les valeurs de croissance, avec des progressions très significatives des valeurs financières, des secteurs des matières premières et de l'énergie. Le marché européen des actions profite ainsi de son exposition aux secteurs « value » en progressant annuellement de 24,9%, alors que le S&P500 s'adjuge 26,9%. Même si le Nasdaq aura progressé de 74% sur ces deux dernières années, 2021 marque la première année surperformance du S&P 500 sur le Nasdaq depuis 2016. Seul le marché chinois a largement sous-performé, plombé par l'immixtion du pouvoir politique sur l'économie et la menace de faillite que fait peser Evergrande, second promoteur immobilier avec un passif de près de 300 Mds de dollars US.

Sur le front des changes, à l'inverse de 2020, le dollars US a été soutenu avec une progression en 2021 de près de 7% face à l'euro, et de 2,65% par rapport au yuan chinois. Les anticipations de hausse de taux aux USA ont maintenu un soutien constant au billet vert.

### Stratégie d'investissement

Lancé le 16 avril 2021, le fonds Athymis Gen Z est exclusivement investi dans les thématiques qui se rapportent aux usages de la génération Z, née après 1995, et dans les « Moonshot », ces entreprises innovantes qui vont redéfinir les enjeux économiques dans les 30 prochaines années.

Fortement exposé aux sociétés de style « croissance », Athymis Gen Z s'est retrouvé quelque peu en difficulté après son lancement, en raison notamment d'importants mouvements de rotation sectorielle et de volatilité. Après avoir considérablement valorisé les sociétés de croissance et d'innovation en 2020, les marchés boursiers se sont massivement orientés vers les valeurs cycliques en 2021, appuyées par l'assouplissement des restrictions de mobilité et les bases de comparaisons favorables en 2020. L'apparition de tensions inflationnistes et des contraintes d'approvisionnement plus tard dans l'année contribuera, par ailleurs, à accentuer les inquiétudes des investisseurs quant à l'évolution du risque des stratégies croissance.

Malgré l'environnement adverse, nous avons observé une forte résilience des acteurs du Cloud présents dans le portefeuille, cohérente une nouvelle fois avec les tendances de croissance inhérentes à leurs activités. Ainsi, depuis leurs entrées dans Athymis Gen Z, des sociétés telles qu'Alphabet (+27%) et Apple (+32%) font état d'un excellent parcours, contribuant positivement à la performance du fonds. Dans les infrastructures matérielles du Cloud, Nvidia (+85%) se distingue particulièrement, poussée par une forte accélération sur le marché des Data Center et une domination manifeste dans le domaine émergent du Metaverse. Seule Amazon (-2%) accuse un retard, impactée notamment par les goulots d'étranglement qui ont lourdement pesé sur son activité « Retail », malgré une division Cloud très dynamique.

Durant la seconde partie de l'année, la confirmation du resserrement monétaire par la banque fédérale américaine a provoqué des épisodes de corrections sévères de l'univers technologique, notamment dans le secteur du logiciel qui souffre particulièrement en raison d'un profil de rentabilité assez faible. Nous avons pourtant fait le choix pertinent de conserver nos investissements dans les domaines de la cybersécurité et du Big data, notamment Cloudflare (+77%), MongoDB (+68%) et The Trade Desk (+27%) qui ont traduit des trajectoires de croissance exceptionnelles.

L'investissement dans les entreprises de la nouvelle mobilité a été dans l'ensemble concluant, ceci est particulièrement vrai pour Tesla qui a progressé de 43% depuis son entrée en portefeuille. Profitant de la dynamique très active des véhicules électriques, Tesla a su se distinguer par une exécution remarquable dans un environnement particulièrement impacté par les contraintes d'approvisionnement.

Les sociétés opérant dans le secteur des paiements et de la Fintech ont en revanche délivré des résultats très contrastés. Le géant Paypal (-30%) et Afterpay (-39%) qui opère dans le domaine à forte croissance du « Buy Now Pay Later », ont été défavorisées par la normalisation des dépenses de consommation dans le e-commerce et des bases de comparaisons élevées en 2020. Seules Upstart (+40%) et Adyen (+15%) se distinguent dans l'univers. A ce stade, la thèse de croissance des sociétés de Fintech ne semble pas remise en cause, l'ensemble des sociétés détenues continue de démontrer un profil de croissance élevé, confirmé par l'implication et l'évolution stratégique de l'industrie de la Fintech dans les prochaines années.

Largement surpondérés durant la période, les secteurs du Luxe, du Lifestyle et de la Restauration se sont révélés être des choix particulièrement judicieux dans un contexte de reprise économique. L'appétit des jeunes consommateurs pour un retour à la vie « normale » après une année 2020 difficile souligne les fortes tendances de consommation en 2021. Les acteurs tels que Chipotle Mexican Grill (+14%), Estée Lauder (+18%) ou encore L'Oréal (+24%) ont été très bien orientés. Dans le même univers, Chewy, plateforme de e-commerce pour animaux de compagnies et Dollar Tree ont été cédées en raison l'impact de la hausse des coûts sur leur dynamique de rentabilité.

### Perspectives

Basée sur une stratégie d'investissement de long terme, Athymis Gen Z continuera de privilégier les thématiques d'innovation et de disruption impulsées par la génération Z. Bien que la volatilité soit inhérente à la stratégie du fonds, les technologies de ruptures associées à son univers d'investissement seront selon nous très probablement génératrices de surperformance dans la durée. En attendant une meilleure visibilité sur l'évolution des sociétés de style « croissance, » la diversification reste l'un de nos axes stratégiques dans un contexte macroéconomique qui s'annonce adverse pour les prochains mois.

Par ailleurs, nous percevons la correction sur les valeurs technologiques plus comme une opportunité d'investissement, à un stade où plusieurs valeurs de croissance commencent à afficher des valorisations raisonnables eu égard à leurs perspectives.

### **Performances de l'OPC**

Le fonds a été lancé le 16 avril 2021, nous ne pouvons afficher de performance infra annuelle.

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

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

Le fonds Athymis Gen Z n'investit pas dans les autres fonds du groupe.

### **Méthode du calcul du risque global**

Athymis utilise la méthode de calcul de l'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 »)**

L'objectif extra-financier du fonds est conforme aux dispositions de l'article 8 du Règlement SFDR. Cet objectif est associé à une démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux, de gouvernances et des parties prenantes.

La gestion d'Athymis exclut les entreprises qui ont montrées un manque de considération majeur et dommageable pour leurs parties prenantes. Afin d'appréhender ces aspects de façon exhaustive et uniforme, Athymis Gestion a recours aux notes de controverses délivrées par des fournisseurs de données ESG externes.

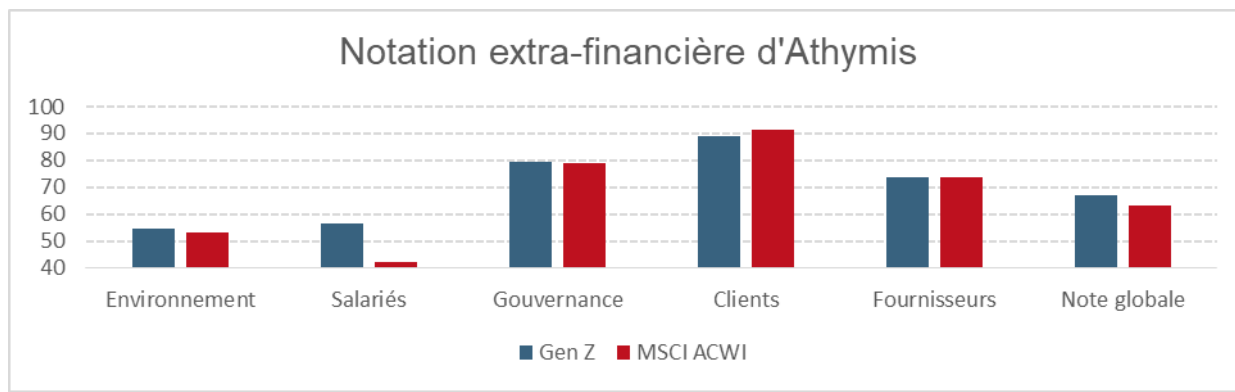
Afin de sélectionner les valeurs admissibles dans le fond, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière ainsi qu'une analyse extra-financière contraignante. Cette analyse extra financière est le croisement de données venant de sources différentes. L'utilisation de données quantitatives permet d'administrer une note sur 100 à chaque entreprise.

Athymis Gestion utilise un outil propriétaire de notation interne : Athymis ESG Master. Cette notation comprend des facteurs:

- environnementaux (intensité carbone, politique de biodiversité...),
- sociaux (respect des minorités, protection des employés...) et
- de gouvernance (indépendances des comités, contre-pouvoir, éthique des dirigeants...).
- des relations des entreprises avec ses parties prenantes (clients, fournisseurs, salariés...).

Le fonds doit disposer à tout instant d'une note moyenne ESG supérieure à celle de son univers d'investissement.

La notation du fonds au 31/12/2021 est la suivante :



### **Information relatives aux instruments financiers du groupe**

Outre les frais de gestion du fonds, une commission de mouvement de 0.60% est appliquée.

### **Renvoi au compte rendu relatif au frais d'intermédiation**

N/A

### **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 : <http://athymis.fr/directive-mif.html>

### **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 : <http://athymis.fr/directive-mif.html>

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 2021 ayant débuté le 01 janvier 2021 et s'étant clôturé le 31 décembre 2021 du personnel d'Athymis ressort 478k euros dont 68k de rémunération variable. Ces montants concernent 6 bénéficiaires présents du 1<sup>er</sup> Janvier 2021 au 31 décembre 2021.

## **FCP ATHYMIS GEN Z**

10, rue Notre Dame de Lorette  
75009 PARIS

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice de 9 mois clos le 31 décembre 2021

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice de 9 mois clos le 31 décembre 2021

Aux porteurs de parts du FCP ATHYMIS GEN Z,

### **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 GEN Z constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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.

Nous précisons que votre FCP ayant été créée le 16 avril 2021, les comptes du premier exercice ouvert le 16 avril 2021 et clos le 31 décembre 2021 ne présentent pas de situation comparative.

### **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 16 avril 2021 à la date d'émission de notre rapport.

### **JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.



C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 31/12/2021
<b>Immobilisations Nettes</b>	-
<b>Dépôts</b>	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>1,632,396.44</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>1,594,961.91</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1,594,961.91
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Titres de créances</b>	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Titres d'organismes de placement collectif</b>	<b>37,434.53</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	37,434.53
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	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-
Créances représentatives de titres prêtés	-
Titres empruntés	-
Titres donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
<b>Autres Actifs : Loans</b>	-
<b>Autres instruments financiers</b>	-
<b>Créances</b>	<b>553.32</b>
Opérations de change à terme de devises	-
Autres	553.32
<b>Comptes financiers</b>	<b>284,090.20</b>
Liquidités	284,090.20
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1,917,039.96</b>

## Bilan passif

	Exercice 31/12/2021
<b>Capitaux propres</b>	-
<b>Capital</b>	1,825,383.69
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	-
<b>Report à nouveau (a)</b>	-
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)</b>	-53,721.91
<b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>	-19,702.19
 Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	 1,751,959.59
<b>Instruments financiers</b>	-
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-
Autres opérations temporaires	-
<b>Instruments financiers à terme</b>	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
<b>Dettes</b>	11,709.33
Opérations de change à terme de devises	-
Autres	11,709.33
<b>Comptes financiers</b>	153,371.04
Concours bancaires courants	153,371.04
Emprunts	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1,917,039.96</b>

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

**Hors-bilan**

	<b>Exercice 31/12/2021</b>
<b>Opérations de couverture</b>	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Engagements de gré à gré	
Autres engagements	
<b>Autres opérations</b>	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Engagements de gré à gré	
Autres engagements	

## Compte de résultat

	Exercice 31/12/2021
<b>Produits sur opérations financières</b>	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	2,912.70
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	-
Autres produits financiers	-
<b>TOTAL I</b>	<b>2,912.70</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur dettes financières	-6,355.69
Autres charges financières	-
<b>TOTAL II</b>	<b>-6,355.69</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>	<b>-3,442.99</b>
<b>Autres produits (III)</b>	-
<b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>	<b>-11,709.33</b>
<b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>	<b>-15,152.32</b>
<b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>	<b>-4,549.87</b>
<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b>	-
<b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>-19,702.19</b>

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié. Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

L'exercice a été d'une durée exceptionnelle de 8 mois et 15 jours.

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 titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

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.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

### 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.

### Frais de gestion financière

- 2.40 % TTC Taux maximum pour la Part P
- 1.20 % TTC Taux maximum pour la Part I

# ATHYMIS GEN Z

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**

Néant

## **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 31/12/2021
Actif net en début d'exercice	-
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	1,796,709.55
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-8,359.25
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	33,350.74
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-55,696.24
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-
Frais de transaction	-11,492.39
Différences de change	-3,087.25
<b>Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :</b>	<b>15,686.75</b>
Différence d'estimation exercice N	15,686.75
Différence d'estimation exercice N-1	-
<b>Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :</b>	<b>-</b>
Différence d'estimation exercice N	-
Différence d'estimation exercice N-1	-
<b>Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes</b>	<b>-</b>
<b>Distribution de l'exercice antérieur sur résultat</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation</b>	<b>-15,152.32</b>
<b>Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes</b>	<b>-</b>
<b>Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat</b>	<b>-</b>
<b>Autres éléments</b>	<b>-</b>
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>1,751,959.59</b>

## Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2021
<b>Engagements reçus ou donnés</b>	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b>	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
<b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>	
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 31/12/2021	
<b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>	<b>Nombre de titres</b>	
<b>Catégorie de classe P (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	1.000	
Nombre de titres rachetés	-	
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Nombre de titres émis	17,778.287	
Nombre de titres rachetés	78.572	
<b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>	<b>Montant (EUR)</b>	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	3,014.70	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
<b>Frais de gestion</b>	<b>Montant (EUR)</b>	<b>% de l'actif net moyen</b>
<b>Catégorie de classe P (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2.18	2.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Catégorie de classe I (Devise: EUR)</b>		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	11,707.15	1.20
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
<b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b>	-	

(\*) 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 31/12/2021
<b>Ventilation par nature des créances</b>	
Avoir fiscal à récupérer	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Valorisation des achats de devises à terme	
Contrevaleur des ventes à terme	
Autres débiteurs divers	
Coupons à recevoir	553.32
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>553.32</b>
<b>Ventilation par nature des dettes</b>	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Provision charges d'emprunts	
Valorisation des ventes de devises à terme	
Contrevaleur des achats à terme	
Frais et charges non encore payés	11,709.33
Autres créditeurs divers	
Provision pour risque des liquidités de marché	
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>11,709.33</b>

## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2021
<b>Actif</b>	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	-
<b>Titres de créances</b>	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
<b>Autres actifs : Loans</b>	-
<b>Passif</b>	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
<b>Hors-bilan</b>	
<b>Opérations de couverture</b>	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
<b>Autres opérations</b>	
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
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	284,090.20
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	153,371.04
<b>Hors-bilan</b>				
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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	284,090.20	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	153,371.04	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

# ATHYMIS GEN Z

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

	USD	GBP	HKD	CHF
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	1,376,117.72	24,266.53	11,576.67	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Titres d'OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-
Créances	398.44	154.88	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	98,194.83	28,215.57	24,452.09	2,508.55
<b>Hors-bilan</b>				
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 31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	-
Résultat	-2.45
<b>Total</b>	<b>-2.45</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-2.45
<b>Total</b>	<b>-2.45</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>	
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 31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2.89
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
<b>Total</b>	<b>-2.89</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-2.89
<b>Total</b>	<b>-2.89</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

# ATHYMIS GEN Z

## Catégorie de classe I (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	-
Résultat	-19,699.74
<b>Total</b>	<b>-19,699.74</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-19,699.74
<b>Total</b>	<b>-19,699.74</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
<b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b>	
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 31/12/2021
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-53,719.02
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
<b>Total</b>	<b>-53,719.02</b>
<b>Affectation</b>	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-53,719.02
<b>Total</b>	<b>-53,719.02</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

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

### Catégorie de classe P (Devise: EUR)

	31/12/2021
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>	
Parts C	<b>97.98</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	<b>0.10</b>
<b>Nombre de titres</b>	
Parts C	<b>1.000</b>

	31/12/2021
<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2021
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>	
Parts C	<b>-2.89</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>	
Parts C	<b>-2.45</b>

(\*) "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."

## Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	31/12/2021
<b>Valeur liquidative (en EUR)</b>	
Parts C	<b>98.97</b>
<b>Actif net (en k EUR)</b>	<b>1,751.86</b>
<b>Nombre de titres</b>	
Parts C	<b>17,699.715</b>

	31/12/2021
<b>Date de mise en paiement</b>	31/12/2021
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-
<b>Distribution unitaire sur résultat</b> (y compris les acomptes) (en EUR)	-
<b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b> personnes physiques (en EUR)	-
<b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>	
Parts C	<b>-3.03</b>
<b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>	
Parts C	<b>-1.11</b>

(\*) "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 GEN Z

## Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				<b>1,594,961.91</b>	<b>91.04</b>
<b>Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				<b>1,594,961.91</b>	<b>91.04</b>
ACCELL GROUP	866.00	48.00	EUR	41,568.00	2.37
ADYEN NV	16.00	2,311.50	EUR	36,984.00	2.11
AFTERPAY LTD - UNSP ADR	416.00	59.90	USD	21,912.05	1.25
AIRBNB INC-CLASS A	246.00	166.49	USD	36,015.25	2.06
ALPHABET INC-CL A	20.00	2,897.04	USD	50,950.40	2.91
AMAZON.COM INC	12.00	3,334.34	USD	35,184.73	2.01
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	878.00	116.90	HKD	11,576.67	0.66
APPLE INC	278.00	177.57	USD	43,408.78	2.48
BUMBLE INC-A	696.00	33.86	USD	20,723.32	1.18
BURBERRY GROUP PLC	1,121.00	18.18	GBP	24,266.53	1.39
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	30.00	1,748.25	USD	46,119.86	2.63
CLOUDFLARE INC - CLASS A	224.00	131.50	USD	25,902.22	1.48
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	99.00	252.37	USD	21,970.30	1.25
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	187.00	204.75	USD	33,668.88	1.92
DUTCH BROS INC-CLASS A	454.00	50.91	USD	20,324.60	1.16
DYNATRACE INC	550.00	60.35	USD	29,187.92	1.67
ENPHASE ENERGY INC	233.00	182.94	USD	37,482.43	2.14
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	166.00	370.20	USD	54,039.04	3.08
ETSY INC	103.00	218.94	USD	19,830.13	1.13
FARFETCH LTD-CLASS A	913.00	33.43	USD	26,839.25	1.53
HELLOFRESH SE	311.00	67.54	EUR	21,004.94	1.20
LEMONADE INC	275.00	42.11	USD	10,183.13	0.58
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	1,734.00	25.03	USD	38,165.69	2.18
LOREAL	99.00	416.95	EUR	41,278.05	2.36
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	58.00	727.00	EUR	42,166.00	2.41
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	842.00	66.31	USD	49,096.92	2.80
MONGODB INC	72.00	529.35	USD	33,514.95	1.91
NETFLIX INC	63.00	602.44	USD	33,374.71	1.90
NIKE INC -CL B	209.00	166.67	USD	30,631.40	1.75
NIO INC - ADR	605.00	31.68	USD	16,854.03	0.96
NVIDIA CORP	170.00	294.11	USD	43,966.50	2.51
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	2,139.00	18.21	USD	34,251.84	1.96
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	265.00	188.58	USD	43,944.51	2.51

# ATHYMIS GEN Z

## Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2021

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PEPSICO INC	328.00	173.71	USD	50,102.78	2.86
SEA LTD-ADR	170.00	223.71	USD	33,442.40	1.91
SHAKE SHACK INC - CLASS A	406.00	72.16	USD	25,762.36	1.47
SNAP INC - A	596.00	47.03	USD	24,648.15	1.41
SOFI TECHNOLOGIES INC	2,018.00	15.81	USD	28,055.38	1.60
SONY GROUP CORP - SP ADR	339.00	126.40	USD	37,679.92	2.15
STARBUCKS CORP	355.00	116.97	USD	36,514.55	2.08
TAPESTRY INC	634.00	40.60	USD	22,634.89	1.29
TARGET CORP	217.00	231.44	USD	44,163.28	2.52
TESLA INC	52.00	1,056.78	USD	48,322.69	2.76
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	496.00	91.64	USD	39,969.61	2.28
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	1,733.00	21.19	USD	32,291.83	1.84
UPSTART HOLDINGS INC	198.00	151.30	USD	26,343.12	1.50
WALT DISNEY CO/THE	212.00	154.89	USD	28,875.03	1.65
YETI HOLDINGS INC	546.00	82.83	USD	39,768.89	2.27
<b>Titres d'OPC</b>				<b>37,434.53</b>	<b>2.14</b>
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne</b>				<b>37,434.53</b>	<b>2.14</b>
BFT AUREUS-C	350	106.96	EUR	37,434.53	2.14
<b>Créances</b>				<b>553.32</b>	<b>0.03</b>
<b>Dettes</b>				<b>-11,709.33</b>	<b>-0.67</b>
<b>Dépôts</b>				<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres comptes financiers</b>				<b>130,719.16</b>	<b>7.46</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>EUR</b>	<b>1,751,959.59</b>	<b>100.00</b>