



Athymis Global

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.

Politique d'investissement

Le fonds Athymis Global est resté investi globalement en ligne avec son indicateur de référence jusqu'au mois de juin. Durant cette première partie de l'année, nous avons pris en considération le risque géopolitique majeur auquel était confronté l'Europe, avec ses conséquences en termes d'inflation et de défis logistiques, en allégeant cette zone géographique. Nous avons ainsi cédé notre investissement sur le fonds Allianz Euroland Equity Growth et réduit nos positions sur Platinum Ariane et Athymis Millennial Europe. Parallèlement à ces rachats sur des fonds croissance, nous avons renforcé notre exposition aux secteurs value en sélectionnant Mandarine Valeur et Improving European Models. De plus, avec les perspectives de resserrement monétaire des banques centrales, nous avons souhaité protéger notre portefeuille face aux risques de restrictions de liquidité sur les

marchés des valeurs moyennes. Nous avons ainsi soldé notre position sur le fonds de valeurs moyennes européennes Echiquier Agenor, et réduit notre position sur Amilton Premium Europe. De même l'exposition émergente a été réduite avec l'allègement du fonds GemEquity.

La nouvelle vague de covid en Chine et son impact négatif sur la croissance économique chinoise nous a amené à céder notre position sur le fonds Blackrock Asian Growth à la fin du deuxième trimestre. Cet événement négatif est venu s'ajouter au contexte très adverse de stagflation et de tensions géopolitiques. Dans un contexte toujours plus complexe, nous avons ainsi allégé en septembre nos expositions aux fonds Athymis Better Life et Athymis Millennial afin de protéger nos clients, notre allocation revenant à 76%. Afin de rééquilibrer nos actifs vers plus de gestion « value », nous avons intégré le fonds EDRAM US Value. Les chiffres d'inflation plus encourageants en fin d'année, et le volte-face des autorités chinoises concernant la réouverture rapide de leur économie nous ont amené à nous ré-exposer sur la Chine avec le fonds Blackrock Asian Growth.

Sur la partie obligataire, nous avons conservé une sensibilité plus faible que notre indicateur de référence. Ceci s'explique par nos anticipations d'une accélération de l'inflation dès le début de l'année. Notre exposition sur les échéances 5-7 ans a ainsi été soldée. Nous avons construit une forte pondération allant jusqu'à 5% du fonds sur CPR Focus Inflation, puis acté des prises de bénéfices en fin d'année afin de ramener notre position à près de 3%. Nous avons parallèlement renforcé notre investissement à hauteur de 7% sur Tikehau Short Duration. Ce fonds à faible sensibilité et embarquant un rendement corporate d'assez bonne qualité a très bien résisté dans un environnement obligataire très adverse.

Perspectives

Après une année 2022 extrêmement difficile pour les marchés actions et obligataires, l'année 2023 présente plusieurs inconnues majeures. La première est l'inflation qui a fait un très fort come-back l'an dernier. Il semblerait que le pic ait été atteint mais le marché du travail reste tendu à ce stade. Les taux longs ont d'ailleurs amorcé un léger recul tout en intégrant toujours beaucoup d'incertitudes. Les contraintes de logistique, et les pénuries de certains composants stratégiques semblent s'apaiser, ce qui est favorable à la croissance à court terme. Cependant les derniers PMIs laissent tous apparaître le spectre d'une récession. Son ampleur reste bien évidemment la deuxième grande inconnue. La réouverture de l'économie chinoise plus rapide qu'anticipé pourrait être un élément de soutien majeur en 2023, et permettre ainsi d'échapper à une éventuelle forte contraction de la croissance mondiale. Sans mauvaises nouvelles majeures, les marchés des actions et des obligations pourraient bien réagir. La meilleure posture à adopter afin de gérer cette situation reste nous semble-t-il le stock-picking. Nous allons ainsi redoubler nos efforts en termes de sélectivité dans le choix de nos supports actions et des obligations. Les barrières à l'entrée, l'innovation, l'exécution opérationnelle et l'agilité restent plus que jamais au cœur de nos priorités pour nos choix d'investissement. Nous serons extrêmement vigilants quant à la qualité des actifs détenus, à leurs valorisations et à leur capacité à s'adapter à un contexte particulièrement volatil.

Performances de l'OPC

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

Part du fonds	Code Isin	Performance 2022
Athymis Global P	FR0010549360	- 22.37%
Athymis Global I	FR0011092410	- 21.48 %

L'indice de référence du fonds affiche une performance de – 6.89 % en 2022

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
12/04/2022	Athymis Millennial		575
20/04/2022	Athymis Better Life	2 215	
23/05/2022	Athymis Millennial		1 250
23/05/2022	Athymis Industrie 4.0	3 060	
14/06/2022	Athymis Better Life		1 142.5
14/06/2022	Athymis Industrie 4.0		755
14/06/2022	Athymis Millennial		631
20/06/2022	Athymis Better Life		1 225
20/06/2022	Athymis Millennial		660
20/06/2022	Athymis Trendsetters Europe		830
04/10/2022	Athymis Trendsetters Europe		435
17/10/2022	Athymis Industrie 4.0		420
02/11/2022	Athymis Trendsetters Europe	204	
14/11/2022	Athymis Gen Z	750	
14/11/2022	Athymis Industrie 4.0	157	
28/11/2022	Athymis Better Life	228	
28/11/2022	Athymis Trendsetters Europe	156	
13/12/2022	Athymis Industrie 4.0		240

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

Athymis Millennial I : 16 102 parts

Athymis Trendsetters Europe I : 22 285 parts

Athymis Better Life : 31 410 parts

Athymis Industrie 4.0 I : 14 015 parts

Athymis Gen Z I : 4 400 parts

Athymis Gen Z P : 1 part

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 »)

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 7% net (après imputation des frais de gestion fixe).

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

La commission de surperformance est plafonnée à 2.40% 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

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.



ATHYMIS GLOBAL

**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**

ATHYMIS GLOBAL
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion
ATHYMIS GESTION
10 rue Notre Dame de Lorette
75009 PARIS

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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement ATHYMIS GLOBAL 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement 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 ces normes 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 01/01/2022 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



ATHYMIS GLOBAL

Justification des appréciations

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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

Vérifications spécifiques

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

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.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



ATHYMIS GLOBAL

Responsabilités de la société 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 fonds 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 fonds ou de cesser son activité.

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

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

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 fonds.

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 ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



ATHYMIS GLOBAL

- 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 fonds 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

Bilan actif

	Exercice 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	13,824,653.20	18,791,642.97
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	13,824,653.20	18,791,642.97
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	13,824,653.20	18,791,642.97
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	1,309,212.60	6,362.40
Opérations de change à terme de devises	1,300,000.00	-
Autres	9,212.60	6,362.40
Comptes financiers	346,387.26	1,195,895.91
Liquidités	346,387.26	1,195,895.91
TOTAL DE L'ACTIF	15,480,253.06	19,993,901.28

Bilan passif

	Exercice 30/12/2022	Exercice 31/12/2021
Capitaux propres	-	-
Capital	13,922,853.78	18,075,809.08
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	493,180.75	2,241,776.44
Résultat de l'exercice (a,b)	-363,944.54	-595,287.42
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	14,052,089.99	19,722,298.10
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	1,426,488.47	270,097.34
Opérations de change à terme de devises	1,285,789.64	-
Autres	140,698.83	270,097.34
Comptes financiers	1,674.60	1,505.84
Concours bancaires courants	1,674.60	1,505.84
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	15,480,253.06	19,993,901.28

(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	-	-
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	1,864.52	-
TOTAL I	1,864.52	-
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-6,276.41	-5,515.94
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-6,276.41	-5,515.94
Résultat sur opérations financières (I + II)	-4,411.89	-5,515.94
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-377,353.16	-631,407.43
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-381,765.05	-636,923.37
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	17,820.51	41,635.95
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-363,944.54	-595,287.42

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, 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.

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

- 2,392% TTC maximum pour la part P
- 1.25% TTC 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 7% net (après imputation des frais de gestion fixes)

- plafonnée à 2,4% de l'actif net pour la part P
- plafonnée à 1,4 % 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 7% net (après imputation des frais de gestion fixe), la période de référence étant l'exercice du FCP.

La commission de surperformance prélevée est plafonnée à 2.4% de l'actif net moyen pour la part P et à 1.4% pour la part I.

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	19,722,298.10	20,435,025.12
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	420,898.71	495,221.50
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-1,748,338.35	-3,394,223.47
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	545,240.75	2,395,624.10
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-90,624.38	-3,655.14
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-729.00	-
Différences de change	83,032.04	-37,249.84
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-4,497,922.83	468,479.20
Différence d'estimation exercice N	431,436.31	4,929,359.14
Différence d'estimation exercice N-1	-4,929,359.14	-4,460,879.94
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	-381,765.05	-636,923.37
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	14,052,089.99	19,722,298.10

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	9,665,435.74
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	3,134.009	
Nombre de titres rachetés	12,699.218	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	522.442	
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 (*)	376,608.95	2.39
Commissions de surperformance	10.97	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	733.24	1.25
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	1,300,000.00
Autres débiteurs divers	9,212.60
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	1,309,212.60
Ventilation par nature des dettes	
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	1,285,789.64
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	86,122.80
Autres créditeurs divers	54,576.03
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	1,426,488.47

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	-	-	-	346,387.26
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1,674.60
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	346,387.26	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,674.60	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	HKD	JPY
Actif			
Dépôts	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Titres d'OPC	98,936.61	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	-	-	-
Comptes financiers	275,275.68	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	1,285,789.64	-	-
Comptes financiers	-	1,600.36	74.24
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	-363,549.42	-592,439.22
Total	-363,549.42	-592,439.22
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-363,549.42	-592,439.22
Total	-363,549.42	-592,439.22
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	492,168.52	2,226,357.41
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	492,168.52	2,226,357.41
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	492,168.52	2,226,357.41
Total	492,168.52	2,226,357.41
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

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	-395.12	-2,848.20
Total	-395.12	-2,848.20
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-395.12	-2,848.20
Total	-395.12	-2,848.20
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	1,012.23	15,419.03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,012.23	15,419.03
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,012.23	15,419.03
Total	1,012.23	15,419.03
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	115.24	133.68	142.81	159.20	123.59
Actif net (en k EUR)	24,944.39	22,018.52	20,073.28	19,585.98	14,023.05
Nombre de titres					
Parts C	216,451.926	164,701.305	140,554.403	123,023.206	113,457.997

	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	4.83	4.15	4.38	18.09	4.33
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-3.02	-4.94	-3.18	-4.81	-3.20

(*) "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 GLOBAL

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	133.69	156.58	168.90	190.12	149.29
Actif net (en k EUR)	385.34	350.25	361.74	136.32	29.04
Nombre de titres					
Parts C	2,882.096	2,236.756	2,141.685	716.983	194.541

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	5.56	4.85	5.16	21.50	5.20
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-1.74	-4.34	-2.29	-3.97	-2.03

(*) "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."

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				13,824,653.20	98.38
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne				13,824,653.20	98.38
AMILTON PREMIUM EUROPE-I	20	20,656.80	EUR	413,136.00	2.94
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	14,015	122.60	EUR	1,718,239.00	12.23
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	31,410	82.78	EUR	2,600,119.80	18.50
ATHYMIS GEN Z 13C	4,400	65.31	EUR	287,364.00	2.04
ATHYMIS GEN Z 24C	1	64.39	EUR	64.39	-
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	16,102	143.55	EUR	2,311,442.10	16.45
ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE I	22,385	122.77	EUR	2,748,206.45	19.56
BFT AUREUS-C	10,687.84	106.94	EUR	1,142,915.71	8.13
BGF AS G LEAD D2C SHS-D2-CAP	5,390	19.59	USD	98,936.61	0.70
CPR FOCUS INFLATION-I	2,800	160.53	EUR	449,484.00	3.20
EDR- US VALUE-CR EUR	765	148.88	EUR	113,893.20	0.81
GEMFUN-GEMEQUIT I ACT -I-	990	177.93	EUR	176,150.70	1.25
IMPROVING EURO MODELS-IPCEUR	1,502	240.32	EUR	360,960.64	2.57
PALATINE MOMA-B	4.7	32,086.97	EUR	150,808.78	1.07
PLATINIUM ARIANE	1.819998	141,335.79	EUR	257,230.86	1.83
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	7,944	125.34	EUR	995,700.96	7.09
Créances				1,309,212.60	9.32
Dettes				-1,426,488.47	-10.15
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				344,712.66	2.45
TOTAL ACTIF NET			EUR	14,052,089.99	100.00