



Athymis Patrimoine

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

Le fonds Athymis Patrimoine a très bien traversé l'année puisqu'il s'affiche en hausse de 5.68% contre un indicateur de référence en baisse de 0.49%. Cette surperformance s'est construite tout au long de l'année, à l'exception du mois de septembre, marqué par une correction importante des marchés actions liée aux craintes concernant le secteur immobilier chinois.

L'exposition actions du fonds est restée élevée au cours de l'année (entre 31% et 34%), le fonds a ainsi profité de l'excellent cru 2021 pour les actions. En prévision de la reprise cyclique, nous avons doublé l'exposition du fonds au fonds Athymis Industrie 4.0 (exposition passée de 2% à 4%) et avons favorisé les obligations indexées sur l'inflation, dès le début d'année. A l'inverse, l'exposition au 10 ans américain est passée de 5.85% à 1.89% entre le 31/12/2020 et le 31/12/2021, ce qui a permis de limiter l'impact de la hausse des taux sur le fonds.

Enfin, la hausse des taux nous a invité à renforcer la poche alternative du fonds dont le poids est passé de 7.95% à 11.66%. Les fonds alternatifs choisis ont globalement affiché de très bonnes performances cette année et ont pris le relais des emprunts d'Etat en matière de génération de performances indépendantes des actions.

Perspectives

Nous abordons l'année 2022 avec un optimisme mesuré. La vigueur de la reprise surprend les observateurs mais est génératrice d'inflation, surtout aux Etats-Unis. Ceci amène la Fed à adopter un ton plus faucon et laisse entrevoir des hausses de taux et une réduction de son bilan. Notons toutefois que l'inflation est en partie transitoire : le retournement de la composante prix des indicateurs avancés et les effets de base sont désinflationnistes. Mais les problèmes structurels du marché de l'emploi américain et les hausses de salaires plaident pour le maintien d'un niveau d'inflation supérieur à celui qui prévalait avant la crise. Une composante pourrait néanmoins pallier le manque de main-d'œuvre : les gains de productivité qui s'accroissent et pourraient compenser l'inflation des salaires. L'investissement des entreprises sera donc clé pour l'évolution de l'inflation. Le maintien de taux réels négatifs, la stimulation de la demande, la transition énergétique, les bilans sains des ménages et des entreprises, ainsi que le sous-investissement des entreprises au cours des dernières années (en Europe notamment) militent pour la thèse du ré- investissement des entreprises, d'une poursuite des gains de productivité et ainsi de politiques monétaires peut être moins restrictives qu'anticipé aux Etats Unis. En Europe, la moindre inflation et la nécessité d'éviter la dislocation de la zone euro n'augurent pas d'un changement de politique monétaire aussi prononcé qu'aux Etats Unis. En tout état de cause, le maintien de taux réels bas voire négatifs sera un soutien pour les actions.

Performances de l'OPC

Le fonds clôture l'année sur une performance de 5,68 % (Part P) en 2020 contre -0.49 % pour son indice de comparaison.

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 2021.

Date	Fonds	Souscription	Rachat
05/01/2021	Athymis Millennial I		610
14/01/2021	Athymis Millennial I		300
14/01/2021	Athymis Better Life		360
14/01/2021	Athymis Millennial Europe I		378
22/01/2021	Athymis Millennial I		600
22/01/2021	Athymis Better Life		700
28/01/2021	Athymis Millennial I		580
05/02/2021	Athymis Millennial I		300
11/02/2021	Athymis Millennial I		575
26/02/2021	Athymis Industrie 4.0 I	359	
26/02/2021	Athymis Millennial Europe I		365
26/02/2021	Athymis Millennial I		553
11/03/2021	Athymis Millennial I		575
11/03/2021	Athymis Better Life		710
18/03/2021	Athymis Millennial I		580
26/03/2021	Athymis Millennial I		285
26/03/2021	Athymis Millennial Europe I		725
16/04/2021	Athymis Gen Z I	2000	
21/04/2021	Athymis Millennial I		1000
06/05/2021	Athymis Millennial Europe I		1000
07/05/2021	Athymis Millennial I		550
20/05/2021	Athymis Millennial Europe I		360
20/05/2021	Athymis Millennial I		575
01/07/2021	Athymis Gen Z I	495	
01/07/2021	Athymis Millennial I		267
09/07/2021	Athymis Millennial I		261
09/07/2021	Athymis Millennial Europe I		337
19/07/2021	Athymis Better Life I	7281,5	
19/07/2021	Athymis Better Life I	3918	
19/07/2021	Athymis Better Life		7281,5
26/07/2021	Athymis Better Life I	11100	
26/07/2021	Athymis Better Life		7281,5
30/07/2021	Athymis Gen Z I	600	
06/08/2021	Athymis Millennial Europe I		500
18/08/2021	Athymis Better Life I	490	
18/08/2021	Athymis Gen Z I	487	
18/08/2021	Athymis Industrie 4.0 I	770	
18/08/2021	Athymis Millennial Europe I		325
03/09/2021	Athymis Industrie 4.0 I	1250	
24/09/2021	Athymis Millennial I		260

24/09/2021	Athymis Millennial I		520
01/10/2021	Athymis Industrie 4.0 I	1300	
21/10/2021	Athymis Industrie 4.0 I	666	
21/10/2021	Athymis Gen Z I	194	
21/10/2021	Athymis Millennial Europe I		335
29/10/2021	Athymis Industrie 4.0 I	975	
01/12/2021	Athymis Millennial I		483
07/12/2021	Athymis Industrie 4.0 I	310	
07/12/2021	Athymis Better Life I	1140	
07/12/2021	Athymis Millennial I	850	
20/12/2021	Athymis Industrie 4.0 I		621
21/12/2021	Athymis Millennial Europe I		475
23/12/2021	Athymis Millennial I		250
24/12/2021	Athymis Millennial Europe I		219
31/12/2021	Athymis Industrie 4.0 I	308	
31/12/2021	Athymis Better Life I	954	

Sur Athymis Patrimoine, voici le nombre de parts détenues sur des OPCVM du groupe au 31/12/2021.

Athymis Millennial I : 24 881 parts
Athymis Millennial Europe I : 33 007 parts
Athymis Better Life I : 24 883.50 parts
Athymis ACG Industrie 4.0 I : 12 422 parts
Athymis Gen Z I : 3 776 parts

Le fonds détient au 31/12/2021, 125,243 parts du fonds SLPG Short Bonds Cantonnement.

L'investissement dans le fonds représente 0,19% de l'actif net au 31/12/2021.

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 : <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^{er} Janvier 2021 au 31 décembre 2021.

FCP ATHYMIS PATRIMOINE

10, rue Notre Dame de Lorette
75009 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 31 décembre 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2021

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 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.

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 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 FCP, 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 FCP 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.

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	Exercice 31/12/2020
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	46,951,826.90	42,291,391.18
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	46,951,826.90	42,291,391.18
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	46,951,826.90	42,291,391.18
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	6,271.04	7,328,360.37
Opérations de change à terme de devises	-	7,285,201.49
Autres	6,271.04	43,158.88
Comptes financiers	6,449,126.92	4,031,722.32
Liquidités	6,449,126.92	4,031,722.32
TOTAL DE L'ACTIF	53,407,224.86	53,651,473.87

Bilan passif

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Capitaux propres	-	-
Capital	48,612,575.02	46,375,632.12
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2,038,009.66	698,574.19
Résultat de l'exercice (a,b)	-690,360.56	-581,095.95
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	49,960,224.12	46,493,110.36
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	210,727.30	7,158,363.51
Opérations de change à terme de devises	-	7,000,000.00
Autres	210,727.30	158,363.51
Comptes financiers	3,236,273.44	-
Concours bancaires courants	3,236,273.44	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	53,407,224.86	53,651,473.87

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
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 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	25,746.54	64,690.20
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	-	-
TOTAL I	25,746.54	64,690.20
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-47,811.30	-38,004.65
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-47,811.30	-38,004.65
Résultat sur opérations financières (I + II)	-22,064.76	26,685.55
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-649,010.07	-601,961.29
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-671,074.83	-575,275.74
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-19,285.73	-5,820.21
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-690,360.56	-581,095.95

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.

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 sousperformance 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

Les rétrocessions sont enregistrées au fil des encaissements.

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	Exercice 31/12/2020
Actif net en début d'exercice	46,493,110.36	45,008,683.83
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	9,206,133.31	7,871,371.88
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-8,325,195.56	-7,684,715.09
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2,078,749.58	803,261.00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7,003.23	-304,481.66
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-3,155.57	-480.26
Différences de change	-368,431.65	438,304.13
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	1,557,091.71	936,442.27
Différence d'estimation exercice N	6,784,909.42	5,227,817.71
Différence d'estimation exercice N-1	-5,227,817.71	-4,291,375.44
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	-671,074.83	-575,275.74
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	49,960,224.12	46,493,110.36

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2021
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	15,293,938.79
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 31/12/2021	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable		
	Nombre de titres	
Catégorie de classe P (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	52,487.760	
Nombre de titres rachetés	49,686.152	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	9,704.229	
Nombre de titres rachetés	7,198.219	
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 (*)	619,233.16	1.40
Commissions de surperformance	2,153.74	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	27,655.31	0.85
Commissions de surperformance	545.01	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	577.15	

(*) 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
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	
Autres débiteurs divers	6,271.04
Coupons à recevoir	
TOTAL DES CREANCES	6,271.04
Ventilation par nature des dettes	
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	169,857.43
Autres créditeurs divers	40,869.87
Provision pour risque des liquidités de marché	
TOTAL DES DETTES	210,727.30

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2021
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	-	-	-	6,449,126.92
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	3,236,273.44
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	6,449,126.92	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	3,236,273.44	-	-	-	-
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	6,121,749.56
Opérations temporaires sur titres	-
Autres actifs: Loans	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	3,236,273.44
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 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-655,734.45	-557,113.05
Total	-655,734.45	-557,113.05
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-655,734.45	-557,113.05
Total	-655,734.45	-557,113.05
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 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,886,550.39	651,511.77
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,886,550.39	651,511.77
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,886,550.39	651,511.77
Total	1,886,550.39	651,511.77
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 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-34,626.11	-23,982.90
Total	-34,626.11	-23,982.90
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-34,626.11	-23,982.90
Total	-34,626.11	-23,982.90
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 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	151,459.27	47,062.42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	151,459.27	47,062.42
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	151,459.27	47,062.42
Total	151,459.27	47,062.42
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)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	135.61	127.02	137.94	142.08	150.15
Actif net (en k EUR)	41,545.21	43,283.67	42,149.36	43,354.71	46,236.56
Nombre de titres					
Parts C	306,338.258	340,754.879	305,411.045	305,122.878	307,924.486

Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
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	4.37	6.04	0.80	2.13	6.12
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-1.16	-1.31	-2.19	-1.82	-2.12

(*) "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)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	138.46	130.39	141.28	146.73	155.83
Actif net (en k EUR)	4,041.04	6,933.01	2,859.33	3,138.40	3,723.67
Nombre de titres					
Parts C	29,184.927	53,169.210	20,718.452	21,388.160	23,894.170

Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
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	4.45	6.18	0.81	2.20	6.33
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-0.49	-0.60	-2.16	-1.12	-1.44

(*) "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 31 Décembre 2021

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Titres d'OPC				46,951,826.90	93.98
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne				46,951,826.90	93.98
ATHYMIS ACG INDUSTRIE 4.0 FCP	12,422	162.82	EUR	2,022,550.04	4.05
ATHYMIS BETTER LIFE 13C	24,883.5	106.12	EUR	2,640,637.02	5.29
ATHYMIS GEN Z 13C	3,776	98.97	EUR	373,710.72	0.75
ATHYMIS MILLENNIAL 13C	24,881	199.75	EUR	4,969,979.75	9.95
ATHYMIS MILLENNIAL EUROPE	33,007	160.18	EUR	5,287,061.26	10.58
BFT AUREUS-C	21,000	106.96	EUR	2,246,071.80	4.50
BUTLER CREDIT OPPO FD-B EURA	9,265	113.55	EUR	1,052,004.62	2.11
CM-CIC SICAV CM CIC CASH	4.1	504,853.93	EUR	2,069,901.11	4.14
CPR FOCUS INFLATION-I	24,605	150.17	EUR	3,694,932.85	7.40
ECHIQUIER AGENOR-SRI MID CAP EUROPE	64.402	3,866.00	EUR	248,978.13	0.50
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	98	14,158.05	EUR	1,387,488.90	2.78
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	11,191	139.57	EUR	1,561,927.87	3.13
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	75	15,401.63	EUR	1,155,122.25	2.31
FF-EURO CORP BN-Y ACC EUR	48,915	36.22	EUR	1,771,701.30	3.55
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	932	1,572.19	EUR	1,465,282.01	2.93
LYX ETF SMART CASH	1,980	1,081.20	USD	1,882,497.36	3.77
LYXOR IBOXX TRSUR 10Y+ DR	6,720	159.40	USD	941,905.03	1.89
LYXOR UCITS SMART CASH C-EUR	10,000	97.95	EUR	979,500.00	1.96
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	1,160	617.28	EUR	716,044.80	1.43
MUL LY E710Y IG SHS-ACC-CAPITALISATION	5,130	187.86	EUR	963,721.80	1.93
OPTOFI ID UNITS I DISTRIBUTION	394.159	1,502.95	EUR	592,401.27	1.19
PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	219,540	17.08	USD	3,297,347.17	6.60
SLGP SHORT BOND FPS	125.243	759.31	EUR	95,098.26	0.19
TIKEHAU SH DU FD-IR EUR ACC	7,965	128.91	EUR	1,026,768.15	2.06
TRUSTEAM OPTIMUM-B	15,955	180.04	EUR	2,872,538.20	5.75
UNION PLUS	8.68	188,554.75	EUR	1,636,655.23	3.28
Créances				6,271.04	0.01
Dettes				-210,727.30	-0.42
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				3,212,853.48	6.43
TOTAL ACTIF NET			EUR	49,960,224.12	100.00