

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 30 juin 2022**

ELEUSIS

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples
de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B151217

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus accompagné des statuts et des fiches signalétiques de chacun des compartiments.

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Les bulletins de souscription, de conversion et de rachat peuvent être obtenus sur simple demande :

- au siège de la SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG,

- auprès du Sous-traitant de l'Administration Centrale, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION, 2, Rue d'Alsace, B.P. 1725, L-1017 LUXEMBOURG.

ELEUSIS

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	4
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	6
Etat globalisé du patrimoine	9
Etat globalisé des opérations	10
Etat globalisé des variations de l'actif net	11
ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE	12
Etat du patrimoine	12
Etat des opérations	13
Etat des variations de l'actif net	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
ELEUSIS - PAJE CROISSANCE	19
Etat du patrimoine	19
Etat des opérations	20
Etat des variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
Notes aux états financiers	25
Informations supplémentaires (non-auditées)	29

ELEUSIS

Organisation

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

Eric SAUZEDDE
Président du Conseil d'Administration
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peternelchen
L-2370 HOWALD

Administrateurs

Sébastien JIGUET-JIGLAIRAZ
Dirigeant
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peternelchen
L-2370 HOWALD

Jean DE COURREGES D'USTOU
Administrateur de Sociétés
75, Rue de Strasbourg
L-2561 LUXEMBOURG

Nom et siège social du GFIA

VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peternelchen
L-2370 HOWALD

Conseil d'Administration du GFIA

Président

Eric SAUZEDDE
Président du Conseil d'Administration
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peternelchen
L-2370 HOWALD

Administrateurs

S.A.R. Prince Guillaume de Luxembourg
Administrateur de Sociétés
53, Rue des Prés
L-5316 CONTERN

Philippe CERF
Administrateur
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
2b, Rue Marguerite Thomas Clément
L-8098 STRASSEN

Dirigeants du GFIA

Pascal GRANDE
Dirigeant
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peternelchen
L-2370 HOWALD

Sébastien JIGUET-JIGLAIRAZ
Dirigeant
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peternelchen
L-2370 HOWALD

ELEUSIS

Organisation (suite)

David NAVARRO MOOK
Dirigeant
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peterelchen
L-2370 HOWALD

Pascale NAMAN
Dirigeant
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peterelchen
L-2370 HOWALD

**Dépositaire, Administration Centrale
et Agent Payeur Principal**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

**Sous-traitant de
l'Administration Centrale**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Réviseur d'entreprises agréé

BDO Audit
1, Rue Jean Piret
L-2350 LUXEMBOURG

ELEUSIS

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

Eleusis Sicav rapport d'activité pour la période juillet 2021 – Juin 2022

L'année 2021 a connu l'un des plus forts rebonds économiques jamais enregistrés grâce à une reprise rapide après les perturbations du Covid 19.

Le Produit Intérieur Brut ("PIB") réel de la France a augmenté de 6.8 % en 2021 (la plus forte croissance économique depuis 1969). Le PIB réel des États-Unis a augmenté de 5,7 % en 2021 (la plus forte croissance économique depuis 1984).

Durant la 1ère partie de l'année 2022, la croissance a fortement ralenti et s'est même contractée pour le 1er et second trimestre pour les États-Unis.

L'inflation a fait son retour en 2021 et 2022 avec une augmentation de l'indice des prix à la consommation de 8.6 % sur un an dans la zone euro en juin 2022 et de 9.1 % aux États-Unis.

Les taux d'intérêt ont également augmenté en 2021 et 2022 en raison du fort rebond économique et du retour de l'inflation. Le rendement des obligations souveraines américaines à 10 ans étaient de 3.01% au 30 juin 2022 et les obligations souveraines allemandes à 10 ans étaient elles de 1.34%

Les marchés ont été globalement haussiers jusqu'à décembre 2021 sur fond de poursuite de la reprise économique post covid.

Le premier semestre 2022 fut lui terrible à la fois pour les actions et les obligations avec une baisse de 20.6% pour le S&P 500 et de 12.4% pour « l'Iboxx euro corporates overall total return index » représentant le marché des obligations corporate en euros.

Le mois de janvier 2022 fut un des pires mois de janvier de l'histoire avec un S&P500 en baisse de 5.22%, le Nasdaq 100 a baissé de 8.52% et l'Eurostoxx 50 de 2.88%

Le mois d'avril fut un des pires mois de ces 20 dernières années à la fois pour les actions et les obligations. Par exemple, le Nasdaq 100 a chuté de 13% en avril soit la plus forte baisse depuis octobre 2008.

Le marché obligataire a subi également une de ses pires baisses de son histoire avec par exemple l'ibox euro corporate index (marché des obligations d'entreprises Européennes) qui était déjà en baisse de plus de 8% à fin avril.

En juin 2022, le comité d'investissement de Victory Asset Management a estimé que les risques sur les marchés avaient considérablement augmenté et justifiaient donc une approche plus conservatrice de la gestion. Nous avons donc réduit le risque des portefeuilles en conséquence.

Notre lecture de marché actuelle et anticipations pour la seconde partie de 2022 :

Le 27 juillet 2022, la Réserve Fédérale ("FED") Américaine a augmenté ses taux de 75 points de base.

Jérôme Powell a déclaré que la FED ralentirait le rythme de ses hausses de taux "à un moment donné". Le marché des "Fed funds rate" anticipe que la FED baissera ses taux à partir de février / mars 2023 et anticipe que le rythme de hausse de taux va se réduire et que le cycle de hausse de taux sera court.

Après avoir analysé les derniers chiffres macro-économique et les résultats des entreprises, nous pensons désormais que la probabilité d'avoir une récession importante est aujourd'hui faible.

Les risques sur les marchés ont également diminué selon nous et avons donc pour l'instant pris la décision de reprendre plus d'expositions actions dans les portefeuilles.

L'objectif est d'être toujours prudent mais de prendre en compte le fait que le risque sur les marchés a diminué selon nous.

Eleusis Patrimoine Croissance

Données chiffrées :

Performance sur l'exercice juillet 2021 – Juin 2022 : - 6.74%

Actifs sous gestion au 30 juin 2022 : 71 472 KEUR

ELEUSIS

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Eleusis Paje Croissance

Données chiffrées :

Performance sur entre le 20/08/2021 (date de lancement) et le 30/06/2022 : - 7.21%

Actifs sous gestion au 30 juin 2022 : 12 355 KEUR

Luxembourg, le 14 septembre 2022

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Aux Actionnaires de
ELEUSIS
14, Boulevard Royal
L - 2449 Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'ELEUSIS (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30 juin 2022 ainsi que l'état des opérations et l'état des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'ELEUSIS et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2022, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds (le « Conseil d'Administration »). Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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 ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds et de son compartiment à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds et son compartiment à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 14 septembre 2022

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
représenté par



Patrick Terazzi

ELEUSIS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	77.545.194,61
Investissements en métaux précieux à la valeur d'évaluation	1.938.704,49
	<hr/>
	79.483.899,10

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Avoirs bancaires	4.385.195,70
	<hr/>
	4.385.195,70

Créances

A recevoir sur garantie en espèces payée	140.000,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	284.862,65
Charges payées d'avance	2.520,55
	<hr/>
	427.383,20

Autres actifs

Frais d'établissement, nets	8.224,78
	<hr/>
	8.224,78

Total de l'actif

84.304.702,78

Exigible

Dettes

Moins-values non réalisées sur changes à terme	217.845,58
Frais à payer	259.986,56
	<hr/>
	477.832,14

Total de l'exigible

477.832,14

Total de l'actif net à la fin de l'exercice

83.826.870,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS

Etat globalisé des opérations (en EUR)

du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022

Revenus

Produits de placements

Dividendes, nets	153.524,42
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	757.483,58
Intérêts bancaires	1.797,90
	<hr/>
	912.805,90

Plus-values réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	4.306.114,63
- sur futures	85.360,11
- sur changes à terme	449.200,50
- sur devises	79.962,76
	<hr/>
	4.920.638,00

Plus-values non réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	571.246,39
- sur changes à terme	333.136,10
- sur métaux précieux	257.590,07
	<hr/>
	1.161.972,56

Autres produits

Autres commissions reçues	415,04
	<hr/>
	415,04

Total des revenus

6.995.831,50

Charges

Frais de conseil ou de gestion liés aux placements

Commission de gestion	715.411,11
	<hr/>
	715.411,11

Autres charges

Commissions de dépositaire	78.900,90
Frais bancaires et autres commissions	4.491,03
Frais sur transactions	95.816,05
Frais d'administration centrale	92.396,23
Frais professionnels	19.054,27
Autres frais d'administration	12.006,52
Taxe d'abonnement	39.441,91
Intérêts bancaires payés	39.424,19
Autres frais	31.851,60
	<hr/>
	413.382,70

Moins-values réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	6.074.480,34
- sur futures	61.142,98
- sur changes à terme	1.078.743,55
	<hr/>
	7.214.366,87

Moins-values non réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	4.674.093,47
- sur changes à terme	248.264,33
	<hr/>
	4.922.357,80

Total des charges

13.265.518,48

Résultat net

-6.269.686,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS

Etat globalisé des variations de l'actif net (en EUR)

du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022

Résultat net	-6.269.686,98
Emissions	31.134.883,95
Rachats	-11.275.619,67
Total des variations de l'actif net	<u>13.589.577,30</u>
Total de l'actif net au début de l'exercice	<u>70.237.293,34</u>
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	<u><u>83.826.870,64</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	66.882.400,11
Investissements en métaux précieux à la valeur d'évaluation	1.938.704,49
	<hr/>
	68.821.104,60

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Avoirs bancaires	2.698.396,99
	<hr/>
	2.698.396,99

Créances

A recevoir sur garantie en espèces payée	140.000,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	241.209,32
Charges payées d'avance	2.177,87
	<hr/>
	383.387,19

Total de l'actif

71.902.888,78

Exigible

Dettes

Moins-values non réalisées sur changes à terme	217.845,58
Frais à payer	213.500,96
	<hr/>
	431.346,54

Total de l'exigible

431.346,54

Total de l'actif net à la fin de l'exercice

71.471.542,24

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	58.868,956	EUR	1.214,08	71.471.542,24
				<hr/>
				71.471.542,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Etat des opérations (en EUR)
du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022

Revenus

Produits de placements

Dividendes, nets	100.137,84
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	695.142,75
Intérêts bancaires	1.659,97
	<hr/>
	796.940,56

Plus-values réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	4.131.215,99
- sur futures	81.554,99
- sur changes à terme	449.200,50
- sur devises	59.644,12
	<hr/>
	4.721.615,60

Plus-values non réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	512.489,67
- sur changes à terme	333.136,10
- sur métaux précieux	257.590,07
	<hr/>
	1.103.215,84

Autres produits

Autres commissions reçues	397,21
	<hr/>
	397,21

Total des revenus

6.622.169,21

Charges

Frais de conseil ou de gestion liés aux placements

Commission de gestion	622.756,62
	<hr/>
	622.756,62

Autres charges

Commissions de dépositaire	52.168,74
Frais bancaires et autres commissions	4.124,14
Frais sur transactions	75.282,51
Frais d'administration centrale	63.906,49
Frais professionnels	17.098,20
Autres frais d'administration	9.658,87
Taxe d'abonnement	34.461,44
Intérêts bancaires payés	30.861,97
Autres frais	26.717,49
	<hr/>
	314.279,85

Moins-values réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	5.363.628,92
- sur futures	61.102,98
- sur changes à terme	1.075.630,65
	<hr/>
	6.500.362,55

Moins-values non réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	4.258.713,98
- sur changes à terme	248.264,33
	<hr/>
	4.506.978,31

Total des charges

11.944.377,33

Résultat net

-5.322.208,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Etat des variations de l'actif net (en EUR)

du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022

Résultat net	-5.322.208,12
Emissions	17.739.785,49
Rachats	-11.183.328,47
Total des variations de l'actif net	<hr/> 1.234.248,90
Total de l'actif net au début de l'exercice	<hr/> 70.237.293,34
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	<hr/><hr/>71.471.542,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022
	EUR	61.072.620,47	70.237.293,34	71.471.542,24

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022
A	EUR	1.243,12	1.301,81	1.214,08

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	53.953,956	13.631,500	-8.716,500	58.868,956

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Investissements					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	3.000	Nestlé SA Reg	309.748,03	334.083,40	0,47
EUR	3.740	Air Liquide SA	498.086,60	479.168,80	0,67
EUR	5.000	UBISOFT Entertainment SA	257.747,00	209.500,00	0,29
			755.833,60	688.668,80	0,96
HKD	7.000	Tencent Holdings Ltd	375.730,69	302.229,63	0,42
SEK	30.000	Svenska Cellulosa SCA AB B	370.246,54	427.840,12	0,60
USD	200	Alphabet Inc A	467.704,56	416.684,51	0,58
USD	2.000	JPMorgan Chase & Co	266.289,54	215.315,49	0,30
USD	3.000	Meta Platforms Inc A	479.924,99	462.476,10	0,65
USD	6.000	Raytheon Technologies Corp Reg	580.637,10	551.300,19	0,77
USD	8.000	Shopify Inc A Sub Reg	280.661,50	238.929,25	0,34
			2.075.217,69	1.884.705,54	2,64
Total actions			3.886.776,55	3.637.527,49	5,09
Obligations					
EUR	1.200.000	Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	1.274.370,00	1.104.198,00	1,55
EUR	400.000	Air France KLM 1.875% Sen 20/16.01.25	387.160,00	338.012,00	0,47
EUR	1.000.000	Airbus SE 2.375% EMTN Reg S Sen 14/02.04.24	1.045.060,00	1.014.015,00	1,42
EUR	310.000	Akuo Energy 4.25% Sen 17/08.12.23	310.000,00	308.450,00	0,43
EUR	700.000	ArcelorMittal SA 2.25% EMTN Sen Reg S 19/17.01.24	734.286,00	698.113,50	0,98
EUR	800.000	Barclays Plc 1.875% EMTN Reg S Sen 16/08.12.23	841.672,00	799.608,00	1,12
EUR	1.100.000	Bertrand Corp SAS 4.3% 22/03.02.27	1.100.000,00	1.086.250,00	1,52
EUR	3.000.000	Bertrand Corp SAS 4.5% EMTN 19/20.12.24	3.000.000,00	3.000.000,00	4,20
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Ser 18028 17/10.10.23	1.010.980,00	990.820,00	1,39
EUR	700.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/21.09.23	708.262,00	694.036,00	0,97
EUR	6.000.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	5.948.320,00	5.975.430,00	8,36
EUR	7.000.000	Deutschland 0.2% 22/14.06.24	6.864.825,00	6.941.725,00	9,71
EUR	1.000.000	Dufry One BV 2.5% Sen Reg S 17/15.10.24	972.000,00	909.850,00	1,27
EUR	1.000.000	Ford Motor Cred Co LLC 1.514% 19/17.02.23	1.004.700,00	986.480,00	1,38
EUR	5.000.000	France 0% T-note 22/25.02.25	4.893.540,00	4.869.550,00	6,81
EUR	1.000.000	Hochtief AG 1.75% EMTN Sen Reg S 18/03.07.25	1.010.790,00	957.720,00	1,34
EUR	700.000	Kinopolis Group NV 2.75% EMTN Ser 7YR Sen Reg S 19/18.12.26	723.485,70	665.000,00	0,93
EUR	400.000	Lagardere SA 1.625% 17/21.06.24	404.720,00	390.534,00	0,55
EUR	700.000	Leonardo SpA 4.875% EMTN Ser 2 05/24.03.25	805.919,75	721.987,00	1,01
EUR	800.000	Loxam Module SAS 3.25% Sen Reg S 19/14.01.25	794.000,00	723.396,00	1,01
EUR	1.000.000	Neste Corporation 1.5% Sen Reg S 17/07.06.24	1.053.782,15	994.265,00	1,39
EUR	1.000.000	Nokia Oyj 2% EMTN Sen Reg S 17/15.03.24	1.033.450,00	988.420,00	1,38
EUR	800.000	Orpea SA 2.625% EMTN Sen 18/10.03.25	848.180,00	600.324,00	0,84
EUR	700.000	Rolls-Royce Plc 0.875% EMTN Ser 7 18/09.05.24	676.375,00	648.522,00	0,91
EUR	700.000	Stellantis NV 2.375% EMTN Sen 16/14.04.23	743.147,00	705.495,00	0,99
EUR	800.000	UBISOFT Entertainment SA 1.289% Sen 18/30.01.23	807.386,00	800.300,00	1,12
			38.996.410,60	37.912.500,50	53,05
USD	1.200.000	Boeing Co 4.508% Sen 20/01.05.23	1.101.247,75	1.151.488,34	1,61
USD	4.000.000	US 0.375% T-Note Ser BH-2023 21/31.10.23	3.659.281,85	3.696.522,56	5,17
			4.760.529,60	4.848.010,90	6,78
Total obligations			43.756.940,20	42.760.511,40	59,83
Autres valeurs mobilières					
Actions					

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.011.365	Pan American Goldfields Ltd **	124.536,59	0,00	0,00
Total actions			<u>124.536,59</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	50	Amundi 12 M I Cap	5.328.046,30	5.240.077,50	7,33
EUR	13	BFT Credit 12 Mois ISR I Cap	3.450.351,06	3.369.489,76	4,72
EUR	35.000	BNP Paribas Fds Enhanced Bond 6 M I Cap	3.948.900,00	3.868.200,00	5,41
EUR	15.000	JPMorgan Inv Fds Global High Yield Bond C EUR (Hedged) Cap	3.850.300,00	3.696.000,00	5,17
EUR	20.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	3.296.700,00	3.204.800,00	4,48
EUR	7.430,4123	Otea 1 C Cap	852.834,86	1.105.793,96	1,55
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>20.727.132,22</u>	<u>20.484.361,22</u>	<u>28,66</u>
Métaux précieux					
Or					
EUR	35	Or - 1 Kilo EUR	1.493.710,78	1.938.704,49	2,71
Total or			<u>1.493.710,78</u>	<u>1.938.704,49</u>	<u>2,71</u>
Total investissements			69.989.096,34	68.821.104,60	96,29
Avoirs bancaires				2.698.396,99	3,78
Autres actifs/(passifs) nets				-47.959,35	-0,07
Total				<u><u>71.471.542,24</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

** Voir note 11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	30,05 %
Fonds d'investissement	28,66 %
Biens de consommation durable	9,74 %
Industrie	9,51 %
Finances	5,46 %
Matières premières	4,96 %
Technologies	4,78 %
Energie	1,82 %
Services de santé	0,84 %
Biens de consommation non-cyclique	0,47 %
Total	<u>96,29 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	35,42 %
Allemagne	19,41 %
Luxembourg	11,56 %
Etats-Unis d'Amérique	10,46 %
Irlande	4,48 %
Pays-Bas	3,68 %
Suisse	3,18 %
Finlande	2,77 %
Royaume-Uni	2,03 %
Italie	1,01 %
Belgique	0,93 %
Suède	0,60 %
Caïmans (Iles)	0,42 %
Canada	0,34 %
Total	<u>96,29 %</u>

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.662.794,50
	<u>10.662.794,50</u>

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Avoirs bancaires	1.686.798,71
	<u>1.686.798,71</u>

Créances

Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	43.653,33
Charges payées d'avance	342,68
	<u>43.996,01</u>

Autres actifs

Frais d'établissement, nets	8.224,78
	<u>8.224,78</u>

Total de l'actif

12.401.814,00

Exigible

Dettes

Frais à payer	46.485,60
	<u>46.485,60</u>

Total de l'exigible

46.485,60

Total de l'actif net à la fin de l'exercice

12.355.328,40

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	98.632,000	EUR	125,27	<u>12.355.328,40</u>
				<u>12.355.328,40</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Etat des opérations (en EUR)

du 26 août 2021 au 30 juin 2022

Revenus

Produits de placements

Dividendes, nets	53.386,58
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	62.340,83
Intérêts bancaires	137,93
	<hr/>
	115.865,34

Plus-values réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	174.898,64
- sur futures	3.805,12
- sur devises	20.318,64
	<hr/>
	199.022,40

Plus-values non réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	58.756,72
	<hr/>
	58.756,72

Autres produits

Autres commissions reçues	17,83
	<hr/>
	17,83

Total des revenus

373.662,29

Charges

Frais de conseil ou de gestion liés aux placements

Commission de gestion	92.654,49
	<hr/>
	92.654,49

Autres charges

Commissions de dépositaire	26.732,16
Frais bancaires et autres commissions	366,89
Frais sur transactions	20.533,54
Frais d'administration centrale	28.489,74
Frais professionnels	1.956,07
Autres frais d'administration	2.347,65
Taxe d'abonnement	4.980,47
Intérêts bancaires payés	8.562,22
Autres frais	5.134,11
	<hr/>
	99.102,85

Moins-values réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	710.851,42
- sur futures	40,00
- sur changes à terme	3.112,90
	<hr/>
	714.004,32

Moins-values non réalisées sur placements

- sur portefeuille-titres	415.379,49
	<hr/>
	415.379,49

Total des charges

1.321.141,15

Résultat net

-947.478,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Etat des variations de l'actif net (en EUR)

du 26 août 2021 au 30 juin 2022

Résultat net	-947.478,86
Emissions	13.395.098,46
Rachats	-92.291,20
Total des variations de l'actif net	12.355.328,40
Total de l'actif net au début de l'exercice	0,00
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	12.355.328,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022			
	EUR	12.355.328,40			

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022			
A	EUR	125,27			

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	-	99.317,000	-685,000	98.632,000

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Investissements					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	1.693	Nestlé SA Reg	193.983,46	188.534,40	1,53
CHF	2.273	Novartis AG Reg	177.127,12	183.641,99	1,49
CHF	515	Roche Holding Ltd Pref	186.588,82	163.937,15	1,33
			557.699,40	536.113,54	4,35
EUR	1.056	Air Liquide SA	141.977,88	135.294,72	1,09
EUR	170	ASML Holding NV	87.232,51	77.494,50	0,63
EUR	185	Carbios SA	8.080,80	5.531,50	0,04
EUR	1.716	Dassault Systemes SA	85.305,36	60.257,34	0,49
EUR	150	Hermes Intl SA	182.484,98	160.050,00	1,29
EUR	307	Hoffmann Green Cement Tec SASU	7.817,90	4.549,74	0,04
EUR	7.526	ING Groep NV	95.205,15	70.977,71	0,57
EUR	1.468	K+S Aktiengesellschaft Reg	20.855,73	34.042,92	0,28
EUR	375	L'Oréal SA	141.110,56	123.487,50	1,00
EUR	366	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	235.072,85	212.902,20	1,72
EUR	275	McPhy Energy SA	4.710,75	3.522,75	0,03
EUR	160	Neoen SPA	5.769,60	5.753,60	0,05
EUR	696	Pernod-Ricard SA	144.886,13	122.008,80	0,99
EUR	2.467	Sanofi SA	219.408,81	237.670,78	1,92
EUR	535	Schneider Electric SE	78.194,91	60.401,50	0,49
			1.458.113,92	1.313.945,56	10,63
SEK	1.059	Svenska Cellulosa SCA AB B	16.001,82	15.102,76	0,12
USD	249	Adobe Inc Reg	120.658,86	87.140,48	0,70
USD	716	Alibaba Group Holding Ltd ADR	60.140,14	77.815,37	0,63
USD	87	Alphabet Inc A	198.498,12	181.257,76	1,47
USD	1.200	Amazon.com Inc	160.838,80	121.847,04	0,99
USD	1.267	Apple Inc Reg	169.618,08	165.606,35	1,34
USD	582	JPMorgan Chase & Co	80.679,73	62.656,81	0,51
USD	700	Mc Donald's Corp	162.568,60	165.216,06	1,34
USD	747	Microsoft Corp	193.046,49	183.414,92	1,48
USD	635	Nike Inc B	70.442,59	62.043,02	0,50
USD	441	NVIDIA Corp	77.737,64	63.911,27	0,52
			1.294.229,05	1.170.909,08	9,48
Total actions			3.326.044,19	3.036.070,94	24,58
Obligations					
EUR	700.000	Bertrand Corp SAS 4.3% 22/03.02.27	700.000,00	691.250,00	5,59
EUR	1.300.000	Bertrand Corp SAS 4.5% EMTN 19/20.12.24	1.313.175,00	1.300.000,00	10,52
EUR	1.000.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	995.435,00	995.905,00	8,06
Total obligations			3.008.610,00	2.987.155,00	24,17
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2	Amundi Euro Liquidity - Rated SRI I Cap	2.085.907,14	2.077.082,65	16,81
EUR	513	Lucelen GI Bonds A Cap	522.300,69	494.080,56	4,00
EUR	11	Union Plus SICAV	2.076.555,25	2.068.405,35	16,74
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.684.763,08	4.639.568,56	37,55
Total investissements			11.019.417,27	10.662.794,50	86,30
Avoirs bancaires				1.686.798,71	13,65
Autres actifs/(passifs) nets				5.735,19	0,05
Total				12.355.328,40	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	37,55 %
Biens de consommation durable	23,29 %
Pays et gouvernements	8,06 %
Technologies	5,92 %
Services de santé	4,74 %
Biens de consommation non-cyclique	3,52 %
Matières premières	1,53 %
Finances	1,08 %
Industrie	0,56 %
Services aux collectivités	0,05 %
Total	<u>86,30 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	58,81 %
Etats-Unis d'Amérique	8,85 %
Allemagne	8,34 %
Suisse	4,35 %
Luxembourg	4,00 %
Pays-Bas	1,20 %
Caïmans (Iles)	0,63 %
Suède	0,12 %
Total	<u>86,30 %</u>

ELEUSIS

Notes aux états financiers

au 30 juin 2022

Note 1 - Informations générales

ELEUSIS (la "SICAV") a été constituée le 9 février 2010 sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois pour une durée illimitée.

La SICAV est soumise à la loi modifiée du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales et à la Partie II de la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif, telle que modifiée. La SICAV est considérée comme un Fonds d'Investissement Alternatif ("FIA") conformément à la Loi du 12 juillet 2013.

La Valeur Nette d'Inventaire ("VNI"), le prix d'émission ainsi que le prix de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions de chaque compartiment sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire au siège social de la SICAV.

Le prospectus d'émission, les statuts (de la SICAV) ainsi que les rapports financiers sont disponibles auprès du siège social de la SICAV et auprès des agents chargés des Services Financiers.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF N° 16-07 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Lors de la préparation de ces comptes annuels, le Conseil d'Administration a évalué la capacité de la SICAV à continuer à fonctionner normalement; à la suite de cette évaluation, le Conseil d'Administration estime opportun d'établir ces comptes annuels sur une base de continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont cotées ou négociées à une bourse est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminée suivant le dernier cours disponible.

L'évaluation des instruments du marché monétaire est effectuée d'une manière générale :

- pour les instruments de dette ayant une durée résiduelle, au moment de leur acquisition, de plus de 3 mois, sur base de leur valeur de marché, et
- pour les instruments de dette ayant une durée résiduelle, au moment de leur acquisition, de moins de 3 mois, sur base de la méthode du coût amorti. Ces instruments sont présentés au coût d'acquisition et la différence entre le coût d'acquisition et le coût de rachat, à l'échéance, est enregistrée en intérêt.

La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif est déterminée suivant la dernière VNI officielle par part ou suivant la dernière VNI estimative si cette dernière est plus récente que la VNI officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la VNI officielle.

Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant le deuxième et troisième paragraphe n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, la SICAV estime la valeur avec prudence et bonne foi.

ELEUSIS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé, par résolution prise sous forme circulaire avec effet au 1er avril 2011, d'utiliser pour les éventuelles positions en or physique détenues par les différents compartiments de la SICAV, les valorisations fournies par Bloomberg pour l'once d'or, en EUR, et de les multiplier, le cas échéant, afin de valoriser les positions détenues en d'autres poids.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Plus-values et moins-values réalisées sur portefeuille-titres

Les plus-values et moins-values réalisées sur portefeuille-titres sont calculées sur la base du coût moyen d'acquisition.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations.

h) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et seront amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations.

1	EUR	=	1,0007082	CHF	Franc suisse
			0,8611534	GBP	Livre anglaise
			8,2083281	HKD	Dollar de Hong Kong
			10,7142826	SEK	Couronne suédoise
			1,0460000	USD	Dollar américain

j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

k) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

ELEUSIS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

Note 3 - Commission de gestion

Conformément à la convention de gestion signée en date du 8 décembre 2014 par la SICAV et VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A., agissant en tant que GFIA, et telle que modifiée pour la dernière fois le 8 mars 2021 avec effet au 6 avril 2021, le GFIA perçoit une commission de gestion annuelle, payable trimestriellement et calculée sur la moyenne des actifs nets de chaque compartiment à chaque jour d'Evaluation au taux effectif repris ci-dessous:

Compartiment	Classe A
ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE	0,80 %
ELEUSIS - PAJE CROISSANCE (lancé le 27 août 2021)	1.00 %

Note 4 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont présentées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations.

Note 5 - Commission de dépositaire

Conformément à la Convention de Banque Dépositaire signée en date du 8 décembre 2014 par la SICAV, VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A., la Société de Gestion, et Banque de Luxembourg, et modifiée pour la dernière fois le 10 février 2020, Banque de Luxembourg a été désignée comme banque dépositaire de la SICAV (la "Banque Dépositaire").

Pour les services rendus, la Banque Dépositaire est en droit de percevoir d'une part, une commission de conservation d'autre part une commission de dépositaire.

Note 6 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations est composée de la commission d'agent administratif et des commissions de domiciliation.

Note 7 - Frais

L'investissement dans les compartiments de la SICAV peut conduire à un double ou à un triple prélèvement des commissions et frais, notamment des commissions et frais de dépositaire et d'administration centrale, des commissions de conseil/gestion et des commissions perçues lors des émissions/remboursements. En cas d'investissement dans d'autres fonds du gestionnaire, il n'y a pas d'application de droit de souscription, de rachat respectivement de droit de conversion.

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période se référant au rapport peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la SICAV et auprès des agents chargés des Services Financiers.

ELEUSIS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

Note 10 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2022, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de change à terme suivants :

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	7.416.767,64	USD	8.000.000,00	01.08.2022	-217.845,58
					<u>-217.845,58</u>

En vertu des dispositions de l' *European Market Infrastructure Regulation* "EMIR" visant à atténuer le risque de contrepartie pour les contreparties financières contractant des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (p. ex. des contrats de change à terme et des opérations de swap de change), les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré contractés par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG sont soumis à des variations de marge quotidiennes. En fonction de la valorisation des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, les variations de marge sont soit versées, soit perçues par la SICAV. Les variations de marge sont versées ou perçues au comptant dans la devise de référence du compartiment et sont soumises à un seuil minimum et à un montant minimum de transfert.

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est positif, le compartiment percevra les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge perçues par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'état du patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge perçues sont remboursables, les variations de marge perçues et remboursables à la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous la rubrique "Garantie en espèces reçue à rembourser".

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est négatif, le compartiment versera les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge payées par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'état du patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge payées sont remboursables, les variations de marge payées à et devant être perçues par la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

Note 11 - Evaluation Pan American Goldfields

Aucune information relative à la société Pan American Goldfields (US6978441086), détenue par le compartiment ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE, n'est disponible quant à un retour en cotation ou quant à un développement des activités d'extraction minière sous-jacente. La dernière valorisation disponible (0,007 EUR) correspondait au dernier cours connu au 30 août 2016.

Dans ce contexte et au regard des diligences effectuées, conformément aux règles d'évaluation définies ci-avant, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de valoriser le titre à une valeur de 0 EUR avec prudence et bonne foi.

Note 12 - Evénements significatifs

En février 2022, le gouvernement russe a déclenché une guerre contre l'Ukraine, entraînant une crise humanitaire et une perturbation des marchés de l'énergie et des matières premières. Les États-Unis d'Amérique, l'Union européenne, la Suisse et le Royaume-Uni ont imposé une série de sanctions contre le gouvernement russe, diverses entreprises et certains individus.

La SICAV respecte toutes les sanctions applicables à nos activités commerciales.

La SICAV n'a pas eu d'exposition directe dans ses portefeuilles envers la Russie/Ukraine ni avant ni depuis le démarrage de la guerre.

Note 13 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements significatifs subséquents.

ELEUSIS

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 30 juin 2022

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée par la circulaire CSSF 18/698, le Conseil d'Administration doit déterminer le risque global de la SICAV en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("Value at Risk").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

Rémunération totale des salariés du GFIA répartie entre les cadres supérieurs et les collaborateurs avec le nombre de salariés:

La rémunération totale de l'exercice 2021 s'élève à 1,768,472€.
Dont 817,787 € pour la direction générale.

Le GFIA emploie 12 personnes dont la direction générale.

Partie variable du montant (euros)
La part variable s'élève à 437,000 € pour l'exercice 2021.

La politique de rémunération est disponible sur le site internet <https://vam.lu>

3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR.

En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

4 - Informations en matière de durabilité

Les investissements sous-jacents du compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.