

**Rapport semestriel non révisé
au 31 décembre 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
Etat globalisé du patrimoine.....	4
ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE.....	5
Etat du patrimoine	5
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	6
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	8
ELEUSIS - PAJE CROISSANCE.....	9
Etat du patrimoine	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	12
Notes aux états financiers	13
Informations supplémentaires	18

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 Peternelchen
L-2370 HOWALD

Pascale NAMAN
Dirigeant
VICTORY ASSET MANAGEMENT S.A.
1, Rue Peternelchen
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

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.519.667,21
Investissements en métaux précieux à la valeur d'évaluation	1.917.571,80
	<hr/>
	77.437.239,01

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dépôts de garantie sur futures	291.034,36
Avoirs bancaires	2.434.686,15
	<hr/>
	2.725.720,51

Créances

A recevoir sur garantie en espèces payée	5.000,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	424.862,55
Intérêts bancaires à recevoir	114,67
Plus-values non réalisées sur changes à terme	79.184,45
Autres créances	155.281,39
	<hr/>
	664.443,06

Autres actifs

Frais d'établissement, nets	7.227,24
	<hr/>
	7.227,24

Total de l'actif

80.834.629,82

Exigible

Dettes

Moins-values non réalisées sur futures	181.155,65
Frais à payer	236.687,72
	<hr/>
	417.843,37

Total de l'exigible

417.843,37

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

80.416.786,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	63.867.613,39
Investissements en métaux précieux à la valeur d'évaluation	1.917.571,80
	<hr/>
	65.785.185,19

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dépôts de garantie sur futures	281.104,15
Avoirs bancaires	988.974,12
	<hr/>
	1.270.078,27

Créances

A recevoir sur garantie en espèces payée	5.000,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	388.729,35
Intérêts bancaires à recevoir	47,32
Plus-values non réalisées sur changes à terme	38.469,62
Autres créances	143.161,38
	<hr/>
	575.407,67

Total de l'actif

67.630.671,13

Exigible

Dettes

Moins-values non réalisées sur futures	168.532,11
Frais à payer	187.436,43
	<hr/>
	355.968,54

Total de l'exigible

355.968,54

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

67.274.702,59

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	58.896,956	EUR	1.142,24	67.274.702,59
				<hr/>
				67.274.702,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 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	6.000	Nestlé SA Reg	672.603,03	651.119,30	0,97
EUR	3.740	Air Liquide SA	498.086,60	495.176,00	0,74
EUR	400	Hermes Intl SA	504.086,00	578.000,00	0,86
EUR	10.000	STMicroelectronics NV	345.295,00	330.050,00	0,49
EUR	9.000	Totalenergies SE	510.530,40	527.850,00	0,78
EUR	8.000	UBISOFT Entertainment SA	369.593,00	211.280,00	0,31
			2.227.591,00	2.142.356,00	3,18
HKD	10.000	Tencent Holdings Ltd	499.813,07	400.898,44	0,60
SEK	30.000	Svenska Cellulosa SCA AB B	370.246,54	355.843,57	0,53
USD	800	Adobe Inc Reg	348.650,81	252.212,28	0,38
USD	6.000	Alphabet Inc A	690.628,58	495.929,55	0,74
USD	5.000	Amazon.com Inc	673.345,68	393.461,05	0,58
USD	2.500	Berkshire Hathaway Inc	742.830,52	723.453,09	1,08
USD	3.000	Johnson & Johnson	504.029,35	496.463,53	0,74
USD	3.000	Meta Platforms Inc A	479.924,99	338.207,88	0,50
USD	2.500	Microsoft Corp	678.050,37	561.665,65	0,83
USD	5.500	PayPal Holdings Inc	541.824,75	366.958,64	0,55
USD	6.000	Raytheon Technologies Corp Reg	580.637,10	567.258,42	0,84
USD	1.000	United Health Group Inc	517.459,84	496.679,00	0,74
			5.757.381,99	4.692.289,09	6,98
Total actions			9.527.635,63	8.242.506,40	12,26
Obligations					
EUR	800.000	ABN AMRO Bank NV 4.25% EMTN Ser 288 22/21.02.30	818.528,00	789.508,00	1,17
EUR	1.200.000	Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	1.274.370,00	1.158.432,00	1,72
EUR	600.000	Air France KLM 1.875% Sen 20/16.01.25	568.160,00	543.783,00	0,81
EUR	1.000.000	Airbus SE 2.375% EMTN Reg S Sen 14/02.04.24	1.045.060,00	993.950,00	1,48
EUR	310.000	Akuo Energy 4.25% Sen 17/08.12.23	310.000,00	305.350,00	0,45
EUR	700.000	ArcelorMittal SA 2.25% EMTN Sen Reg S 19/17.01.24	734.286,00	692.930,00	1,03
EUR	1.000.000	Assicurazioni Generali SpA 2.124% EMTN Sen Reg S 19/01.10.30	831.590,00	826.265,00	1,23
EUR	800.000	Barclays Plc 1.875% EMTN Reg S Sen 16/08.12.23	841.672,00	792.632,00	1,18
EUR	1.100.000	Bertrand Corp SAS 4.3% 22/03.02.27	1.100.000,00	1.001.000,00	1,49
EUR	3.000.000	Bertrand Corp SAS 4.5% EMTN 19/20.12.24	3.000.000,00	2.970.000,00	4,41
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Ser 18028 17/10.10.23	1.010.980,00	987.545,00	1,47
EUR	700.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/21.09.23	708.262,00	690.469,50	1,03
EUR	800.000	Créd Agricole Assurances SA 1.5% 21/06.10.31	612.384,00	585.240,00	0,87
EUR	4.000.000	Deutschland 0.2% 22/14.06.24	3.922.757,14	3.864.000,00	5,74
EUR	1.000.000	Dufry One BV 2.5% Sen Reg S 17/15.10.24	972.000,00	973.520,00	1,45
EUR	800.000	Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	850.720,00	809.236,00	1,20
EUR	600.000	Eramet SA 5.875% 19/21.05.25	605.637,27	604.800,00	0,90
EUR	1.000.000	Ford Motor Cred Co LLC 1.514% 19/17.02.23	1.004.700,00	994.065,00	1,48
EUR	5.000.000	France 0% T-note 22/25.02.25	4.893.540,00	4.704.475,00	6,99
EUR	1.000.000	Fresenius SE & Co KGaA 5% EMTN 22/28.11.29	994.280,00	969.015,00	1,44
EUR	1.000.000	Hochtief AG 1.75% EMTN Sen Reg S 18/03.07.25	1.010.790,00	947.875,00	1,41
EUR	800.000	Icade SA 1.5% 17/13.09.27	714.384,00	693.688,00	1,03
EUR	1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% EMTN 22/06.09.27	1.016.430,00	1.005.875,00	1,50
EUR	1.000.000	La Banque Postale 1.375% EMTN Sen 19/24.04.29	851.090,00	842.640,00	1,25
EUR	400.000	Lagardere SA 1.625% 17/21.06.24	404.720,00	388.550,00	0,58
EUR	700.000	Leonardo SpA 4.875% EMTN Ser 2 05/24.03.25	805.919,75	707.987,00	1,05
EUR	1.000.000	Loxam Module SAS 3.25% Sen Reg S 19/14.01.25	979.444,00	955.375,00	1,42
EUR	800.000	Mondelez Intl Inc 1.625% Sen 15/08.03.27	757.752,00	734.552,00	1,09
EUR	1.000.000	Neste Corporation 1.5% Sen Reg S 17/07.06.24	1.053.782,15	969.510,00	1,44

* 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 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.000.000	Nokia Oyj 2% EMTN Sen Reg S 17/15.03.24	1.033.450,00	981.425,00	1,46
EUR	800.000	Orpea SA 2.625% EMTN Sen 18/10.03.25	848.180,00	200.260,00	0,30
EUR	1.000.000	Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	917.500,00	902.915,00	1,34
EUR	700.000	Rolls-Royce Plc 0.875% EMTN Ser 7 18/09.05.24	676.375,00	660.051,00	0,98
EUR	700.000	Stellantis NV 2.375% EMTN Sen 16/14.04.23	743.147,00	699.503,00	1,04
EUR	800.000	UBISOFT Entertainment SA 1.289% Sen 18/30.01.23	807.386,00	798.564,00	1,19
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	815.864,00	782.428,00	1,16
Total obligations			39.535.140,31	37.527.413,50	55,78
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
USD	1.011.365	Pan American Goldfields Ltd**	124.536,59	0,00	0,00
Total actions			124.536,59	0,00	0,00
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	1.000.000	France 0% 22/01.11.23	977.398,34	977.930,00	1,45
Total instruments du marché monétaire			977.398,34	977.930,00	1,45
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	20.000	BlueBay Fds Global Investment Grade Corp Bond I Cap	2.402.800,00	2.348.800,00	3,49
EUR	15.000	BNP Paribas Fds Enhanced Bond 6 M I Cap	1.692.385,71	1.661.250,00	2,47
EUR	20.000	JPMorgan Inv Fds Global High Yield Bond C EUR (Hedged) Cap	5.134.300,00	5.026.200,00	7,47
EUR	20.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	3.296.700,00	3.224.000,00	4,79
EUR	7.430,4123	Otea 1 C Cap	852.834,86	1.086.623,49	1,62
EUR	20	Union Plus SICAV	3.762.190,35	3.772.890,00	5,61
Total fonds d'investissement (OPCVM)			17.141.210,92	17.119.763,49	25,45
<u>Métaux précieux</u>					
Or					
EUR	35	Or - 1 Kilo EUR	1.493.710,78	1.917.571,80	2,85
Total or			1.493.710,78	1.917.571,80	2,85
Total investissements			68.799.632,57	65.785.185,19	97,79
Avoirs bancaires				988.974,12	1,47
Autres actifs/(passifs) nets				500.543,28	0,74
Total				67.274.702,59	100,00

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

** Voir note 10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	25,45 %
Pays et gouvernements	14,18 %
Finances	12,76 %
Biens de consommation durable	12,02 %
Industrie	9,02 %
Technologies	7,05 %
Matières premières	6,05 %
Services de santé	3,22 %
Biens de consommation non-cyclique	3,14 %
Energie	2,67 %
Services aux collectivités	1,20 %
Immobilier	1,03 %
Total	<u>97,79 %</u>

Répartition géographique

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

France	39,82 %
Luxembourg	14,46 %
Etats-Unis d'Amérique	9,55 %
Allemagne	8,59 %
Pays-Bas	6,79 %
Irlande	4,79 %
Suisse	3,82 %
Italie	3,78 %
Finlande	2,90 %
Royaume-Uni	2,16 %
Caïmans (Iles)	0,60 %
Suède	0,53 %
Total	<u>97,79 %</u>

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	11.652.053,82
	<u>11.652.053,82</u>

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dépôts de garantie sur futures	9.930,21
Avoirs bancaires	1.445.712,03
	<u>1.455.642,24</u>

Créances

Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	36.133,20
Intérêts bancaires à recevoir	67,35
Plus-values non réalisées sur changes à terme	40.714,83
Autres créances	12.120,01
	<u>89.035,39</u>

Autres actifs

Frais d'établissement, nets	7.227,24
	<u>7.227,24</u>

Total de l'actif

13.203.958,69

Exigible

Dettes

Moins-values non réalisées sur futures	12.623,54
Frais à payer	49.251,29
	<u>61.874,83</u>

Total de l'exigible

61.874,83

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

13.142.083,86

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	108.888,000	EUR	120,69	13.142.083,86
				<u>13.142.083,86</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 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	2.288	Nestlé SA Reg	266.067,79	248.293,49	1,89
EUR	1.535	Air Liquide SA	205.356,91	203.234,00	1,55
EUR	283	ASML Holding NV	149.701,81	142.575,40	1,08
EUR	185	Carbios SA	8.080,80	6.330,70	0,05
EUR	1.716	Dassault Systemes SA	85.305,36	57.477,42	0,44
EUR	190	Hermes Intl SA	237.108,98	274.550,00	2,09
EUR	307	Hoffmann Green Cement Tec SASU	7.817,90	3.119,12	0,02
EUR	7.526	ING Groep NV	95.205,15	85.706,09	0,65
EUR	2.970	K+S Aktiengesellschaft Reg	56.373,22	54.573,75	0,41
EUR	375	L'Oréal SA	141.110,56	125.100,00	0,95
EUR	366	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	235.072,85	248.843,40	1,89
EUR	275	McPhy Energy SA	4.710,75	3.357,75	0,03
EUR	160	Neoen SPA	5.769,60	6.017,60	0,05
EUR	1.024	Pernod-Ricard SA	207.086,36	188.160,00	1,43
EUR	2.467	Sanofi SA	219.408,81	221.635,28	1,69
EUR	1.013	Schneider Electric SE	141.140,72	132.419,36	1,01
			1.799.249,78	1.753.099,87	13,34
SEK	5.625	Svenska Cellulosa SCA AB B	85.621,10	66.720,67	0,51
USD	514	Adobe Inc Reg	230.508,90	162.046,39	1,23
USD	716	Alibaba Group Holding Ltd ADR	60.140,14	59.087,02	0,45
USD	2.230	Alphabet Inc A	255.120,55	184.320,48	1,40
USD	1.677	Amazon.com Inc	224.215,96	131.966,84	1,00
USD	1.570	Apple Inc Reg	218.752,06	191.100,38	1,45
USD	1.046	Cloudflare Inc A Reg	71.068,89	44.301,52	0,34
USD	582	JPMorgan Chase & Co	80.679,73	73.114,62	0,56
USD	1.061	Mc Donald's Corp	257.174,44	261.937,64	1,99
USD	1.106	Microsoft Corp	292.334,94	248.480,88	1,89
USD	1.235	Nike Inc B	137.579,82	135.376,22	1,03
USD	803	NVIDIA Corp	141.709,42	109.935,29	0,84
USD	1.095	PayPal Holdings Inc	95.770,18	73.058,13	0,56
USD	384	Salesforce Inc	65.442,18	47.697,37	0,36
USD	2.078	Shopify Inc A Sub Reg	70.769,84	67.569,80	0,51
			2.201.267,05	1.789.992,58	13,61
Total actions			4.352.205,72	3.858.106,61	29,35
Obligations					
EUR	700.000	Bertrand Corp SAS 4.3% 22/03.02.27	700.000,00	637.000,00	4,85
EUR	1.300.000	Bertrand Corp SAS 4.5% EMTN 19/20.12.24	1.313.175,00	1.287.000,00	9,79
EUR	1.000.000	Deutschland 0% Ser 178 18/13.10.23	995.435,00	981.580,00	7,47
EUR	270.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	268.485,30	268.799,85	2,05
			3.277.095,30	3.174.379,85	24,16
USD	260.000	US 7.125% T-Bonds Ser 2023 93/15.02.23	267.238,78	244.379,85	1,86
Total obligations			3.544.334,08	3.418.759,70	26,02
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2	Amundi Euro Liquidity - Rated SRI I Cap	2.085.907,14	2.083.355,26	15,85
EUR	1.025	Lucelen GI Bonds A Cap	1.023.185,17	971.320,75	7,39
EUR	7	Union Plus SICAV	1.321.444,25	1.320.511,50	10,05
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.430.536,56	4.375.187,51	33,29
Total investissements			12.327.076,36	11.652.053,82	88,66

* 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

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
		Avoirs bancaires		1.445.712,03	11,00
		Autres actifs/(passifs) nets		44.318,01	0,34
		Total		<u>13.142.083,86</u>	<u>100,00</u>

* 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 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	33,29 %
Biens de consommation durable	24,09 %
Pays et gouvernements	11,38 %
Technologies	9,10 %
Biens de consommation non-cyclique	4,27 %
Matières premières	2,52 %
Services de santé	1,69 %
Finances	1,21 %
Industrie	1,06 %
Services aux collectivités	0,05 %
Total	<u>88,66 %</u>

Répartition géographique

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

France	53,79 %
Etats-Unis d'Amérique	14,51 %
Allemagne	7,88 %
Luxembourg	7,39 %
Suisse	1,89 %
Pays-Bas	1,73 %
Suède	0,51 %
Canada	0,51 %
Caïmans (Iles)	0,45 %
Total	<u>88,66 %</u>

ELEUSIS

Notes aux états financiers

au 31 décembre 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 31 décembre 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 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.

g) 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.

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.

1	EUR	=	0,9872845	CHF	Franc suisse
			8,3312872	HKD	Dollar de Hong Kong
			11,1242700	SEK	Couronne suédoise
			1,0674500	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) Autres créances

La rubrique "Autres créances" figurant dans l'état du patrimoine comprend les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

ELEUSIS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 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	1.00 %

Note 4 - 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 5 - 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 6 - 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 7 - 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.

Note 8 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2022, les compartiments ci-dessous sont engagés 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)	
Contrats de change à terme						
EUR	1.900.941,92	USD	2.000.000,00	28.03.2023	38.469,62	38.469,62

ELEUSIS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	963.581,44	USD	1.000.000,00	17.01.2023	27.715,89
EUR	947.539,48	USD	1.000.000,00	06.02.2023	12.998,94
					<u>40.714,83</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 9 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2022, les compartiments ci-dessous sont engagés dans les contrats de futures suivants :

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	15	CAC 40 Index FUT 01/23	EUR	970.575,00	-29.275,00
Achat	20	MONEP S&P 500 Index FUT 03/23 CME E-Mini	USD	3.617.031,24	-139.257,11
					<u>-168.532,11</u>

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	1	S&P 500 Index FUT 03/23 CME E-Mini	USD	180.851,56	-12.623,54
					<u>-12.623,54</u>

A la date des états financiers, les compartiments ci-dessus ont déposé des actifs en garantie, présentés dans la rubrique "Dépôts de garantie sur futures", en faveur de BANQUE DE LUXEMBOURG, agissant en tant que contrepartie de la SICAV pour les positions des futures.

ELEUSIS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

Note 10 - 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 11 - 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 12 - Evénements subséquents

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

ELEUSIS

Informations supplémentaires

au 31 décembre 2022

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.