

**Rapport semestriel non révisé
au 31 décembre 2023**

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, UI efa S.A., 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	17

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

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

David NAVARRO MOOK
5, Avenue Gaston Diderich
L-1420 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

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

ELEUSIS

Organisation (suite)

**Dépositaire
et Agent Payeur Principal**

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

Administration Centrale

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG
(jusqu'au 31 juillet 2023)

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG
(depuis 1er août 2023)

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

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 Luxembourg
(jusqu'au 31 juillet 2023)

Réviseur d'entreprises agréé

ERNST & YOUNG S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

ELEUSIS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.154.889,09
Investissements en métaux précieux à la valeur d'évaluation	2.102.724,73
	<hr/>
	77.257.613,82

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dépôts de garantie sur futures	28.557,13
Avoirs bancaires	4.865.889,37
	<hr/>
	4.894.446,50

Créances

Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	412.901,72
Intérêts bancaires à recevoir	1.021,53
Plus-values non réalisées sur futures	583,94
Plus-values non réalisées sur changes à terme	94.553,10
Autres créances	995,00
	<hr/>
	510.055,29

Autres actifs

Frais d'établissement, nets	5.248,43
	<hr/>
	5.248,43

Total de l'actif

82.667.364,04

Exigible

Dettes

Moins-values non réalisées sur futures	945,00
Frais à payer	217.390,75
	<hr/>
	218.335,75

Autres passifs

Autres dettes	2.568,92
	<hr/>
	2.568,92

Total de l'exigible

220.904,67

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

82.446.459,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	61.948.626,28
Investissements en métaux précieux à la valeur d'évaluation	2.102.724,73
	<u>64.051.351,01</u>

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Avoirs bancaires	3.710.577,03
	<u>3.710.577,03</u>

Créances

Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	371.241,85
Intérêts bancaires à recevoir	748,78
Plus-values non réalisées sur changes à terme	75.298,82
	<u>447.289,45</u>

Total de l'actif

68.209.217,49

Exigible

Dettes

Frais à payer	172.855,70
	<u>172.855,70</u>

Total de l'exigible

172.855,70

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

68.036.361,79

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	55.245,956	EUR	1.231,52	<u>68.036.361,79</u>
				<u>68.036.361,79</u>

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 2023

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	7.000	Nestlé SA Reg	787.292,11	734.226,89	1,08
EUR	4.000	Air Liquide SA	537.653,21	704.480,00	1,04
EUR	603	ASML Holding NV	318.515,64	411.065,10	0,60
EUR	330	Hermes Intl SA	415.867,13	633.204,00	0,93
EUR	640	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	465.508,35	469.504,00	0,69
EUR	8.000	STMicroelectronics NV	276.236,00	361.680,00	0,53
EUR	5.000	Thales SA	661.609,00	669.750,00	0,98
EUR	9.000	Totalenergies SE	510.530,40	554.400,00	0,82
			3.185.919,73	3.804.083,10	5,59
SEK	30.000	Svenska Cellulosa SCA AB B	370.246,54	407.338,33	0,60
USD	645	Adobe Inc Reg	281.099,72	348.383,50	0,51
USD	5.000	Alphabet Inc A	562.365,02	632.338,96	0,93
USD	5.600	Amazon.com Inc	611.750,77	770.326,38	1,13
USD	3.300	Apple Inc Reg	406.785,62	575.210,72	0,85
USD	2.120	Berkshire Hathaway Inc	629.920,28	684.549,55	1,01
USD	3.000	Johnson & Johnson	492.141,02	425.711,83	0,63
USD	750	Meta Platforms Inc A	119.981,24	240.342,22	0,35
USD	2.500	Microsoft Corp	621.600,06	851.115,84	1,25
USD	6.000	RTX Corp Reg	580.637,10	457.054,91	0,67
USD	1.000	United Health Group Inc	503.855,93	476.637,54	0,70
			4.810.136,76	5.461.671,45	8,03
Total actions			9.153.595,14	10.407.319,77	15,30
Obligations					
EUR	800.000	ABN AMRO Bank NV 4.25% EMTN Ser 288 22/21.02.30	818.528,00	832.232,00	1,22
EUR	1.200.000	Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	1.274.370,00	1.156.554,00	1,70
EUR	600.000	Air France KLM 1.875% Sen 20/16.01.25	568.160,00	586.917,00	0,86
EUR	1.000.000	Airbus SE 2.375% EMTN Reg S Sen 14/02.04.24	1.045.060,00	996.445,00	1,46
EUR	700.000	ArcelorMittal SA 2.25% EMTN Sen Reg S 19/17.01.24	734.286,00	699.405,00	1,03
EUR	1.000.000	Assicurazioni Generali SpA 2.124% EMTN Sen Reg S 19/01.10.30	831.590,00	884.010,00	1,30
EUR	1.100.000	Bertrand Corp SAS 4.3% 22/03.02.27	1.100.000,00	1.010.900,00	1,49
EUR	3.000.000	Bertrand Corp SAS 4.5% EMTN 19/20.12.24	3.000.000,00	3.006.000,00	4,42
EUR	800.000	Créd Agricole Assurances SA 1.5% 21/06.10.31	612.384,00	654.840,00	0,96
EUR	3.800.000	Deutschland 0.2% 22/14.06.24	3.726.619,28	3.743.912,00	5,50
EUR	1.000.000	Dufry One BV 2.5% Sen Reg S 17/15.10.24	972.000,00	985.505,00	1,45
EUR	800.000	Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	850.720,00	860.408,00	1,26
EUR	600.000	Eramet SA 5.875% 19/21.05.25	605.637,27	607.875,00	0,89
EUR	2.500.000	France 0% T-note 22/25.02.25	2.446.770,00	2.418.737,50	3,56
EUR	1.000.000	Fresenius SE & Co KGaA 5% EMTN 22/28.11.29	994.280,00	1.070.010,00	1,57
EUR	1.000.000	Hochtief AG 1.75% EMTN Sen Reg S 18/03.07.25	1.010.790,00	974.455,00	1,43
EUR	800.000	Icade SA 1.5% 17/13.09.27	714.384,00	745.756,00	1,10
EUR	1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% EMTN 22/06.09.27	1.016.430,00	1.038.080,00	1,53
EUR	1.000.000	La Banque Postale 1.375% EMTN Sen 19/24.04.29	851.090,00	907.565,00	1,33
EUR	400.000	Lagardere SA 1.625% 17/21.06.24	404.720,00	398.990,00	0,59
EUR	700.000	Leonardo SpA 4.875% EMTN Ser 2 05/24.03.25	805.919,75	710.654,00	1,04
EUR	800.000	Mondelez Intl Inc 1.625% Sen 15/08.03.27	757.752,00	765.272,00	1,12
EUR	1.000.000	Neste Corporation 1.5% Sen Reg S 17/07.06.24	1.053.782,15	988.340,00	1,45
EUR	1.000.000	Nokia Oyj 2% EMTN Sen Reg S 17/15.03.24	1.033.450,00	994.330,00	1,46
EUR	1.000.000	Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	917.500,00	970.265,00	1,43
EUR	700.000	Rolls-Royce Plc 0.875% EMTN Ser 7 18/09.05.24	676.375,00	691.953,50	1,02
EUR	800.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	815.864,00	827.136,00	1,22
Total obligations			29.638.461,45	29.526.547,00	43,39

* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
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>
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	7.430.4123	Agilis B Cap	852.834,86	1.241.919,11	1,83
EUR	4,2	Amundi Euro Liquidity - Rated SRI I Cap	4.493.533,34	4.522.599,45	6,65
EUR	20.000	BlueBay Fds Global Investment Grade Corp Bond I Cap	2.402.800,00	2.520.600,00	3,70
EUR	30.000	BNP Paribas Fds Enhanced Bond 6 M I Cap	3.374.768,57	3.470.100,00	5,10
EUR	20.000	Muzinich Fds Enhancedyield Short-Term Fd Units A EUR Cap	3.296.700,00	3.376.800,00	4,96
EUR	23.500	Pictet Sovereign Short Term Money Market EUR I Cap	2.378.068,40	2.395.611,15	3,52
EUR	23	Union Plus SICAV I Cap	4.328.123,85	4.487.129,80	6,60
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>21.126.829,02</u>	<u>22.014.759,51</u>	<u>32,36</u>
<u>Métaux précieux</u>					
Or					
EUR	35	Or - 1 Kilo EUR	1.493.710,78	2.102.724,73	3,09
Total or			<u>1.493.710,78</u>	<u>2.102.724,73</u>	<u>3,09</u>
Total investissements			<u>61.537.132,98</u>	<u>64.051.351,01</u>	<u>94,14</u>
Avoirs bancaires				3.710.577,03	5,45
Autres actifs/(passifs) nets				274.433,75	0,41
Total				<u><u>68.036.361,79</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* 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 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	32,36 %
Biens de consommation durable	13,23 %
Pays et gouvernements	9,06 %
Finances	9,01 %
Industrie	7,46 %
Matières premières	6,65 %
Technologies	5,63 %
Biens de consommation non-cyclique	3,21 %
Services de santé	2,90 %
Energie	2,27 %
Services aux collectivités	1,26 %
Immobilier	1,10 %
Total	<u>94,14 %</u>

Répartition géographique

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

France	39,13 %
Luxembourg	13,35 %
Etats-Unis d'Amérique	9,15 %
Allemagne	8,50 %
Pays-Bas	6,48 %
Irlande	4,96 %
Suisse	4,17 %
Italie	3,87 %
Finlande	2,91 %
Royaume-Uni	1,02 %
Suède	0,60 %
Total	<u>94,14 %</u>

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actifs

Placements

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.206.262,81
	<u>13.206.262,81</u>

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dépôts de garantie sur futures	28.557,13
Avoirs bancaires	1.155.312,34
	<u>1.183.869,47</u>

Créances

Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	41.659,87
Intérêts bancaires à recevoir	272,75
Plus-values non réalisées sur futures	583,94
Plus-values non réalisées sur changes à terme	19.254,28
Autres créances	995,00
	<u>62.765,84</u>

Autres actifs

Frais d'établissement, nets	5.248,43
	<u>5.248,43</u>

Total de l'actif

14.458.146,55

Exigible

Dettes

Moins-values non réalisées sur futures	945,00
Frais à payer	44.535,05
	<u>45.480,05</u>

Autres passifs

Autres dettes	2.568,92
	<u>2.568,92</u>

Total de l'exigible

48.048,97

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

14.410.097,58

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	108.239,000	EUR	133,13	<u>14.410.097,58</u>
				<u>14.410.097,58</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 2023

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	239.987,30	1,66
EUR	1.380	Air Liquide SA	184.620,54	243.045,60	1,69
EUR	283	ASML Holding NV	149.701,81	192.921,10	1,34
EUR	185	Carbios SA	8.080,80	5.189,25	0,04
EUR	1.716	Dassault Systemes SA	85.305,36	75.907,26	0,53
EUR	160	Hermes Intl SA	199.668,87	307.008,00	2,13
EUR	307	Hoffmann Green Cement Tec SASU	7.817,90	2.456,00	0,02
EUR	7.526	ING Groep NV	95.205,15	101.796,68	0,71
EUR	375	L'Oréal SA	141.100,50	168.993,75	1,17
EUR	257	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	165.064,82	188.535,20	1,31
EUR	275	McPhy Energy SA	4.710,75	925,65	0,01
EUR	160	Neoen SPA	5.769,60	4.844,80	0,03
EUR	919	Pernod-Ricard SA	185.851,92	146.810,25	1,02
EUR	2.467	Sanofi SA	219.408,81	221.437,92	1,54
EUR	852	Schneider Electric SE	118.708,68	154.876,56	1,07
			1.571.015,51	1.814.748,02	12,61
SEK	5.625	Svenska Cellulosa SCA AB B	85.621,10	76.375,94	0,53
USD	449	Adobe Inc Reg	201.358,94	242.518,13	1,68
USD	2.230	Alphabet Inc A	255.120,55	282.023,18	1,96
USD	1.677	Amazon.com Inc	224.215,96	230.685,24	1,60
USD	1.570	Apple Inc Reg	218.752,06	273.660,86	1,90
USD	1.046	Cloudflare Inc A Reg	71.068,89	78.846,55	0,55
USD	582	JPMorgan Chase & Co	80.679,73	89.627,63	0,62
USD	941	Mc Donald's Corp	228.087,79	252.605,96	1,75
USD	962	Microsoft Corp	254.273,25	327.509,37	2,27
USD	1.235	Nike Inc B	137.579,82	121.392,38	0,84
USD	533	NVIDIA Corp	94.061,17	238.968,14	1,66
USD	291	Salesforce Inc	49.592,90	69.325,73	0,48
USD	1.000	Shopify Inc A Sub Reg	34.056,71	70.526,46	0,49
			1.848.847,77	2.277.689,63	15,80
Total actions			3.771.552,17	4.408.800,89	30,60
Obligations					
EUR	100.000	Adidas AG 0% ADS 20/09.09.24	96.682,00	97.523,00	0,68
EUR	100.000	Aéroport de Paris 3.125% EMTN Sen 12/11.06.24	99.379,00	99.646,00	0,69
EUR	100.000	Airbus SE 2.375% EMTN Reg S Sen 14/02.04.24	99.195,00	99.644,50	0,69
EUR	100.000	Anheuser-Busch InBev SA 2.875 % EMTN Sen 12/25.09.24	99.034,00	99.321,50	0,69
EUR	700.000	Bertrand Corp SAS 4.3% 22/03.02.27	700.000,00	643.300,00	4,46
EUR	1.300.000	Bertrand Corp SAS 4.5% EMTN 19/20.12.24	1.313.175,00	1.302.600,00	9,04
EUR	100.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24	98.577,00	99.341,00	0,69
EUR	100.000	Dassault Systemes SA 0% Sen 19/16.09.24	96.197,00	97.451,50	0,68
EUR	100.000	Electricité de France 4% EMTN 10/12.11.25	100.260,00	101.915,50	0,71
EUR	511.000	France 0% 21/25.02.24	498.994,37	508.396,46	3,53
EUR	100.000	IBM Corp 0.95% Sen 17/23.05.25	95.099,00	96.760,50	0,67
EUR	100.000	La Poste 1.125% EMTN Ser 17 15/04.06.25	95.520,00	96.961,50	0,67
EUR	100.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0% EMTN Ser 150 20/11.02.26	91.945,00	94.363,50	0,65
EUR	100.000	Mc Donald's Corp 2.375% EMTN Sen 12/27.11.24	98.400,00	98.783,50	0,68
EUR	100.000	Pernod-Ricard SA 2.125% Sen 14/27.09.24	98.375,00	98.815,00	0,69
EUR	100.000	Sanofi SA 0.625% EMTN 16/05.04.24	98.471,00	99.227,00	0,69
EUR	100.000	SNCF Réseau 4.5% EMTN 09/30.01.24	100.106,00	100.031,00	0,69
EUR	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.625% EMTN Ser 117 17/04.10.24	96.980,00	97.737,00	0,68
Total obligations			3.976.389,37	3.931.818,46	27,28

* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1,65	Amundi Euro Liquidity - Rated SRI I Cap	1.720.873,39	1.776.735,50	12,33
EUR	1,025	Lucelen GI Bonds A Cap	1.023.185,17	1.014.770,50	7,04
EUR	6,950	Pictet Sovereign Short Term Money Market EUR I Cap	692.810,75	708.489,26	4,92
EUR	7	Union Plus SICAV I Cap	1.321.444,25	1.365.648,20	9,48
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.758.313,56	4.865.643,46	33,77
Total investissements			12.506.255,10	13.206.262,81	91,65
Avoirs bancaires				1.155.312,34	8,02
Autres actifs/(passifs) nets				48.522,43	0,33
Total				14.410.097,58	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 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	33,77 %
Biens de consommation durable	25,04 %
Technologies	12,31 %
Biens de consommation non-cyclique	5,23 %
Industrie	4,53 %
Pays et gouvernements	3,53 %
Matières premières	2,26 %
Services de santé	2,23 %
Finances	2,01 %
Services aux collectivités	0,74 %
Total	<u>91,65 %</u>

Répartition géographique

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

France	56,24 %
Etats-Unis d'Amérique	16,66 %
Luxembourg	11,96 %
Pays-Bas	2,74 %
Suisse	1,66 %
Belgique	0,69 %
Allemagne	0,68 %
Suède	0,53 %
Canada	0,49 %
Total	<u>91,65 %</u>

ELEUSIS

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2023

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 2023

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-values ou moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. Les plus-values 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-values et moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (First In, First Out). Les plus-values 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. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations.

1	EUR	=	0,9296445	CHF	Franc suisse
			8,6249339	HKD	Dollar de Hong Kong
			11,1283413	SEK	Couronne suédoise
			1,1045500	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 / Autres dettes

Les rubriques "Autres créances" / "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

ELEUSIS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

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 2023, les compartiments ci-dessous sont engagés auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG dans les contrats de change à terme suivants :

ELEUSIS - PATRIMOINE CROISSANCE						Résultat non réalisé (en EUR)
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance		
EUR	3.694.696,17	USD	4.000.000,00	16.01.2024		<u>75.298,82</u>
						75.298,82

ELEUSIS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	924.103,39	USD	1.000.000,00	16.01.2024	19.254,28
					<u>19.254,28</u>

Note 9 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2023, le compartiment de la SICAV est engagé dans les contrats de futures suivants :

ELEUSIS - PAJE CROISSANCE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	1	CAC 40 Index FUT 01/24 MONEP	EUR	75.550,00	-445,00
Achat	2	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/24 EUX	EUR	90.860,00	-500,00
Achat	1	RUSSELL 2000 FUT 03/24 CME	USD	92.693,86	244,44
Achat	1	S&P 500 Index FUT 03/24 CME E-Mini	USD	218.188,40	339,50
					<u>-361,06</u>

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

Conflit Russie – Ukraine

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 2023

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.