

IXIOS FUNDS

**rapport
annuel**

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE - SICAV DE DROIT FRANÇAIS

<i>informations concernant les placements et la gestion</i>	3
<i>rapport du commissaire aux comptes</i>	4
<i>rapport spécial du commissaire aux comptes</i>	8
comptes annuels agrégés	9
<i>bilan</i>	10
<i>actif</i>	10
<i>passif</i>	11
<i>hors-bilan</i>	12
<i>compte de résultat</i>	13
<i>annexes</i>	14
<i>règles & méthodes comptables</i>	14
IXIOS GOLD	15
IXIOS SMART MANUFACTURING	57
IXIOS RECOVERY	91
IXIOS GLOBAL MINING	131

Commercialisateurs	EXANE DERIVATIVES SNC 6, rue Ménars - 75002 Paris France. IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris France.
Société de gestion	IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris.
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE 75886 Paris Cedex 18.
Commissaire aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly sur Seine. Représenté par Monsieur Frédéric Sellam

Informations concernant les placements et la gestion

La SICAV IXIOS FUNDS est un OPCVM à compartiments.

Objectif de gestion :

L'objectif de chacun des compartiments est défini dans leur prospectus.

La SICAV donne aux investisseurs le choix entre plusieurs compartiments ayant chacun un objectif d'investissement différent. Chaque compartiment constitue une masse d'avoirs distincte. Les actifs d'un compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent ce compartiment.

Au 30 juin 2021, la Sicav IXIOS FUNDS comprenait 4 compartiments :

- IXIOS GOLD
- IXIOS SMART MANUFACTURING
- IXIOS RECOVERY
- IXIOS GLOBAL MINING

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- *La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au 01 44 95 69 75 ou sur le site de la société de gestion www.ixios-am.com. Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur le site www.ixios-am.com ou peuvent être adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite de l'actionnaire auprès de Ixios Asset Management, 6, rue Ménars, 75002 Paris.*
- *Date de création de la Sicav : 29 mai 2019.*
- *Date de création de la Sicav : 29 mai 2019.*

rapport du commissaire aux comptes



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 30 juin 2021

IXIOS FUND

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL
VARIABLE A COMPARTIMENTS
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
IXIOS ASSET MANAGEMENT
6, rue Ménars
75008 PARIS

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments IXIOS FUND relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2020 à la date d'émission de notre rapport.

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

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



Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

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



Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

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

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de la SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

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



- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neully sur Seine, date de la signature électronique

<p><i>Document authentifié par signature électronique</i> Le commissaire aux comptes PricewaterhouseCoopers Audit Frédéric SELLAM</p>

rapport spécial du commissaire aux comptes



**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 30 juin 2021**

IXIOS FUND
OPCVM CONSTITUEE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A
CAPITAL VARIABLE A COMPARTIMENTS
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
IXIOS ASSET MANAGEMENT
6, rue Ménars
75008 PARIS

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

**C O N V E N T I O N S S O U M I S E S A L ' A P P R O B A T I O N D E L ' A S S E M B L E E
G E N E R A L E**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L 227-10 du code de commerce.

C O N V E N T I O N S D E J A A P P R O U V E E S P A R L ' A S S E M B L E E G E N E R A L E

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

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

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

comptes annuels agrégés

BILANactif

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	323 282 115,03	142 672 078,12
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	308 715 365,98	141 146 543,42
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 935 471,70	1 525 534,70
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	12 631 277,35	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	10 004 394,07	5 004 149,25
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	10 004 394,07	5 004 149,25
Comptes financiers	19 806 384,96	4 455 624,25
Liquidités	19 806 384,96	4 455 624,25
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	353 092 894,05	152 131 851,62

BILAN passif

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Capitaux propres		
• Capital	287 172 300,66	129 410 963,40
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	56 985 349,47	17 747 250,69
• Résultat de l'exercice	-7 621 119,52	-3 740 339,98
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	336 536 530,60	143 417 874,11
Instruments financiers	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	14 000 432,04	8 703 365,87
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	14 000 432,04	8 703 365,87
Comptes financiers	2 555 931,41	10 611,64
Concours bancaires courants	2 555 931,41	10 611,64
Emprunts	-	-
Total du passif	353 092 894,05	152 131 851,62

HORS-bilan

30.06.2021

30.06.2020

Devise	USD	USD
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 294,91	25 373,32
• Produits sur actions et valeurs assimilées	1 319 537,73	445 901,52
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	87 376,31	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	1 408 208,94	471 274,84
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-33 413,02	-2 321,69
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-33 413,02	-2 321,69
Résultat sur opérations financières (I - II)	1 374 795,92	468 953,15
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-8 435 298,51	-3 909 809,34
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-7 060 502,59	-3 440 856,19
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-560 616,93	-299 483,79
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-7 621 119,52	-3 740 339,98

1 règles & méthodes comptables

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Au 30 juin 2021, la Sicav IXIOS FUNDS comprenait 4 Compartiments :

- IXIOS GOLD
- IXIOS SMART MANUFACTURING
- IXIOS RECOVERY
- IXIOS GLOBAL MINING

- Rappel de l'orientation des placements et de la politique de gestion (*)

- Règles et méthodes comptables (*)

- Compléments d'information (*)

Devise de comptabilité

L'agrégation des comptes annuels est présentée en USD.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des actionnaires

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

(*) Nous vous invitons à vous reporter aux informations concernant chaque compartiment.

IXIOS GOLD

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV IXIOS FUNDS

Commercialisateurs	EXANE DERIVATIVES SNC 6, rue Ménars - 75002 Paris France. IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris France.
Société de gestion	IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris.
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE 75886 Paris Cedex 18.
Commissaire aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly sur Seine. Représenté par Monsieur Frédéric Sellam

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

Catégorie d'action(s)	Affectation du résultat net	Affectations des plus-values nettes réalisées
Action F	Capitalisation	Capitalisation
Action S	Capitalisation	Capitalisation
Action S - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action I	Capitalisation	Capitalisation
Action I - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action P	Capitalisation	Capitalisation
Action P - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action P - EUR	Capitalisation	Capitalisation

Objectif de gestion :

IXIOS GOLD est un compartiment recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur les actions de sociétés majoritairement aurifères et de métaux précieux. L'objectif du Compartiment est de surperformer l'indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return (dividendes net réinvestis) sur une période d'investissement de 5 ans, après prise en compte des frais courants.

Indicateur de référence :

La performance d'IXIOS GOLD pourra être comparée à l'indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return. Il est calculé en USD et EUR, dividendes réinvestis et est publié par ICE Data Indices, LLC.

La gestion du Compartiment n'étant pas indiciaire, la performance du fonds pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Conformément au Règlement Benchmark, l'Administrateur ICE Data Indices, LLC de l'indice de référence NYSE Arca Gold Miners est inscrit sur le Registre ESMA.

Des informations sur l'indice sont disponibles sur le site <https://www.theice.com/market-data/indices/equity-indices/ucits>.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en oeuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du Compartiment vise à constituer un portefeuille concentré en actions de sociétés aurifères et de métaux précieux.

La gestion d'IXIOS GOLD s'appuie sur une sélection discrétionnaire et rigoureuse de titres – « stock picking » - obtenue au travers de la mise en oeuvre d'un processus d'investissement qui passe par la rencontre directe avec les entreprises dans lesquelles le compartiment investit.

S'ensuit une analyse fondamentale de chaque dossier, portant sur plusieurs critères que sont notamment :

- La qualité du management de l'entreprise,
- La qualité de sa structure financière,
- La visibilité sur les futurs résultats de l'entreprise,
- Les perspectives de croissance de la production et du chiffre d'affaires,
- Les risques géopolitiques liés à la localisation des actifs,
- L'aspect spéculatif de la valeur.

La gestion active du fonds relève donc d'une stratégie « long only », axée sur la sélection de titres tout en intégrant également une approche macroéconomique afin d'affiner son allocation d'actif.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs : il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Les principaux risques liés à la gestion sont les suivants :

Risque de perte en capital

La perte de capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. L'investisseur est averti que son capital initialement investi peut ne pas lui être restitué. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion appliqué au compartiment repose sur la sélection de valeurs. Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du compartiment peut en outre avoir une performance négative.

Risque actions

Le compartiment est exposé à la hauteur de 60% minimum en actions. Si les actions ou les indices, auxquels le portefeuille est exposé, baissent, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque lié à la concentration de l'exposition

Le compartiment est exposé à tout moment principalement sur le marché actions des sociétés minières. Les performances de ce marché spécifique peuvent être inférieures à celles d'autres secteurs.

Risque lié à l'investissement dans des actions de petite et moyenne capitalisation

Sur les marchés de petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque de change

La comptabilité de la SICAV étant tenue en Dollars Américains (USD), le risque de change est le cas échéant supporté par l'investisseur dont la monnaie de référence serait différente.

Le compartiment comportera des actifs libellés dans des devises différentes de la devise de référence de comptabilisation du compartiment, le Dollar Américain (USD). La valorisation des actifs sous-jacents peuvent être affectés par toute fluctuation des taux de change entre leur devise de cotation et le Dollar Américain (USD).

Ce risque ne sera pas systématiquement couvert. Il en résultera une exposition maximale au risque de change équivalente à 100% du portefeuille actions.

Risque de liquidité

Le compartiment peut détenir des actions de petite capitalisation qui peuvent présenter une liquidité restreinte. Le risque de liquidité est le risque que le nombre de titres achetés ou vendus soit inférieur aux ordres transmis au marché, du fait du faible nombre de titres disponibles sur le marché.

Risque lié aux évolutions de la fiscalité ou de la réglementation

La fiscalité financière en France est l'objet d'évolutions permanentes qui sont susceptibles d'alourdir la charge fiscale supportée par la SICAV à raison de son activité.

La fiscalité des pays d'investissement pourrait également évoluer dans un sens défavorable aux intérêts des actionnaires.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie est le risque lié à l'utilisation par ce compartiment d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Garantie ou protection

Il est rappelé que ni le capital investi, ni le niveau de performance ne font l'objet de garantie ni de protection.

Risque de liquidité lié aux opérations de financement sur titres

Le Compartiment peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels le Compartiment investit en cas de défaillance d'une contrepartie d'une opération de prêt de titres.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**Souscripteurs concernés**

- Action F : investisseurs fondateurs

- Action S, S-EUR, I et I - EUR : tous souscripteurs, destiné plus particulièrement aux investisseurs institutionnels

- Action P, P – EUR et R-EUR : tous souscripteurs

Profil de l'investisseur type

Le compartiment s'adresse à des personnes physiques ou des investisseurs institutionnels conscients des risques inhérents à la détention d'actions d'un tel OPCVM, risque dû à l'investissement en actions aurifères et de métaux précieux.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans IXIOS GOLD dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel et éventuellement professionnel, de ses besoins d'argent actuels et à cinq ans, mais également de son souhait de prendre ou non des risques sur les marchés actions. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du compartiment.

Bien que les classes de parts du compartiment soient ouvertes à tous les souscripteurs, les Personnes Non Eligibles, ainsi que certains Intermédiaires Non Eligibles tels que définis ci-dessous ne sont pas autorisés à souscrire ou détenir directement des parts du Compartiment ni à être inscrits auprès de l'établissement en charge de la centralisation des ordres de souscription / rachat et de la tenue des registres de parts, ou des agents de transfert locaux.

Personnes Non Eligibles :

- « U.S. Person » au sens de la Regulation S de la SEC (Part 230-17 CFR230.903) : le Compartiment n'est pas et ne sera pas enregistré, en vertu du Securities Act de 1933 ni en vertu de l'Investment Company Act de 1940 des Etats-Unis d'Amérique. Toute revente ou cession de parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une « US Person » au sens de la Regulation S peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion. L'offre de parts n'a pas été autorisée ou rejetée par la SEC, la commission spécialisée d'un Etat américain ou toute autre autorité régulatrice américaine, pas davantage que lesdites autorités ne se sont prononcées ou n'ont sanctionné les mérites de cette offre, ni l'exactitude ou le caractère adéquat des documents relatifs à cette offre. Toute affirmation en ce sens est contraire à la loi ;
- Personne américaine déterminée au sens de la réglementation Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) de 2010, définie par l'accord intergouvernemental signé entre la France et les Etats-Unis le 14 novembre 2013 ;
- Personne devant faire l'objet d'une déclaration et Entité non financière (ENF) passive contrôlée par des Personnes devant faire l'objet d'une déclaration au sens de la directive 2014/107/UE du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (DAC), ou toute notion équivalente au sens de l'accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers signé par la France le 29 octobre 2014 (CRS).

Intermédiaires Non Eligibles :

- Les institutions financières qui ne sont pas des Institutions financières participantes au sens de FATCA ainsi que les Entités Etrangères Non Financières Passives au sens de FATCA ;
- Les institutions financières qui ne sont pas des Institutions Financières ou notion équivalente au sens de CRS/DAC.

Les définitions des termes utilisés ci-dessus sont disponibles via les liens suivants :

- Regulation S: <http://www.sec.gov/rules/final/33-7505.htm>
- FATCA : <https://www.legifrance.gouv.fr/eli/decret/2015/1/2/MAEJ1431068D/jo/texte>
- DAC : <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0107&from=FR>
- CRS : <http://www.oecd.org/tax/exchange-of-tax-information/multilateral-competent-authority-agreement.pdf>

L'investisseur désirant acquérir ou souscrire des parts du Compartiment aura, le cas échéant, à certifier par écrit qu'il n'est pas une « U.S. Person » au titre de la Regulation S, une Personne américaine déterminée au titre de FATCA et/ou une Personne devant faire l'objet d'une déclaration ou notion équivalente au sens de CRS/DAC.

Tout porteur doit informer immédiatement la société de gestion dans l'hypothèse où il deviendrait une Personne Non Eligible. Tout porteur devenant Personne Non Eligible ne sera plus autorisé à acquérir de nouvelles parts. La société de gestion se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute part détenue, soit directement ou indirectement par une Personne Non Eligible, soit par l'intermédiation d'un Intermédiaire Non Eligible, ou encore si la détention des parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts du Compartiment.

Les porteurs sont informés que, le cas échéant, la Société de Gestion, l'établissement en charge de la tenue des registres de parts ou tout autre intermédiaire teneur de compte peuvent être amenés à communiquer à toutes autorités fiscales ou équivalentes des informations personnelles relatives aux porteurs, telles que les noms, numéros d'identification fiscale, adresses, dates de naissance, numéros de compte ainsi que toute information financière relative aux comptes concernés (soldes, valeurs, montants, produits etc...).

Le statut FATCA de la SICAV, tel que défini par l'accord intergouvernemental signé le 14 novembre 2013 entre la France et les Etats-Unis est Institution financière non déclarante réputée conforme (annexe II, II, B de l'accord précité).

Le statut CRS/DAC de la SICAV est Institution financière non déclarante de la catégorie Entité d'investissement, bénéficiant du régime d'organisme de placement collectif dispensé.

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans.

Indications sur le régime fiscal :

Le prospectus n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession d'actions(s) d'un compartiment de la SICAV. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de parts(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans cette SICAV, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'action(s) d'un compartiment de la SICAV peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat d'action(s) de compartiment de la SICAV d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat d'action(s) d'un compartiment de la SICAV.

La SICAV propose au travers de deux compartiments des actions de capitalisation. Il est recommandé à chaque investisseur de consulter un conseiller fiscal sur la réglementation applicable dans le pays de résidence de l'investisseur, suivant les règles appropriées à sa situation (personne physique, personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés, autre cas ...). Les règles applicables aux investisseurs résidents français sont fixées par le code général des impôts.

D'une manière générale, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

• La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au 01 44 95 69 75 ou sur le site de la société de gestion www.ixios-am.com. Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur le site www.ixios-am.com ou peuvent être adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite de l'actionnaire auprès de Ixios Asset Management, 6, rue Ménars, 75002 Paris.

• Date de création de la Sicav : 29 mai 2019.

• Date de création du compartiment : 29 mai 2019.

rapport de gestion du président

Mesdames, messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de son exercice 2021 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2021. Avant la présentation des comptes, un exposé sommaire va vous être fait sur la conjoncture économique et la politique de gestion du compartiment durant cet exercice.

Classe	Devise	Date de Lancement	Performance					
			Exercice 2020-2021			Depuis le lancement		
			de la classe	de l'indice de référence	relative à l'indice de	de la classe	de l'indice de référence	relative à l'indice de référence
F	USD	26/06/2019	12,79%	-6,29%	19,09%	79,90%	35,26%	44,64%
S	USD	08/09/2020	lancé en cours d'exercice			-1,91%	-15,83%	13,93%
I	USD	29/05/2019	11,63%	-6,29%	17,93%	117,47%	69,34%	48,13%
P	USD	25/06/2019	11,69%	-6,29%	17,99%	76,46%	34,08%	42,39%
I - EUR	EUR	08/10/2019	5,57%	-11,25%	16,82%	49,88%	13,19%	36,69%
P - EUR	EUR	30/10/2019	4,78%	-11,25%	16,03%	53,06%	18,52%	34,55%

L'exercice clos en juin 2021 a été une période compliquée pour les marchés des métaux précieux en raison de l'incertitude quant au rythme de la reprise économique et à ses effets potentiels sur les taux d'intérêt réels. Résultat, le prix de l'or est resté pratiquement inchangé pour la période de douze mois (-1%) tandis que les actions aurifères – telles que représentées par notre indice de référence – ont baissé de (-6,3%). Les cours d'Ixios Gold (classe I) ont augmenté de (11,6%) sur l'exercice, battant haut la main à la fois son indice de référence et le prix de l'or physique. Cette performance a été réalisée avec une volatilité systématiquement inférieure – de quatre points de pourcentage en moyenne – à celle de l'ETF GDX suivant notre indice de référence.

Comme toujours, le secteur de l'exploitation aurifère a fait ses preuves en tant que secteur avec peut-être le plus haut degré de dispersion des performances sur le marché. La meilleure action de notre indice de référence était en hausse de +190 % tandis que la pire était en baisse de (-50 %). Au sein de votre fonds, les actions les plus performantes ont été Aya Gold et Silver (+360%), GoGold (+238%) et K92 (+144%). La pire de nos positions importantes était Northern Star (-32%) bien que nous n'ayons pas déteu de position dans cette société tout au long de l'année.

Il s'agit clairement d'un secteur où une approche passive de référence n'est pas adaptée. L'énorme dispersion de la qualité des ressources, de la juridiction et de la gestion se reflète dans un degré élevé de dispersion des performances, ce qui fait de ce secteur un champ de bataille idéal pour les sélectionneurs de titres.

Pour l'avenir, nous sommes modérément optimistes quant aux perspectives des prix des métaux précieux, qui restent le principal moteur de la performance du secteur.

Il convient de noter que si l'inflation reste forte, la reprise économique semble s'essouffler avec des enquêtes et des données de production décevantes ces derniers mois. Il semble de plus en plus probable que nous nous dirigeons vers une période de stagflation – pas de croissance économique réelle couplée à une inflation élevée causée par la croissance incessante de la création monétaire. Ce serait un scénario idéal pour l'or car les taux d'intérêt réels, le principal moteur du prix de l'or, ont tendance à baisser pendant ces périodes. Et en effet, au moment de la rédaction de ce rapport, les taux réels américains à 10 ans sont de nouveau tombés en dessous de (-1%), entraînant une remontée naissante du prix de l'or.

Compte tenu de l'énorme incertitude sur l'avenir de l'économie mondiale et du résultat de l'expérience monétaire sans précédent dans laquelle se sont lancées les banques centrales, il semble prudent pour les investisseurs de maintenir une exposition substantielle à l'or. L'objectif de notre fonds est de fournir un effet de levier positif sur le prix de l'or au cours du cycle, ce que le secteur de l'exploitation aurifère dans son ensemble n'a notoirement pas réussi à fournir. Nous sommes convaincus que notre approche disciplinée de la sélection de titres et notre analyse incessante de nos sociétés continueront de fournir cet effet de levier et cette surperformance sectorielle au fil du temps.

Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
K92 MINING	16 114 425	18 395 459
KIRKLAND LAKE GOLD	12 568 132	18 551 081
SIBANYE STILLWATER	12 777 674	14 157 837
NORTHERN STAR RESOURCES	18 189 401	8 721 171
KINROSS GOLD	14 227 905	12 515 920
ENDEAVOUR MIN	9 609 451	14 575 400
GOLD FIELDS	12 730 187	11 379 938
ALAMOS GOLD	12 554 116	10 337 288
WHEATON PRECIOUS METALS	11 457 125	11 205 734
HECLA MINING	11 120 919	10 997 754

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES**Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers règlement SFTR**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Information sur la sélection des intermédiaires

Pour évaluer les intermédiaires auxquels IXIOS Asset Management confie l'exécution des transactions, la société s'appuiera sur une liste de critères à définir en interne tel que:

- le coût d'intermédiation ;
- la rapidité d'exécution ;
- la capacité à minimiser l'impact de marché lors de l'exécution ;
- la qualité du traitement administratif.

Enfin, concernant les lieux d'exécution sur les titres principalement traités sur les marchés Européens, IXIOS Asset Management a donné son accord exprès à ses brokers pour l'exécution de ses ordres en dehors d'un marché réglementé ou d'un système multilatéral de négociation (SMN ou MTF). Il s'agit pour IXIOS Asset Management d'optimiser les opportunités d'exécution.

Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation

Le document « compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : www.ixios-am.com

Politique de gestion des conflits d'intérêts

Le document « Politique de Gestion des Conflits d'Intérêts » est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : www.ixios-am.com

Information sur les frais de gestion variables

Conformément aux éléments présentés dans le prospectus, la société de gestion s'est vu attribuer des commissions de gestion variables liées à la surperformance du fonds face à ces indices de référence :

		Commissions de surperformances acquises à la société de gestion		
Classe	Devise	sur encours	sur rachats	Total
F	USD	1 692 315,74	633 965,52	2 326 281,26
S	USD	-	-	-
I	USD	622 468,15	178 022,00	800 490,15
P	USD	255 208,97	14 330,51	269 539,48
I - EUR	EUR	524 521,25	949 297,45	1 473 818,70
P - EUR	EUR	34 457,49	24 351,65	58 809,14

La classe d'actions S ayant moins d'un an d'existence aucune commission de gestion variable n'a encore été constatée sur les encours.

Droits de Vote

Il n'y a pas de droit de vote attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.

Information sur les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Les critères ESG pris en compte par l'OPCVM dans sa stratégie d'investissement sont disponibles sur le site internet www.ixios-am.com.

Politique de rémunération

Conformément à la directive 2014/91/EU, Ixios Asset Management a mis en place une Politique de Rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques, s'appliquant en particulier aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque des OPCVM gérés. La présente politique a été élaborée sur la base des textes suivants :

- la directive 2014/91/EU dite Directive OPCVM V du Parlement Européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions ;
- les Guidelines ESMA 2016/411 on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD ;
- le Guide publié par l'AMF à destination des sociétés de gestion « Directive OPCVM V ».

La Politique de Rémunération tient compte des exigences organisationnelles et opérationnelles générales d'Ixios Asset Management, ainsi que de la nature et de la portée de ses activités.

Le Conseil d'Administration d'Ixios Asset Management supervise l'établissement, la revue régulière et la mise en œuvre d'une Politique de Rémunération soutenant le développement de la société, respectant les cadres réglementaires et s'inscrivant dans les bonnes pratiques.

La Politique de Rémunération ainsi définie est mise en œuvre par la Direction des Ressources Humaines, sous la responsabilité du Directeur Général, et conformément aux principes arrêtés par le Conseil d'Administration.

La politique de rémunération est revue annuellement. La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont les rémunérations et avantages sont calculés est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion, ainsi que sur son site internet www.ixios-am.com.

Rémunérations versées sur l'exercice

Exercice 2020	en k€		
	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	572	540	
Rémunérations Variables	383	380	
Total des rémunérations	955	920	
Effectif total	5	4	

comptes annuels

BILANactif

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	181 741 264,18	131 485 972,06
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	180 129 219,76	129 960 437,36
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 612 044,42	1 525 534,70
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	4 825 052,66	5 002 217,96
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	4 825 052,66	5 002 217,96
Comptes financiers	10 662 573,57	3 623 225,82
Liquidités	10 662 573,57	3 623 225,82
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	197 228 890,41	140 111 415,84

BILAN passif

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Capitaux propres		
• Capital	142 059 214,49	117 734 831,37
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	50 197 199,08	17 401 048,13
• Résultat de l'exercice	-6 005 253,60	-3 477 960,47
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	186 251 159,97	131 657 919,03
Instruments financiers	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	10 092 858,37	8 444 525,93
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	10 092 858,37	8 444 525,93
Comptes financiers	884 872,07	8 970,88
Concours bancaires courants	884 872,07	8 970,88
Emprunts	-	-
Total du passif	197 228 890,41	140 111 415,84

HORS-bilan

30.06.2021

30.06.2020

Devise	USD	USD
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	540,14	12 042,54
• Produits sur actions et valeurs assimilées	773 336,30	318 160,88
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	773 876,44	330 203,42
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-13 634,09	-2 296,96
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-13 634,09	-2 296,96
Résultat sur opérations financières (I - II)	760 242,35	327 906,46
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-7 340 966,59	-3 463 572,01
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-6 580 724,24	-3 135 665,55
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	575 470,64	-342 294,92
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-6 005 253,60	-3 477 960,47

1 règles & méthodes comptables

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon des méthodes spécifiques :

- Les actions sont valorisées au cours de clôture du jour de valorisation.
- Les titres créances négociables (TCN) dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les TCN dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.
- Obligations et obligations convertibles : la récupération des cours des obligations est alimentée par un fournisseur de données spécialisé ou d'un agent de calcul de référence, calculée à partir de prix de contributeurs externes au jour de la Valeur Liquidative.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité du Président de la SICAV à leur valeur probable de négociation.

Les warrants ou bons de souscription obtenus gratuitement lors de placements privés ou d'augmentation de capital seront valorisés dès leurs admissions sur un marché réglementé ou l'organisation d'un marché de gré à gré.

Les contrats :

- Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation et les opérations conditionnelles selon le titre du support.
- La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en dollars US multiplié par le nombre de contrats.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du Président de la SICAV. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

Les actions sont évaluées sur la base des cours de clôture du jour de valorisation issus des bases de données Bloomberg éventuellement complétées par d'autres sources de données (Reuters...).

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion.

Pour les compartiments dont la devise de référence est l'USD, les valeurs non cotées en USD sont converties en contre-valeur USD suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : Reuters).

Pour les compartiments dont la devise de référence est l'EUR, les valeurs non cotées en EUR sont converties en contre-valeur EUR suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : Reuters).

Les positions sur les marchés à terme ferme à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Méthode de comptabilisation

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé.

Les frais de négociation sont comptabilisés dans des comptes spécifiques de la SICAV et ne sont donc pas additionnés au prix de revient des valeurs mobilières (frais exclus).

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net	Action F 0,8% TTC
		Action S 1 % TTC
		Action S - EUR 1 % TTC
		Action I 1,35% TTC
		Action I - EUR 1,35% TTC
		Action P 2,0% TTC
		Action P - EUR 2,0% TTC
		Action R- EUR 2,3% TTC
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,2%TTC Maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	L'OPCVM pouvant être investi en part ou actions d'OPCVM, des frais indirects pourront être prélevés. Ces frais seront au maximum de 0,1%TTC.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
Commission de surperformance	Actif net	Action F Action S Action I Action P 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return (USD), dividendes net réinvestis
		Action S - EUR Action I - EUR Action P - EUR Action R - EUR 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return (EUR), dividendes net réinvestis

Modalité de calcul de la commission de surperformance avec « high water mark »

Des frais de gestion variable seront prélevés au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

- 15% TTC de la performance au-delà de l'indice de référence, dividendes nets réinvestis.
- La provision de frais de gestion variables est ajustée à l'occasion de chaque calcul de la valeur liquidative, sur la base de 15% TTC de la surperformance positive du compartiment par rapport à l'indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return en USD pour les actions F, S, I, P et par rapport à l'indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return (EUR), dividendes net réinvestis pour les actions S – EUR, I – EUR, P-EUR et R - EUR. Les provisions de frais de gestion variables ne seront appliquées que lorsque la performance du fonds est supérieure à celle de son indice et simplement sur l'écart positif de performance. Dans le cas d'une sousperformance de l'OPCVM par rapport à l'indice de référence, cette provision est réajustée par le biais de reprises sur provisions. Les reprises de provisions sont plafonnées à la hauteur des dotations ;
- Le calcul de la surperformance sera effectué pour la première fois à compter du jour de lancement des classes F, I, P, I – EUR, P – EUR, S, S – EUR, R-EUR ;
- Le prélèvement des frais de gestion variables par la société de gestion est effectué annuellement, le dernier jour de bourse ouvert de l'exercice comptable ;
- Les frais de gestion variables sont acquis à la société de gestion uniquement si la valeur liquidative de fin d'exercice est supérieure au High Water Mark défini comme la plus haute des valeurs liquidatives de clôture des deux exercices précédents ;
- Lors des deux premiers exercices, les frais de gestion variables sont acquis à la société de gestion uniquement si la valeur liquidative de fin d'exercice est supérieure à la valeur liquidative de début d'exercice ;
- En cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est acquise à la société de gestion ;
- La commission de surperformance se calcule sur une période d'au minimum 12 mois.

La méthodologie appliquée pour le calcul des commissions de surperformance s'appuie sur la méthode de calcul de « l'actif fictif » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le fonds original, tout en bénéficiant de la performance de l'indice choisi. Cet actif fictif est ensuite comparé à la performance de l'actif réel du compartiment. La différence entre les deux actifs donne donc la surperformance du compartiment par rapport à son indice (ou objectif).

Devise de comptabilité

USD.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des actionnaires

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie d'actions

Catégorie d'action(s)	Affection du résultat net	Affections des plus-values nettes réalisées
Action F	Capitalisation	Capitalisation
Action S	Capitalisation	Capitalisation
Action S - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action I	Capitalisation	Capitalisation
Action I - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action P	Capitalisation	Capitalisation
Action P - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action P - EUR	Capitalisation	Capitalisation

2 évolution actif net

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Actif net en début d'exercice	131 657 919,03	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	190 528 605,30	155 342 668,15
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-156 791 126,60	-67 418 223,99
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	62 102 616,26	34 404 101,85
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-19 852 319,38	-14 252 214,68
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-1 132 932,61	-774 512,77
Différences de change	15 410 320,80	-1 801 994,22
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-29 091 198,59	29 293 760,24
- Différence d'estimation exercice N	202 561,65	29 293 760,24
- Différence d'estimation exercice N-1	29 293 760,24	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-6 580 724,24	-3 135 665,55
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	186 251 159,97	131 657 919,03

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	10 662 573,57
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	884 872,07
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10 662 573,57	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	884 872,07	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	CAD	AUD	GBP	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	87 804 575,56	57 007 701,48	8 005 665,69	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	3 768 464,55	-	346 673,21	665 289,90
Comptes financiers	9 456 124,14	976 279,49	230 169,94	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	3 034 777,08	-	-	1 479 627,49
Comptes financiers	-	-	-	570 715,06
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	4 825 052,66
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Ventes règlements différés	4 115 137,76
Achats règlements différés	635 642,40
Souscriptions à recevoir	59 647,50
Coupons à recevoir	14 625,00
-	-
Autres opérations	-
Dettes	10 092 858,37
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	5 209 771,07
Achats règlements différés	4 114 205,43
Ventes règlements différés	637 647,04
Rachat à payer	131 234,83
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Action F / FR0013412871	25 082,594	44 588 918,03	26 439,175	47 215 148,94
Action I / FR0013412889	14 692,809	32 329 968,56	10 283,273	22 234 617,27
Action I - EUR / FR0013447737	48 073,661	82 414 472,72	42 664,586	78 781 773,06
Action P / FR0013412897	2 540,187	4 506 949,83	845,393	1 455 898,26
Action P - EUR / FR0013447752	6 270,257	11 688 296,16	4 094,555	7 103 689,07
Action S / FR0013476165	15 000	15 000 000,00	-	-
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412871		-		-
Action I / FR0013412889		10 003,63		-
Action I - EUR / FR0013447737		-		-
Action P / FR0013412897		2 418,53		-
Action P - EUR / FR0013447752		-		-
Action S / FR0013476165		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412871		-		-
Action I / FR0013412889		10 003,63		-
Action I - EUR / FR0013447737		-		-
Action P / FR0013412897		2 418,53		-
Action P - EUR / FR0013447752		-		-
Action S / FR0013476165		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412871		-		-
Action I / FR0013412889		-		-
Action I - EUR / FR0013447737		-		-
Action P / FR0013412897		-		-
Action P - EUR / FR0013447752		-		-
Action S / FR0013476165		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen %

Catégorie d'action :

Action F / FR0013412871	0,89
Action I / FR0013412889	1,42
Action I - EUR / FR0013447737	1,45
Action P / FR0013412897	2,08
Action P - EUR / FR0013447752	2,06
Action S / FR0013476165	1,04

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice **Montant**

Catégorie d'action :

Action F / FR0013412871	2 326 281,27
Action I / FR0013412889	800 490,15
Action I - EUR / FR0013447737	1 384 479,45
Action P / FR0013412897	269 539,49
Action P - EUR / FR0013447752	64 847,45
Action S / FR0013476165	-

Rétrocession de frais de gestion :

- Montant des frais rétrocédés à l'Opc -

- Ventilation par Opc "cible" :

- Opc 1 -

- Opc 2 -

- Opc 3 -

- Opc 4 -

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....néant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc -

- autres instruments financiers -

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Catégorie d'action	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2021	30.06.2020
Affectation du résultat	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-6 005 253,60	-3 477 960,47
Total	-6 005 253,60	-3 477 960,47

Action F / FR0013412871	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-2 470 903,70	-1 799 229,55
Total	-2 470 903,70	-1 799 229,55
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action I / FR0013412889	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1 391 238,78	-681 402,02
Total	-1 391 238,78	-681 402,02
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action I - EUR / FR0013447737	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1 322 451,00	-677 824,83
Total	-1 322 451,00	-677 824,83
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action P / FR0013412897	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-544 115,56	-309 849,74
Total	-544 115,56	-309 849,74
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action P - EUR / FR0013447752	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-204 464,66	-9 654,33
Total	-204 464,66	-9 654,33
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action S / FR0013476165	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-72 079,90	-
Total	-72 079,90	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2021	30.06.2020
Affectation des plus et moins-values nettes	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	50 197 199,08	17 401 048,13
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	50 197 199,08	17 401 048,13

Action F / FR0013412871	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	23 354 182,71	10 424 265,90
Total	23 354 182,71	10 424 265,90
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I / FR0013412889	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	9 851 869,90	3 248 817,54
Total	9 851 869,90	3 248 817,54
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I - EUR / FR0013447737	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	9 328 087,86	2 378 256,40
Total	9 328 087,86	2 378 256,40
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P / FR0013412897	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	3 837 011,13	1 309 462,26
Total	3 837 011,13	1 309 462,26
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P - EUR / FR0013447752	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 213 320,88	40 246,00
Total	1 213 320,88	40 246,00
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action S / FR0013476165	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2 612 726,60	-
Total	2 612 726,60	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du compartiment au cours des 5 derniers exercices

Date de création du compartiment : 29 mai 2019.

Devise					
USD	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Actif net	186 251 159,97	131 657 919,03	-	-	-

Action F / FR0013412871	Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD				
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	46 999,076	48 355,657	-	-	-
Valeur liquidative	1 799,01	1 594,97	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	444,33	178,36	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action I / FR0013412889	Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD				
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	16 269,776	11 860,24	-	-	-
Valeur liquidative	2 174,66	1 948,08	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	520,02	216,47	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action I - EUR / FR0013447737		Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR			
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	18 820,405	13 411,33	-	-	-
Valeur liquidative	1 498,80	1 419,73	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	425,37	126,79	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action P / FR0013412897		Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD			
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	7 829,83	6 135,036	-	-	-
Valeur liquidative	1 764,64	1 579,94	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	420,55	162,93	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action P - EUR / FR0013447752	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR				
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	2 388,138	212,436	-	-	-
Valeur liquidative	1 530,64	1 460,86	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	422,44	144,00	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action S / FR0013476165	Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD				
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	15 000	-	-	-	-
Valeur liquidative	980,94	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	169,37	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 30.06.2021

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
CA00379L1067	ABRASILVER RESOURCE CORP	PROPRE	1 050 000,00	449 406,44	CAD	0,24
AU0000004772	ADRIATIC METALS PLC	PROPRE	467 253,00	834 865,00	AUD	0,45
GB00BL0L5G04	ADRIATIC METALS PLC	PROPRE	1 000 000,00	1 851 134,02	GBP	0,99
CA00791E1025	ADVENTUS MINING CORPORATION	PROPRE	1 000 000,00	839 861,08	CAD	0,45
CA00829A6016	AFRICAN GOLD GROUP INC	PROPRE	5 747 000,00	626 540,41	CAD	0,34
CA0115321089	ALAMOS GOLD SHS A	PROPRE	825 000,00	6 311 250,00	USD	3,39
CA01535P1062	ALEXCO RESOURCE	PROPRE	172 253,00	430 632,50	USD	0,23
CA03114B1022	AMEX EXPLORATION INC	PROPRE	36 800,00	71 620,77	CAD	0,04
CA03114B8886	AMEX EXPLORATION INC	PROPRE	125 000,00	243 277,07	CAD	0,13
CA03718X3022	ANTLER GOLD INC RESTRICTED	PROPRE	1 000 000,00	92 869,25	CAD	0,05
CA04016A1012	ARGONAUT GOLD	PROPRE	500 000,00	1 199 224,72	CAD	0,64
CA0519189G73	AURCANA SILVER CORPORATION	PROPRE	1 000 000,00	694 500,51	CAD	0,37
AU000000AMI1	AURELIA METALS LTD	PROPRE	16 568 239,00	5 099 732,60	AUD	2,74
AU000000AUC7	AUSGOLD LTD	PROPRE	17 286 048,00	558 022,06	AUD	0,30
CA05466C1095	AYA GOLD AND SILVER INC	PROPRE	139 000,00	1 030 461,09	CAD	0,55
AU0000153215	BARTON GOLD HOLDINGS LIMITED	PROPRE	4 000 000,00	600 588,74	AUD	0,32
CA08162A1049	BENCHMARK METALS INC	PROPRE	584 400,00	528 569,80	CAD	0,28
CA08162A4019	BENCHMARK METALS INC	PROPRE	577 000,00	521 876,76	CAD	0,28
CA08345Q2080	BENZ MINING CORP	PROPRE	516 000,00	341 694,25	CAD	0,18
AU000000BC88	BLACK CAT SYNDICATE LTD	PROPRE	522 388,00	243 148,77	AUD	0,13
CA03349X1015	BUCKHAVEN CAPITAL CORP	PROPRE	500 000,00	686 424,92	CAD	0,37
US1206139719	BUNKER HILL	PROPRE	1 250 000,00	282 645,56	CAD	0,15
US1206132037	BUNKER HILL MINING CORP	PROPRE	2 927 500,00	661 955,89	CAD	0,36
CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP	PROPRE	1 963 500,00	2 616 308,60	CAD	1,40
AU000000CAI2	CALIDUS RESOURCES LTD	PROPRE	3 000 000,00	1 047 276,61	AUD	0,56

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA1380813024	CANSTAR RESOURCES INC	PROPRE	300 000,00	93 273,03	CAD	0,05
AU000000CMM9	CAPRICORN METALS LTD	PROPRE	1 146 691,00	1 635 638,04	AUD	0,88
CA1567881018	CERRADO GOLD INC	PROPRE	555 000,00	596 099,48	CAD	0,32
CA18452Y1007	CLEAN AIR METALS INC	PROPRE	850 000,00	216 223,85	CAD	0,12
CA19425C1005	COLLECTIVE MINING LTD	PROPRE	150 000,00	454 251,79	CAD	0,24
CA21074F1036	CONTACT GOLD CORP	PROPRE	3 750 000,00	302 834,53	CAD	0,16
CA2210131058	CORVUS GOLD INC	PROPRE	1 022 100,00	2 831 141,83	CAD	1,52
CA25039N4084	DESERT GOLD VENTURES INC	PROPRE	1 250 000,00	151 417,26	CAD	0,08
CA2546771072	DISCOVERY SILVER CORP	PROPRE	800 000,00	1 369 619,61	CAD	0,74
US26152H3012	DRDGOLD ADR	PROPRE	641 943,00	6 977 920,41	USD	3,75
CA2652692096	DUNDEE PRECIOUS METALS	PROPRE	800 000,00	4 851 812,87	CAD	2,60
AU000000EMR4	EMERALD RESOURCES NL	PROPRE	1 907 009,00	1 288 494,14	AUD	0,69
CA29872L2066	EURO SUN MINING INC	PROPRE	2 320 000,00	702 576,10	CAD	0,38
AU0000114522	FIREFINCH LTD	PROPRE	8 037 694,00	2 383 503,32	AUD	1,28
AU0000159428	FIREFINCH LTD	PROPRE	750 000,00	222 405,52	AUD	0,12
CA35658P1053	FREEMAN GOLD CORP	PROPRE	1 810 000,00	526 205,27	CAD	0,28
CA3680172085	GATLING EXPLORATION INC	PROPRE	1 000 000,00	302 834,53	CAD	0,16
CA37149B1094	GENERATION MNING LIMITED	PROPRE	1 388 000,00	1 098 473,69	CAD	0,59
AU000000GMD9	GENESIS MINERALS LTD	PROPRE	19 852 499,00	1 013 470,92	AUD	0,54
AU000000GPR2	GEOPACIFIC RESOURCES LTD	PROPRE	4 500 000,00	1 038 830,83	AUD	0,56
CA38045Y1025	GOGOLD RESOURCES INC	PROPRE	1 336 600,00	3 324 499,65	CAD	1,78
CA3810839975	GOLDEN IND MINING CORPORATION	PROPRE	2 000 000,00	428 006,13	CAD	0,23
CA38119T8077	GOLDEN STAR RESOURCES LTD	PROPRE	714 082,00	2 020 852,06	USD	1,09
CA38153U8766	GOLDSOURCE MINES INC	PROPRE	200 000,00	179 278,04	CAD	0,10
CA38153U8840	GOLDSOURCE MINES INC	PROPRE	309 090,00	277 065,25	CAD	0,15
CA36258E1025	GR SILVER MINING LIMITED	PROPRE	1 000 000,00	492 610,83	CAD	0,26
CA3901437093	GREAT BEAR RESOURCES LTD	PROPRE	106 300,00	1 305 679,53	CAD	0,70
CA42984V1031	HIGHGOLD MINING INC	PROPRE	200 000,00	232 576,92	CAD	0,12
GB00B1FW5029	HOCHSCHILD MINING	PROPRE	828 877,00	1 756 501,45	GBP	0,94
CA45826T3010	INTEGRA RESOURCES	PROPRE	262 000,00	763 805,20	CAD	0,41

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA48575L2066	KARORA RESOURCES INC	PROPRE	341 700,00	1 101 011,85	CAD	0,59
CA4991131083	K92 MINING RG	PROPRE	700 000,00	5 065 008,38	CAD	2,72
CA53056H1047	LIBERTY GOLD CORP	PROPRE	700 000,00	842 283,76	CAD	0,45
CA5609091031	MAJ DRILL GRP INTL	PROPRE	174 700,00	1 209 059,98	CAD	0,65
AU0000102154	MARVEL GOLD LTD	PROPRE	9 333 333,00	364 357,16	AUD	0,20
CA60283L1058	MINERA ALAMOS INC	PROPRE	1 278 200,00	660 621,81	CAD	0,35
CA60283L3039	MINERA ALAMOS INC	PROPRE	1 587 300,00	820 376,31	CAD	0,44
CA6091612037	MONARCH MINING CORP	PROPRE	500 000,00	355 325,84	CAD	0,19
CA6091611047	MONARCH MINING CORPORATION	PROPRE	281 500,00	200 048,45	CAD	0,11
CA61178L1013	MONTAGE GOLD CORP	PROPRE	1 000 000,00	662 198,16	CAD	0,36
AU000000MGV1	MUSGRAVE MINERALS LTD	PROPRE	7 755 413,00	2 154 238,84	AUD	1,16
AU000000NML8	NAVARRE MINERAL	PROPRE	212 958,00	15 028,27	AUD	0,01
AU000000NCZ9	NEW CENTURY RESOURCES LTD	PROPRE	7 045 000,00	1 137 120,93	AUD	0,61
CA6445351068	NEW GOLD	PROPRE	2 450 000,00	4 434 500,00	USD	2,38
CA65250B1058	NEWRANGE GOLD CORP	PROPRE	2 500 000,00	323 023,49	CAD	0,17
AU000000NST8	NORTHEN STAR RESOURCES	PROPRE	1 000 000,00	7 342 197,32	AUD	3,94
CA6752221037	OCEANAGOLD	PROPRE	6 067 400,00	11 514 487,37	CAD	6,18
AU000000OKU1	OKLO RESOURCES LTD	PROPRE	4 351 668,00	359 364,88	AUD	0,19
CA6820431048	OMAI GOLD MINES CORP	PROPRE	2 000 000,00	274 569,97	CAD	0,15
CA68616T1093	OREZONE GOLD	PROPRE	500 000,00	516 837,59	CAD	0,28
CA68634K1066	ORLA MINING LTD	PROPRE	194 000,00	802 131,94	CAD	0,43
CA68828L1004	OSINO RESOURCES CORP	PROPRE	1 025 400,00	1 084 772,65	CAD	0,58
CA67113B1085	O3 MINING INC	PROPRE	63 000,00	117 015,26	CAD	0,06
CA67113B5045	O3 MINING INC	PROPRE	96 500,00	179 237,66	CAD	0,10
CA69644D1087	PALLADIUM ONE MINING INC	PROPRE	4 586 500,00	1 037 083,08	CAD	0,56
CA69644D4057	PALLADIUM ONE MINING INC	PROPRE	2 700 000,00	610 514,40	CAD	0,33
GB0004300496	PAN AFRICAN RESOURCES PLC	PROPRE	18 466 640,00	4 398 030,22	GBP	2,36
AU000000PNR8	PANTORO LTD	PROPRE	10 710 965,00	1 608 221,24	AUD	0,86
AU000000PRU3	PERSEUS MINING	PROPRE	5 650 000,00	6 192 820,62	AUD	3,32
AU000000PDI8	PREDICTIVE DISCOVERY LTD	PROPRE	11 193 377,00	647 051,81	AUD	0,35

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA74139C1023	PRETIUM RESOURCES	PROPRE	800 000,00	7 648 000,00	USD	4,11
CA74167M1059	PRIME MINING CORP	PROPRE	900 000,00	3 139 788,36	CAD	1,69
CA74167M4020	PRIME MINING CORP	PROPRE	200 000,00	697 730,75	CAD	0,37
CA74624E1007	PURE GOLD MINING INC	PROPRE	800 000,00	981 991,42	CAD	0,53
AU000000RMS4	RAMELIUS RESOURCES LTD	PROPRE	2 000 000,00	2 544 994,78	AUD	1,37
CA75686Y8018	RED PINE EXPLORATION INC	PROPRE	1 350 000,00	599 612,36	CAD	0,32
CA7672171021	RIO2 LIMITED	PROPRE	3 005 000,00	1 941 371,20	CAD	1,04
CA77683B1076	ROSCAN GOLD CORPORATION	PROPRE	935 500,00	332 407,33	CAD	0,18
AU000000RXL6	ROX RESOURCES LTD	PROPRE	15 833 334,00	316 969,48	AUD	0,17
CA7798992029	ROXGOLD	PROPRE	585 000,00	897 601,53	CAD	0,48
JE00BWH5YF45	ROYAL ROAD MINERALS LIMITED	PROPRE	1 750 000,00	445 166,75	CAD	0,24
CA78165J1057	RUPERT RESOURCES LTD	PROPRE	100 000,00	402 971,81	CAD	0,22
CA7857133069	SABLE RESOURCES LTD	PROPRE	3 000 000,00	605 669,05	CAD	0,33
CA7857138019	SABLE RESOURCES LTD	PROPRE	1 417 000,00	286 077,68	CAD	0,15
CA8031604074	SARAMA RESOURCES	PROPRE	2 145 832,00	398 563,64	CAD	0,21
AU000000SLR6	SILVER LAKE RESOURCES LTD	PROPRE	5 000 000,00	6 231 108,16	AUD	3,35
CA82831T1093	SILVER TIGER METALS INC	PROPRE	1 949 000,00	912 880,54	CAD	0,49
CA86816U1066	SUPERIOR GOLD INC	PROPRE	3 900 000,00	2 267 624,92	CAD	1,22
VGG866591693	TALON METALS CORP	PROPRE	500 000,00	209 965,27	CAD	0,11
CA8910546032	TOREX GOLD RESOURCES INC	PROPRE	290 473,00	3 349 716,83	CAD	1,80
CA8946478259	TREASURY METALS INC	PROPRE	775 000,00	563 272,22	CAD	0,30
CA89679M1041	TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS CORP	PROPRE	70 000,00	913 500,00	USD	0,49
CA89678B1094	TRISTAR GOLD INC	PROPRE	8 340 500,00	1 784 892,56	CAD	0,96
CA8968871068	TROILUS GOLD CORP	PROPRE	850 000,00	617 782,43	CAD	0,33
CA8968876018	TROILUS GOLD CORP	PROPRE	350 000,00	254 381,00	CAD	0,14
CA90022K1003	TURMALINA METALS CORP	PROPRE	885 200,00	607 623,34	CAD	0,33
CA92625W5072	VICTORIA GOLD CORP	PROPRE	275 000,00	4 097 351,12	CAD	2,20
CA92863W2013	VOLCANIC GOLD MINES INC	PROPRE	336 000,00	122 102,88	CAD	0,07
KY92914S1187	VOX ROYALTY CORP	PROPRE	624 975,00	1 226 430,77	CAD	0,66
AU000000WAF6	WEST AFRICAN RESOURCES LTD	PROPRE	9 850 000,00	7 357 775,09	AUD	3,95

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
AU000000WGX6	WESTGOLD RESOURCES LTD	PROPRE	3 380 000,00	4 770 476,35	AUD	2,56
CA9603503041	WESTHAVEN GOLD CORP	PROPRE	1 000 000,00	476 459,65	CAD	0,26
Total Action				179 732 588,01		96,50
Warrant						
CA00829A9B45	AFRICAN GOLD GRP WARRANT 11/12/2020	PROPRE	2 000 000,00	0,00	CAD	0,00
CA03114B1360	AMEXEX EXPLORATION WARRANT 31/12/2099	PROPRE	200 000,00	50 068,64	CAD	0,03
CA03718X9144	ANTLER GOLD INC RESTRICTED WARRANT	PROPRE	500 000,00	0,00	CAD	0,00
CA0519189H56	AURCANA SILVER CORPORATION WARRANT	PROPRE	1 000 000,00	0,00	CAD	0,00
CA05466C1178	AYA GOLD SILVER INC	PROPRE	238 100,00	1 130 604,84	CAD	0,61
CA08162A1205	BENCHMARK METALS WARRANT	PROPRE	288 500,00	0,00	CAD	0,00
CA08345Q9507	BENZ MINING CORP WAR	PROPRE	300 000,00	0,00	CAD	0,00
US1206131120	BUNKER HILL MINING CORP WARRANT 31/12/2099	PROPRE	2 857 000,00	0,00	CAD	0,00
US1206139222	BUNKER HILL MINING WRT	PROPRE	1 250 000,00	0,00	CAD	0,00
US21074G9529	CONTACT GOLD WARRANT ON CONTACT GOLD 22/05/2022	PROPRE	1 875 000,00	0,00	USD	0,00
CA25039N9521	DESERT GOLD WARRANT 21/08/2023	PROPRE	625 000,00	0,00	CAD	0,00
CA29872L1233	EURO SUN MINING WARRANTS	PROPRE	1 500 000,00	0,00	CAD	0,00
CA3680171178	GAITLING EXPLORATION INC WARRANT 2022	PROPRE	500 000,00	0,00	CAD	0,00
CA3810839140	GOLDEN INDEP WRT	PROPRE	1 000 000,00	0,00	CAD	0,00
CA38153U1407	GOLDSOURCE MINES WARRANT ON GOLD SOURCE MINES	PROPRE	100 000,00	0,00	CAD	0,00
CA38153U1324	GOLDSOURCE MINES 24/09/2022 WARRANT	PROPRE	254 545,00	0,00	CAD	0,00
US44862P1333	HYCROFT MINING HOLDING CORP WARRANT	PROPRE	222 222,00	186 666,48	USD	0,10
CA4710829A76	JAPAN GOLD WARRANT	PROPRE	1 000 000,00	0,00	CAD	0,00
CA5777891188	MAWSON GOLD LIMITED WARRANT 20/05/2022	PROPRE	1 072 500,00	0,00	CAD	0,00
CA67053L1242	NULEGACY WRT 22	PROPRE	2 000 000,00	24 226,76	CAD	0,01
CA68616T1333	OREZONE GOLD WARRANT 29/01/2023	PROPRE	500 000,00	209 965,27	CAD	0,11
CA68828L1186	OSINO RESOURCES CORP WARRANT ON RESOURCES UNITARY 30/01/2022	PROPRE	375 000,00	78 736,98	CAD	0,04
CA68828L1269	OSINO RESOURCES CORP WARRANT 14/07/2021	PROPRE	340 000,00	0,00	CAD	0,00
CA69644D1244	PALLADIUM ONE MINING INC WARRANT	PROPRE	1 350 000,00	0,00	CAD	0,00
CA74167M1216	PRIME MING CORP WARRANT	PROPRE	100 000,00	0,00	CAD	0,00
CA75915M1234	REGULUS RESOURCES INC WRT ON REGULUS RESOURCES 27/12/2021	PROPRE	250 000,00	0,00	CAD	0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA7857131246	SABLE RESOURCES LTD WARRANTS	PROPRE	1 500 000,00	60 566,91	CAD	0,03
CA82831T9278	SILVER TIGER METALS INC	PROPRE	833 333,00	53 837,23	CAD	0,03
CA83419D9530	SOLARIS RESOURCES INC WR	PROPRE	50 000,00	214 003,06	CAD	0,11
VGG866591776	TALON METALS WARRANT ON TALON METALS	PROPRE	250 000,00	0,00	CAD	0,00
CA89678B1250	TRISTAR GOLD INC WARRANT 31/12/2099	PROPRE	1 665 000,00	0,00	CAD	0,00
EVL000503925	TROILUS GOLD CORP WARRANT	PROPRE	175 000,00	0,00	CAD	0,00
CA8968871142	TROILUS GOLD WARRANT ON TROILUS GOLD	PROPRE	250 000,00	0,00	CAD	0,00
CA92863W1106	VOLCANIC GOLD MINES INC WARRANT	PROPRE	187 500,00	0,00	CAD	0,00
KY92914S1344	VOX ROYALTY CORP WARRANT ON VOX ROYALTY CORP	PROPRE	312 488,00	0,00	CAD	0,00
CA90022K1185	WC TURMALINA METAL WRT 28/02/2022	PROPRE	250 000,00	0,00	CAD	0,00
CA9603501144	WESTHAVEN GOLD CORP WARRANT WESTHAVEN CORP 04/02/2023	PROPRE	500 000,00	0,00	CAD	0,00
Total Warrant				2 008 676,17		1,08
Total Valeurs mobilières				181 741 264,18		97,58
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-96 154,24	-114 029,31	EUR	-0,06
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-17 205,52	-17 205,52	USD	-0,01
	ACH DIFF TITRES CAD	PROPRE	-3 757 964,54	-3 034 777,08	CAD	-1,63
	ACH DIFF TITRES USD	PROPRE	-1 079 428,35	-1 079 428,35	USD	-0,58
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	536 000,00	635 642,40	EUR	0,34
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	1 300 429,97	976 279,49	AUD	0,52
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	11 709 518,76	9 456 124,14	CAD	5,08
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	-5 947,75	-6 434,44	CHF	-0,00
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	-475 824,79	-564 280,62	EUR	-0,30
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	166 615,55	230 169,94	GBP	0,12
	BANQUE USD SGP	PROPRE	-314 157,01	-314 157,01	USD	-0,17
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	25 000,00	29 647,50	EUR	0,02
	SOUS RECEV USD SGP	PROPRE	30 000,00	30 000,00	USD	0,02
	VTE DIFF TITRES CAD	PROPRE	4 666 489,75	3 768 464,55	CAD	2,02
	VTE DIFF TITRES GBP	PROPRE	250 950,01	346 673,21	GBP	0,19

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	VTE REGL DIFF DEV	PROPRE	-637 647,04	-637 647,04	USD	-0,34
Total BANQUE OU ATTENTE				9 705 041,86		5,21
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-188 472,07	-188 472,07	USD	-0,10
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-118 297,23	-118 297,23	USD	-0,06
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-205 651,84	-205 651,84	USD	-0,11
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-69 577,73	-69 577,73	USD	-0,04
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-19 676,98	-19 676,98	USD	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-38 008,31	-38 008,31	USD	-0,02
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-524 521,25	-622 029,75	EUR	-0,33
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-34 457,49	-40 863,14	EUR	-0,02
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-255 208,97	-255 208,97	USD	-0,14
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-1 692 315,74	-1 692 315,74	USD	-0,91
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-622 468,15	-622 468,15	USD	-0,33
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-589 358,82	-698 920,62	EUR	-0,38
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-3 191,39	-3 784,67	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-484 039,15	-484 039,15	USD	-0,26
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-47 949,41	-47 949,41	USD	-0,03
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-7 401,46	-7 401,46	USD	-0,00
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-78 030,49	-78 030,49	USD	-0,04
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-17 075,36	-17 075,36	USD	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-5 209 771,07		-2,80
Total Liquidites				4 495 270,79		2,41
Coupons						
Action						
CA2652692USD	DUNDEE PRE. METALS	ACHLIG	650 000,00	14 625,00	USD	0,01
Total Action				14 625,00		0,01
Total Coupons				14 625,00		0,01
Total IXIOS GOLD				186 251 159,97		100,00

IXIOS SMART MANUFACTURING

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV IXIOS FUNDS

Commercialisateurs	EXANE DERIVATIVES SNC 6, rue Ménars - 75002 Paris France. IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris France.
Société de gestion	IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris.
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE 75886 Paris Cedex 18.
Commissaire aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly sur Seine. Représenté par Monsieur Frédéric Sellam

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

Catégorie d'action(s)	Affectation du résultat net	Affectations des plus-values nettes réalisées
Action F	Capitalisation	Capitalisation
Action I	Capitalisation	Capitalisation
Action I - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action P	Capitalisation	Capitalisation
Action P - EUR	Capitalisation	Capitalisation

Objectif de gestion :

IXIOS Smart Manufacturing est un compartiment recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur les actions de sociétés liées à la digitalisation du secteur manufacturier. L'objectif du Compartiment est de surperformer l'indice MSCI World (dividendes net réinvestis) sur une période d'investissement de 5 ans, après prise en compte des frais courants.

Indicateur de référence :

La performance d'IXIOS Smart Manufacturing pourra être comparée à l'indice MSCI World. Cet indice est calculé en USD et EUR, dividendes réinvestis et est publié par MSCI.

La gestion du Compartiment n'étant pas indiciaire, la performance du fonds pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Conformément au Règlement Benchmark, l'Administrateur MSCI Limited de l'indice de référence MSCI World est inscrit sur le Registre ESMA. Des informations sur l'indice sont disponibles sur le site <http://www.msci.com>.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en oeuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du Compartiment vise à constituer un portefeuille concentré en valeurs liées à la digitalisation du secteur manufacturier.

La gestion d'IXIOS Smart Manufacturing s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres – « stock picking » - obtenue au travers de la mise en oeuvre d'un processus d'investissement qui passe par la rencontre directe avec les entreprises dans lesquelles le compartiment investit.

S'ensuit une analyse fondamentale de chaque dossier, portant sur plusieurs critères que sont notamment :

- La qualité du management de l'entreprise,
- La qualité de sa structure financière,
- La visibilité sur les futurs résultats de l'entreprise,
- Les perspectives de croissance de la production et du chiffre d'affaires,
- Les risques géopolitiques liés à la localisation des actifs,
- L'aspect spéculatif de la valeur.

La gestion active du fonds relève donc d'une stratégie « long only », axée sur la sélection de titres tout en intégrant également une approche macroéconomique afin d'affiner son allocation d'actif.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs : il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Les principaux risques liés à la gestion sont les suivants :

Risque de perte en capital

La perte de capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. L'investisseur est averti que son capital initialement investi peut ne pas lui être restitué. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion appliqué au compartiment repose sur la sélection de valeurs. Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du compartiment peut en outre avoir une performance négative.

Risque actions

Le compartiment est exposé à la hauteur de 60% minimum au risque actions. Si les actions ou les indices, auxquels le portefeuille est exposé, baissent, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque lié à la concentration de l'exposition

Le compartiment est exposé à tout moment principalement sur le marché actions des sociétés liées à la digitalisation du secteur manufacturier. Les performances de ce marché spécifique peuvent être inférieures à celles d'autres secteurs.

Risque lié à l'investissement dans des actions de petite et moyenne capitalisation

Sur les marchés de petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque de change

La comptabilité de la SICAV étant tenue en Dollars Américains (USD), le risque de change est le cas échéant supporté par l'investisseur dont la monnaie de référence serait différente.

Le compartiment comportera des actifs libellés dans des devises différentes de la devise de référence de comptabilisation du compartiment, le Dollar Américain (USD). La valorisation des actifs sous-jacents peut être affectée par toute fluctuation des taux de change entre leur devise de cotation et le Dollar Américain (USD).

Ce risque ne sera pas systématiquement couvert. Il en résultera une exposition maximale au risque de change équivalente à 100% du portefeuille actions.

Risque de liquidité

Le compartiment peut détenir des actions de petite capitalisation qui peuvent présenter une liquidité restreinte. Le risque de liquidité est le risque que le nombre de titres achetés ou vendus soit inférieur aux ordres transmis au marché, du fait du faible nombre de titres disponibles sur le marché.

Risque lié aux évolutions de la fiscalité ou de la réglementation

La fiscalité financière en France est l'objet d'évolutions permanentes qui sont susceptibles d'alourdir la charge fiscale supportée par la SICAV à raison de son activité.

La fiscalité des pays d'investissement pourrait également évoluer dans un sens défavorable aux intérêts des actionnaires.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie est le risque lié à l'utilisation par ce compartiment d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Garantie ou protection

Il est rappelé que ni le capital investi, ni le niveau de performance ne font l'objet de garantie ni de protection.

Risque de liquidité lié aux opérations de financement sur titres

Le Compartiment peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels le Compartiment investit en cas de défaillance d'une contrepartie d'une opération de prêt de titres.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**Souscripteurs concernés**

- Action F : investisseurs institutionnels

- Action I et I - EUR : tous souscripteurs, destiné plus particulièrement aux investisseurs institutionnels

- Action P et P - EUR : tous souscripteurs

Profil de l'investisseur type

Le compartiment s'adresse à des personnes physiques ou des investisseurs institutionnels conscients des risques inhérents à la détention d'actions d'un tel OPCVM, risque dû à l'investissement en actions liées à la digitalisation du secteur manufacturier.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans IXIOS Smart Manufacturing dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel et éventuellement professionnel, de ses besoins d'argent actuels et à cinq ans, mais également de son souhait de prendre ou non des risques sur les marchés actions. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du compartiment.

Bien que les classes de parts du compartiment soient ouvertes à tous les souscripteurs, les Personnes Non Eligibles, ainsi que certains Intermédiaires Non Eligibles tels que définis ci-dessous ne sont pas autorisés à souscrire ou détenir directement des parts du Compartiment ni à être inscrits auprès de l'établissement en charge de la centralisation des ordres de souscription / rachat et de la tenue des registres de parts, ou des agents de transfert locaux.

Personnes Non Eligibles :

- « U.S. Person » au sens de la Regulation S de la SEC (Part 230-17 CFR230.903) : le Compartiment n'est pas et ne sera pas enregistré, en vertu du Securities Act de 1933 ni en vertu de l'Investment Company Act de 1940 des Etats-Unis d'Amérique. Toute revente ou cession de parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une « US Person » au sens de la Regulation S peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion. L'offre de parts n'a pas été autorisée ou rejetée par la SEC, la commission spécialisée d'un Etat américain ou toute autre autorité régulatrice américaine, pas davantage que lesdites autorités ne se sont prononcées ou n'ont sanctionné les mérites de cette offre, ni l'exactitude ou le caractère adéquat des documents relatifs à cette offre. Toute affirmation en ce sens est contraire à la loi ;
- Personne américaine déterminée au sens de la réglementation Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) de 2010, définie par l'accord intergouvernemental signé entre la France et les Etats-Unis le 14 novembre 2013 ;
- Personne devant faire l'objet d'une déclaration et Entité non financière (ENF) passive contrôlée par des Personnes devant faire l'objet d'une déclaration au sens de la directive 2014/107/UE du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (DAC), ou toute notion équivalente au sens de l'accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers signé par la France le 29 octobre 2014 (CRS).

Intermédiaires Non Eligibles :

- Les institutions financières qui ne sont pas des Institutions financières participantes au sens de FATCA ainsi que les Entités Etrangères Non Financières Passives au sens de FATCA ;
- Les institutions financières qui ne sont pas des Institutions Financières ou notion équivalente au sens de CRS/DAC.

Les définitions des termes utilisés ci-dessus sont disponibles via les liens suivants :

- Regulation S : <http://www.sec.gov/rules/final/33-7505.htm>
- FATCA : <https://www.legifrance.gouv.fr/eli/decree/2015/1/2/MAEJ1431068D/jo/texte>
- DAC : <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0107&from=FR>
- CRS : <http://www.oecd.org/tax/exchange-of-tax-information/multilateral-competent-authority-agreement.pdf>

L'investisseur désirant acquérir ou souscrire des parts du Compartiment aura, le cas échéant, à certifier par écrit qu'il n'est pas une « U.S. Person » au titre de la Regulation S, une Personne américaine déterminée au titre de FATCA et/ou une Personne devant faire l'objet d'une déclaration ou notion équivalente au sens de CRS/DAC.

Tout porteur doit informer immédiatement la société de gestion dans l'hypothèse où il deviendrait une Personne Non Eligible. Tout porteur devenant Personne Non Eligible ne sera plus autorisé à acquérir de nouvelles parts. La société de gestion se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute part détenue, soit directement ou indirectement par une Personne Non Eligible, soit par l'intermédiation d'un Intermédiaire Non Eligible, ou encore si la détention des parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts du Compartiment.

Les porteurs sont informés que, le cas échéant, la Société de Gestion, l'établissement en charge de la tenue des registres de parts ou tout autre intermédiaire teneur de compte peuvent être amenés à communiquer à toutes autorités fiscales ou équivalentes des informations personnelles relatives aux porteurs, telles que les noms, numéros d'identification fiscale, adresses, dates de naissance, numéros de compte ainsi que toute information financière relative aux comptes concernés (soldes, valeurs, montants, produits etc...).

Le statut FATCA de la SICAV, tel que défini par l'accord intergouvernemental signé le 14 novembre 2013 entre la France et les Etats-Unis est Institution financière non déclarante réputée conforme (annexe II, II, B de l'accord précité).

Le statut CRS/DAC de la SICAV est Institution financière non déclarante de la catégorie Entité d'investissement, bénéficiant du régime d'organisme de placement collectif dispensé.

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans.

Indications sur le régime fiscal :

Le prospectus n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession d'actions(s) d'un compartiment de la SICAV. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de parts(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans cette SICAV, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'action(s) d'un compartiment de la SICAV peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat d'action(s) de compartiment de la SICAV d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat d'action(s) d'un compartiment de la SICAV.

La SICAV propose au travers de deux compartiments des actions de capitalisation. Il est recommandé à chaque investisseur de consulter un conseiller fiscal sur la réglementation applicable dans le pays de résidence de l'investisseur, suivant les règles appropriées à sa situation (personne physique, personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés, autre cas ...). Les règles applicables aux investisseurs résidents français sont fixées par le code général des impôts.

D'une manière générale, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- *La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au 01 44 95 69 75 ou sur le site de la société de gestion www.ixios-am.com. Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur le site www.ixios-am.com ou peuvent être adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite de l'actionnaire auprès de Ixios Asset Management, 6, rue Ménars, 75002 Paris.*
- *Date de création de la Sicav : 29 mai 2019.*
- *Date de création du compartiment : 29 mai 2019.*

rapport de gestion du président

Mesdames, messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de son exercice 2021 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2021. Avant la présentation des comptes, un exposé sommaire va vous être fait sur la conjoncture économique et la politique de gestion du compartiment durant cet exercice.

Classe	Devise	Date de Lancement	Performance					
			Exercice 2020-2021			Depuis le lancement		
			de la classe	de l'indice de référence	relative à l'indice de référence	de la classe	de l'indice de référence	relative à l'indice de référence
I	USD	29/05/2019	40,03%	39,04%	0,99%	66,47%	51,09%	15,38%
I - EUR	EUR	24/05/2019	32,42%	31,69%	0,73%	46,60%	30,95%	15,65%
P - EUR	EUR	06/01/2020	31,20%	31,69%	-0,49%	33,32%	23,30%	10,02%

Ixios Smart Manufacturing (part I USD) a réalisé une bonne performance de +66,47% à fin juin 2021 depuis sa création le 29/05/2019, surperformant son indice de référence MSCI World de 15,38%. Au cours de l'année écoulée (30/06/2020-30/06/2021), malgré la crise du Covid-19 toujours en cours et un environnement macroéconomique difficile sur les tensions géopolitiques et les préoccupations inflationnistes, le Fonds a enregistré une performance résiliente de +40,03 % par rapport à son indice de référence +39,04 %.

Le Fonds a démarré sa deuxième année fiscale avec une solide performance de +5,08% en juillet 2020, contre +4,78% de son indice de référence, dans un contexte favorable de poursuite de la reprise de l'industrie manufacturière. Le mois de juillet a été marqué par l'ajout d'Abcam au portefeuille, un fournisseur émergent de produits et services pour le marché de la recherche biomédicale. Le Fonds a continué de progresser en août 2020, en hausse de +3,15 % par rapport à son indice de référence +6,68 %. Au cours du mois, nous avons pris des profits et vendu Viva Biotech, le leader CRO (organisation de recherche clinique) en Chine après que le cours de l'action ait plus que doublé et que son profil risque-rendement soit devenu beaucoup moins attractif. En septembre 2020, le Fonds (-1,14 %) a surperformé son indice de référence (- 3,45 %) de + 2,31 %, après un mois d'août difficile en raison de sa sous-pondération des méga-cap. Bien que la selloff du secteur technologie se soit poursuivie en octobre, le fonds (-1,48 % par rapport à l'indice de référence - 3,07 %) a bien résisté grâce à sa diversification et à sa discipline sur la valorisation. Le mois de novembre a été marqué par un fort rebond du marché boursier, caractérisé par une rotation vers les secteurs value, reflétant l'appétit croissant des investisseurs pour les actifs à risque, compte tenu des avancées encourageantes du vaccin covid-19 et de l'optimisme suscité par la victoire de Joe Biden à l'élection présidentielle américaine. Le Fonds progresse de +13,26%, vs son indice de référence +12,79%, enregistrant une surperformance de +0,47%. Le Fonds a terminé l'année 2020 avec une solide performance mensuelle de +5,91 %, contre son indice de référence de +4,24% en décembre.

En janvier 2021, le Fonds a enregistré une performance positive de +0,96 % contre la baisse de son indice de référence de -0,99 %. Le mois a vu de fortes volatilités dues aux craintes induites par les variantes de Covid et une participation accrue des investisseurs retail. Parmi tous les contributeurs positifs, nous avons réduit notre position dans le fournisseur de machine vision HikVision après un gain mensuel de 35%. Les mois de février et mars ont été difficiles pour le secteur tech, car les investisseurs ont été confrontés à une hausse forte et rapide des rendements obligataires, tempérant l'enthousiasme pour les sociétés valorisées à des multiples élevés et provoquant une rotation vers les cycliques. Le Fonds a sous-performé son indice de référence de -2,20 % en février et de -0,75 % en mars. L'écart s'explique principalement par la plus faible exposition du Fonds aux valeurs cycliques et une pondération géographique plus élevée sur le marché chinois. Sur le mois d'avril 2021, le Fonds a enregistré une performance positive de +4,25%, vs son indice de référence +4,65%. Le principal contributeur de ce mois a été Carlisle (+16%), l'un de nos top 5 positons, grâce à ses solides résultats du premier trimestre et à ses perspectives optimistes pour l'année. En mai, le fonds a progressé de +1,47 %, par rapport à son indice de référence + 1,56 %, tandis que l'indice Nasdaq, a baissé de 2,92 %, en raison de sa forte exposition aux valeurs internet vs tech industrielle de notre fonds. Au cours du mois de juin 2021, le Fonds s'est bien tenu malgré un environnement de marché difficile favorisant les valeurs défensives en raison des inquiétudes concernant le tapering de la Fed et la variante delta de Covid. Le fonds a enregistré une performance mensuelle de +0,59% vs indice de référence +1,37%, dont les GAFAM seules ont contribué à la majorité de la performance (près de 1%).

Dans le domaine des technologies industrielles, Siemens a relevé son objectif de croissance des revenus à moyen terme lors sa conférence aux investisseurs sous le nouveau CEO. Accenture a publié de très bons résultats trimestriels avec une croissance organique de +16% du chiffre d'affaires, une croissance enviable compte tenu de sa taille et un solide ratio book-to-bill à 1,1x. Nous avons renforcé notre position sur Cognizant compte tenu de sa valorisation attractive et avons réduit Dassault Systèmes après une solide performance YTD (+25%). Nous avons également initié notre position dans Anaplan, un fournisseur logiciel SaaS de planification connectée après une forte correction due aux résultats trimestriels décevants, alors que nous pensons que la société devrait bénéficier de la demande croissante de solutions de supply chain connectées, soutenue par son fort croissance booking (+42% yoy).

Notre stratégie d'investissement continue d'être drivée par notre discipline sur la valorisation et notre surpondération sur les petites et moyennes sociétés ainsi que sur la Chine, nous permettant de construire un portefeuille diversifié avec un profit rendement-risque attractif pour nos investisseurs et de surperformer le marché global equities. À long terme, nous sommes convaincus que les entreprises de nos trois piliers (software, hardware, fournisseur de services) resteront les principaux bénéficiaires de la transformation numérique du secteur manufacturier (industrie 4.0) en accélération déclenchée par les perturbations de la supply chain en raison de la crise du Covid et aux tensions commerciales.

Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
MERCURY SYSTEMS	562 058	115 096
ABCAM	414 493	160 626
SCHLUMBERGER	113 496	351 669
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY A	330 364	121 730
COGNIZANT	68 716	376 562
PROOFPOINT	115 231	324 113
ICON	209 273	225 168
GENERAL DYNAMICS	226 178	195 066
VMWARE	242 821	173 475
IQVIA HOLDINGS	227 976	180 714

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers règlement SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Information sur la sélection des intermédiaires

Pour évaluer les intermédiaires auxquels IXIOS Asset Management confie l'exécution des transactions, la société s'appuiera sur une liste de critères à définir en interne tel que:

- le coût d'intermédiation ;
- la rapidité d'exécution ;
- la capacité à minimiser l'impact de marché lors de l'exécution ;
- la qualité du traitement administratif.

Enfin, concernant les lieux d'exécution sur les titres principalement traités sur les marchés Européens, IXIOS Asset Management a donné son accord exprès à ses brokers pour l'exécution de ses ordres en dehors d'un marché réglementé ou d'un système multilatéral de négociation (SMN ou MTF). Il s'agit pour IXIOS Asset Management d'optimiser les opportunités d'exécution.

Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation

Le document « compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : www.ixios-am.com

Politique de gestion des conflits d'intérêts

Le document « Politique de Gestion des Conflits d'Intérêts » est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : www.ixios-am.com

Information sur les frais de gestion variables

Conformément aux éléments présentés dans le prospectus, la société de gestion s'est vu attribuer des commissions de gestion variables liées à la surperformance du fonds face à ces indices de référence :

		Commissions de surperformances acquises à la société de gestion		
Classe	Devise	sur encours	sur rachats	Total
I	USD	9 837,43	4 939,82	14 777,25
I - EUR	EUR	9 515,64	27 621,89	37 137,53
P - EUR	EUR	1 021,86	129,42	1 151,28

Droits de Vote

Il n'y a pas de droit de vote attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.

Information sur les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Les critères ESG pris en compte par l'OPCVM dans sa stratégie d'investissement sont disponibles sur le site internet www.ixios-am.com.

Politique de rémunération

Conformément à la directive 2014/91/EU, Ixios Asset Management a mis en place une Politique de Rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques, s'appliquant en particulier aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque des OPCVM gérés. La présente politique a été élaborée sur la base des textes suivants :

- la directive 2014/91/EU dite Directive OPCVM V du Parlement Européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions ;
- les Guidelines ESMA 2016/411 on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD ;
- le Guide publié par l'AMF à destination des sociétés de gestion « Directive OPCVM V ».

La Politique de Rémunération tient compte des exigences organisationnelles et opérationnelles générales d'Ixios Asset Management, ainsi que de la nature et de la portée de ses activités.

Le Conseil d'Administration d'Ixios Asset Management supervise l'établissement, la revue régulière et la mise en œuvre d'une Politique de Rémunération soutenant le développement de la société, respectant les cadres réglementaires et s'inscrivant dans les bonnes pratiques.

La Politique de Rémunération ainsi définie est mise en œuvre par la Direction des Ressources Humaines, sous la responsabilité du Directeur Général, et conformément aux principes arrêtés par le Conseil d'Administration.

La politique de rémunération est revue annuellement. La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont les rémunérations et avantages sont calculés est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion, ainsi que sur son site internet www.ixios-am.com.

Rémunérations versées sur l'exercice

en k€			
Exercice 2020	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	572	540	
Rémunérations Variables	383	380	
Total des rémunérations	955	920	
Effectif total	5	4	

comptes
annuels

BILANactif

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	11 236 656,91	11 186 106,06
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	11 236 656,91	11 186 106,06
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	2 712,22	1 931,29
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	2 712,22	1 931,29
Comptes financiers	434 466,01	832 398,43
Liquidités	434 466,01	832 398,43
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	11 673 835,14	12 020 435,78

BILAN passif

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Capitaux propres		
• Capital	9 934 376,46	11 676 132,03
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 769 808,20	346 202,56
• Résultat de l'exercice	-102 990,12	-262 379,51
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	11 601 194,54	11 759 955,08
Instruments financiers	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	49 575,36	258 839,94
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	49 575,36	258 839,94
Comptes financiers	23 065,24	1 640,76
Concours bancaires courants	23 065,24	1 640,76
Emprunts	-	-
Total du passif	11 673 835,14	12 020 435,78

HORS-bilan

30.06.2021

30.06.2020

Devise	USD	USD
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-43,90	13 330,78
• Produits sur actions et valeurs assimilées	95 395,50	127 740,64
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	95 351,60	141 071,42
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-1 432,22	-24,73
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-1 432,22	-24,73
Résultat sur opérations financières (I - II)	93 919,38	141 046,69
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-226 585,49	-446 237,33
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-132 666,11	-305 190,64
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	29 675,99	42 811,13
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-102 990,12	-262 379,51

1 règles & méthodes comptables

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

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon des méthodes spécifiques :

- Les actions sont valorisées au cours de clôture du jour de valorisation.
- Les titres créances négociables (TCN) dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les TCN dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.
- Obligations et obligations convertibles : la récupération des cours des obligations est alimentée par un fournisseur de données spécialisé ou d'un agent de calcul de référence, calculée à partir de prix de contributeurs externes au jour de la Valeur Liquidative.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité du Président de la SICAV à leur valeur probable de négociation.

Les warrants ou bons de souscription obtenus gratuitement lors de placements privés ou d'augmentation de capital seront valorisés dès leurs admissions sur un marché réglementé ou l'organisation d'un marché de gré à gré.

Les contrats :

- Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation et les opérations conditionnelles selon le titre du support.
- La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en dollars US multiplié par le nombre de contrats.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du Président de la SICAV. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

Les actions sont évaluées sur la base des cours de clôture du jour de valorisation issus des bases de données Bloomberg éventuellement complétées par d'autres sources de données (Reuters...).

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion.

Pour les compartiments dont la devise de référence est l'USD, les valeurs non cotées en USD sont converties en contre-valeur USD suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : Reuters).

Pour les compartiments dont la devise de référence est l'EUR, les valeurs non cotées en EUR sont converties en contre-valeur EUR suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : Reuters).

Les positions sur les marchés à terme ferme à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Méthode de comptabilisation

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé.

Les frais de négociation sont comptabilisés dans des comptes spécifiques de la SICAV et ne sont donc pas additionnés au prix de revient des valeurs mobilières (frais exclus).

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net	Action F 0,80% TTC
		Action I 1,35% TTC
		Action I - EUR 1,35% TTC
		Action P 2,00% TTC
		Action P - EUR 2,00% TTC
Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, valorisateur...)	Actif net	0,2% maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	L'OPCVM pouvant être investi en part ou actions d'OPCVM, des frais indirects pourront être prélevés. Ces frais seront au maximum de 0,1%TTC.
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Commission de surperformance	Actif net	Actions F Actions I Actions P 15% maximum de la surperformance positive au-delà de l'indice MSCI World (USD), dividendes net réinvestis
		Actions I - EUR Actions P - EUR 15% maximum de la surperformance positive au-delà de l'indice MSCI World (EUR), dividendes net réinvestis

Modalité de calcul de la commission de surperformance avec « high water mark »

Des frais de gestion variable seront prélevés au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

- 15% TTC de la performance au-delà de l'indice dividendes nets réinvestis ;
- La provision de frais de gestion variables est ajustée à l'occasion de chaque calcul de la valeur liquidative, sur la base de 15% TTC de la surperformance positive du compartiment par rapport à l'indice MSCI World en USD pour les actions F, I, P et par rapport à l'indice MSCI World en EUR pour les actions I - EUR, P - EUR. Les provisions de frais de gestion variables ne seront appliquées que lorsque la performance du fonds est supérieure à celle de son indice et simplement sur l'écart positif de performance. Dans le cas d'une sousperformance de l'OPCVM par rapport à l'indice de référence, cette provision est réajustée par le biais de reprises sur provisions. Les reprises de provisions sont plafonnées à la hauteur des dotations ;
- Le calcul de la surperformance sera effectué pour la première fois à compter du jour de lancement des classes F, I, I – EUR, P et P - EUR ;
- Le prélèvement des frais de gestion variables par la société de gestion est effectué annuellement, le dernier jour de bourse ouvert de l'exercice comptable ;
- Les frais de gestion variables sont acquis à la société de gestion uniquement si la valeur liquidative de fin d'exercice est supérieure au High Water Mark défini comme la plus haute des valeurs liquidatives de clôture des deux exercices précédents ;
- Lors des deux premiers exercices, les frais de gestion variables sont acquis à la société de gestion uniquement si la valeur liquidative de fin d'exercice est supérieure à la valeur liquidative de début d'exercice ;
- En cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée à la société de gestion ;
- La commission de surperformance se calcule sur une période d'au minimum 12 mois.

La méthodologie appliquée pour le calcul des commissions de surperformance s'appuie sur la méthode de calcul de « l'actif fictif » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le fonds original, tout en bénéficiant de la performance de l'indice choisi. Cet actif fictif est ensuite comparé à la performance de l'actif réel du compartiment. La différence entre les deux actifs donne donc la surperformance du compartiment par rapport à son indice (ou objectif).

Devise de comptabilité

USD.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des actionnaires

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie d'actions

Catégorie d'action(s)	Affectation du résultat net	Affectations des plus-values nettes réalisées
Action F	Capitalisation	Capitalisation
Action I	Capitalisation	Capitalisation
Action I - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action P	Capitalisation	Capitalisation
Action P - EUR	Capitalisation	Capitalisation



2 évolution actif net

	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Actif net en début d'exercice	11 759 955,08	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	4 462 763,98	24 113 923,58
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-8 760 542,38	-12 948 841,98
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 274 813,15	2 046 230,63
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-70 491,42	-1 528 581,37
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-20 075,11	-60 697,39
Différences de change	182 540,15	33 237,84
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	1 904 897,20	409 874,41
- Différence d'estimation exercice N	2 314 771,61	409 874,41
- Différence d'estimation exercice N-1	409 874,41	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-132 666,11	-305 190,64
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	11 601 194,54	11 759 955,08

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	434 466,01
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	23 065,24
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	434 466,01	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	23 065,24	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	EUR	JPY	CNY	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	1 283 094,31	1 094 114,26	740 135,69	888 093,42
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	1 353,81
Comptes financiers	100 813,05	5 348,99	-	70 823,04
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	13 949,72	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	23 065,24
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	2 712,22
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Coupons à recevoir	2 712,22
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	49 575,36
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	49 575,36
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie d'action émise / rachatée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Action I / FR0013412913	962,913	1 343 167,78	3 116,831	4 299 845,88
Action I - EUR / FR0013447760	1 979	2 993 224,21	2 774	4 437 790,16
Action P - EUR / FR0013447778	85	126 371,99	15,929	22 906,34
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action I / FR0013412913		-		-
Action I - EUR / FR0013447760		-		-
Action P - EUR / FR0013447778		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action I / FR0013412913		-		-
Action I - EUR / FR0013447760		-		-
Action P - EUR / FR0013447778		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action I / FR0013412913		-		-
Action I - EUR / FR0013447760		-		-
Action P - EUR / FR0013447778		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie d'action :	
Action I / FR0013412913	1,55
Action I - EUR / FR0013447760	1,55
Action P - EUR / FR0013447778	2,20
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
Catégorie d'action :	
Action I / FR0013412913	14 777,25
Action I - EUR / FR0013447760	10 909,12
Action P - EUR / FR0013447778	788,82
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-
- Opc 3	-
- Opc 4	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....néant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc -

- autres instruments financiers -

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Catégorie d'action	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2021	30.06.2020
Affectation du résultat	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-102 990,12	-262 379,51
Total	-102 990,12	-262 379,51

Action I / FR0013412913	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-75 857,02	-210 948,35
Total	-75 857,02	-210 948,35
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action I - EUR / FR0013447760	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-20 861,78	-50 058,02
Total	-20 861,78	-50 058,02
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action P - EUR / FR0013447778	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-6 271,32	-1 373,14
Total	-6 271,32	-1 373,14
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2021	30.06.2020
Affectation des plus et moins-values nettes	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 769 808,20	346 202,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1 769 808,20	346 202,56

Action I / FR0013412913	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 390 289,34	327 783,56
Total	1 390 289,34	327 783,56
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I - EUR / FR0013447760	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	324 574,44	19 863,84
Total	324 574,44	19 863,84
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action P - EUR / FR0013447778	30.06.2021	30.06.2020
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	54 944,42	-1 444,84
Total	54 944,42	-1 444,84
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du compartiment au cours des 5 derniers exercices

Date de création du compartiment : 29 mai 2019.

Devise					
USD	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Actif net	11 601 194,54	11 759 955,08	-	-	-

Action I / FR0013412913	Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD				
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	5 476,156	7 630,074	-	-	-
Valeur liquidative	1 664,66	1 188,75	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	240,02	15,31	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action I - EUR / FR0013447760	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR				
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	1 223	2 018	-	-	-
Valeur liquidative	1 466,05	1 107,14	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	248,33	-14,96	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action P - EUR / FR0013447778	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR				
	30.06.2021	30.06.2020	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	227,028	157,957	-	-	-
Valeur liquidative	1 333,18	1 016,12	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	214,39	-17,84	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 30.06.2021

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
GB00B6774699	ABCAM	PROPRE	16 000,00	305 243,71	GBP	2,63
IE00B4BNMY34	ACCENTURE SHS CLASS A	PROPRE	900,00	265 311,00	USD	2,29
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	PROPRE	2 350,00	404 576,00	USD	3,49
US03272L1089	ANAPLAN INC	PROPRE	1 800,00	95 940,00	USD	0,83
US0453271035	ASPEN TECHNOLOGY	PROPRE	1 500,00	206 310,00	USD	1,78
GB00BBG9VN75	AVEVA GROUP	PROPRE	4 500,00	230 507,63	GBP	1,99
CNE100001S16	BEIJING SINNET TECHNOLOGY CO LTD	PROPRE	90 000,00	200 434,46	CNY	1,73
CA1247651088	CAE INC	PROPRE	7 500,00	231 000,00	USD	1,99
US1423391002	CARLISLE COS	PROPRE	1 800,00	344 484,00	USD	2,97
US1598641074	CHARLES RIVER LABORATORIES	PROPRE	780,00	288 537,60	USD	2,49
IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	PROPRE	2 650,00	307 744,50	USD	2,65
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	PROPRE	7 700,00	408 100,00	USD	3,52
US1924461023	COGNIZANT TECH SO-A	PROPRE	4 533,00	313 955,58	USD	2,71
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	PROPRE	949,00	230 148,21	EUR	1,98
GB0003096442	ELECTROCOMPONENTS	PROPRE	10 000,00	142 150,52	GBP	1,23
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	PROPRE	2 800,00	269 472,00	USD	2,32
JP3802400006	FANUC LTD	PROPRE	1 070,00	258 317,40	JPY	2,23
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	PROPRE	1 850,00	348 281,00	USD	3,00
VGG456671053	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGY	PROPRE	10 000,00	149 000,00	USD	1,28
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	PROPRE	1 199,00	263 000,65	USD	2,27
JP3837800006	HOYA CORP	PROPRE	1 900,00	252 157,84	JPY	2,17
IE0005711209	ICON PLC	PROPRE	1 660,00	343 138,60	USD	2,96
CNE100000B81	IFLYTEK CO LTD - A	PROPRE	10 000,00	104 589,30	CNY	0,90
US4581401001	INTEL CORP	PROPRE	4 000,00	224 560,00	USD	1,94
US44980X1090	IPG PHOTONICS	PROPRE	800,00	168 616,00	USD	1,45

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	PROPRE	1 650,00	399 828,00	USD	3,45
JP3236200006	KEYENCE CORP	PROPRE	530,00	267 745,72	JPY	2,31
DE000KGX8881	KION GROUP	PROPRE	1 888,00	201 239,45	EUR	1,73
US5893781089	MERCURY COMPUTER	PROPRE	6 000,00	397 680,00	USD	3,43
GB00BJ1F4N75	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	PROPRE	5 000,00	37 782,47	GBP	0,33
US5949181045	MICROSOFT CORP	PROPRE	1 180,00	319 662,00	USD	2,76
DE0006452907	NEMETSCHEK	PROPRE	3 298,00	252 344,06	EUR	2,18
US64829B1008	NEW RELIC INC	PROPRE	3 000,00	200 910,00	USD	1,73
JP3173400007	OBIC	PROPRE	600,00	111 956,02	JPY	0,97
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	PROPRE	5 000,00	191 400,00	USD	1,65
US69370C1009	PTC	PROPRE	1 500,00	211 890,00	USD	1,83
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	2 184,00	307 796,27	EUR	2,65
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	PROPRE	6 950,00	222 469,50	USD	1,92
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	PROPRE	1 840,00	291 566,32	EUR	2,51
KYG857001054	SUNEVISION HOLDINGS LTD	PROPRE	100 000,00	102 371,52	HKD	0,88
US8835561023	THERMO FISHER SCIE	PROPRE	630,00	317 816,10	USD	2,74
JP3580200008	TOKYO SEIMITSU	PROPRE	4 500,00	203 937,28	JPY	1,76
CNE100000QJ2	VENUSTECH GROUP CO LTD SHS A	PROPRE	46 000,00	206 525,96	CNY	1,78
US9285634021	VMWARE CLASS A	PROPRE	2 110,00	337 536,70	USD	2,91
CNE100003F19	WUXI APPTec CO LTD	PROPRE	3 000,00	70 037,57	HKD	0,60
CNE100000BJ4	ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	PROPRE	70 000,00	228 585,97	CNY	1,97
Total Action				11 236 656,91		96,86
Total Valeurs mobilières				11 236 656,91		96,86
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	28,85	23,30	CAD	0,00
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	-8 091,53	-8 753,64	CHF	-0,08
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	85 009,74	100 813,05	EUR	0,87
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	-10 359,89	-14 311,60	GBP	-0,12
	BANQUE HKD SGP	PROPRE	549 818,85	70 799,74	HKD	0,61
	BANQUE JPY SGP	PROPRE	593 684,00	5 348,99	JPY	0,05

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	BANQUE USD SGP	PROPRE	257 480,93	257 480,93	USD	2,22
Total BANQUE OU ATTENTE				411 400,77		3,55
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-29 738,99	-29 738,99	USD	-0,26
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-7 647,31	-7 647,31	USD	-0,07
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-1 697,97	-1 697,97	USD	-0,01
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-9 515,64	-11 284,60	EUR	-0,10
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-1 021,86	-1 211,82	EUR	-0,01
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-9 837,43	-9 837,43	USD	-0,08
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-1 197,19	-1 419,75	EUR	-0,01
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-28,29	-33,55	EUR	-0,00
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-5 364,99	-5 364,99	USD	-0,05
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	20 762,92	20 762,92	USD	0,18
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	4 843,03	4 843,03	USD	0,04
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	817,57	817,57	USD	0,01
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-7 762,47	-7 762,47	USD	-0,07
Total FRAIS DE GESTION				-49 575,36		-0,43
Total Liquidites				361 825,41		3,12
Coupons						
Action						
GB0003096442	ELECTROCOMPONENTS	ACHLIG	10 000,00	1 353,81	GBP	0,01
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	ACHLIG	9 950,00	1 243,75	USD	0,01
US8835561023	THERMO FISCHER SCIEN	ACHLIG	630,00	114,66	USD	0,00
Total Action				2 712,22		0,02
Total Coupons				2 712,22		0,02
Total IXIOS SMART MANUFACTURING				11 601 194,54		100,00

IXIOS RECOVERY

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV IXIOS FUNDS

Commercialisateurs	EXANE DERIVATIVES SNC 6, rue Ménars - 75002 Paris France. IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris France.
Société de gestion	IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris.
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE 75886 Paris Cedex 18.
Commissaire aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly sur Seine. Représenté par Monsieur Frédéric Sellam

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

Catégorie d'action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus-values nettes réalisées
Action F	Capitalisation	Capitalisation
Action F Prime	Capitalisation	Capitalisation
Action I	Capitalisation	Capitalisation
Action P	Capitalisation	Capitalisation

Objectif de gestion :

IXIOS Recovery est un compartiment recherchant la performance à long terme provenant de la normalisation des décotes excessives sur les actions et les obligations émises par les entreprises des marchés développés.

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance annuelle égale à 8,55% pour la classe F, 8% pour la classe I et 7.35% pour la classe P sur une période d'investissement de 5 ans, après prise en compte des frais courants.

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement consiste à :

1/ identifier les entreprises en situation de décote excessive grâce à approche quantitative / qualitative. La partie quantitative se fonde sur un outil d'analyse comportant notamment 4 types de filtres :

- Performance (absolue ou relative au secteur) pour identifier les sociétés ayant subi une dévalorisation ;
- Valorisation (ratios de PER, VE / Ebitda, VE / Ventes, etc.) ;
- Rentabilité (rentabilité des Free Cash-Flow, marge bénéficiaire, etc.) ;
- Solidité financière (ratio Dette Nette / Ebitda, etc.).

Une fois cette première étape franchie, une analyse plus qualitative s'ensuit. Cette analyse peut s'appuyer sur la lecture de notes de recherche publiées par des brokers et des entretiens avec le management de la société analysée.

2/ déterminer les moteurs de leur revalorisation ou rattrapage

3/ choisir la classe d'actifs (action ou obligation privée, y compris convertible ou échangeable en actions) offrant selon notre analyse le meilleur profil rendement / risque pour bénéficier de ce rattrapage

4/ diversifier les thématiques de rattrapage pour limiter le risque inhérent à ce style d'investissement :

- Thèmes économiques globaux / spécifiques à un secteur ;

- Thèmes pays / zone économique ;
- Thèmes spécifiques aux émetteurs (par exemple réduction du levier financier suite à des cessions, redressement des ventes, etc.).

Ce processus d'investissement s'appuie sur un outil de revue des candidats à une revalorisation au sein d'un univers large d'actions principalement européennes et US.

Ce processus d'investissement peut également donner lieu à une rencontre (physique ou téléphonique) directe avec les entreprises dans lesquelles le compartiment investit.

S'ensuit une analyse fondamentale de chaque dossier, portant sur plusieurs critères que sont notamment :

- La décote de valorisation de l'action et/ou des obligations émises par l'entreprise,
- La qualité du management de l'entreprise,
- La qualité de sa structure financière,
- La visibilité sur les futurs résultats de l'entreprise,
- Les perspectives de croissance de la production, du chiffre d'affaires et des flux de trésorerie
- Les risques géopolitiques liés à la localisation des actifs,
- L'aspect spéculatif de la valeur.

La gestion active du fonds relève donc d'une stratégie « long only », axée sur la sélection de titres (actions et obligations privées) tout en intégrant également une approche macroéconomique afin d'affiner son allocation d'actif.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs : il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Les principaux risques liés à la gestion sont les suivants :

Risque de perte en capital

La perte de capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. L'investisseur est averti que son capital initialement investi peut ne pas lui être restitué. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion appliqué au compartiment repose sur la sélection de valeurs. Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du compartiment peut en outre avoir une performance négative.

Risque actions

Le compartiment est exposé à la hauteur de 30% minimum au risque actions. Si les actions ou les indices, auxquels le portefeuille est exposé, baissent, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque des obligations privées

Le compartiment peut être exposé au risque des obligations privées, à la hauteur de 70% maximum de l'actif net. Si les obligations auxquelles le portefeuille est exposé, baissent ou les émetteurs de ces obligations font défaut, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles

La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de crédit

Risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur, voire de défaillance dudit émetteur et l'impact négatif sur la valorisation ou le cours du titre affecté. Le risque de crédit, lorsqu'il se matérialise, a donc un impact négatif direct sur la valeur liquidative (VL) du compartiment. La stratégie d'investissement du compartiment peut l'exposer à un risque de crédit élevé, d'autant plus que le compartiment peut être investi sur des titres spéculatifs dont la notation est basse ou inexistante. Les mouvements de baisse du prix de ces titres peuvent être plus rapides et plus violents que des titres non spéculatifs entraînant une baisse de la valeur liquidative plus rapide et plus forte.

Risque de taux

Risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires. Un tel mouvement provoque une baisse des cours ou de la valorisation des obligations et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risque de change

La comptabilité de la SICAV étant tenue en Euro, le risque de change est le cas échéant supporté par l'investisseur dont la monnaie de référence serait différente.

Le compartiment comportera des actifs libellés dans des devises différentes de la devise de référence de comptabilisation du compartiment, l'Euro. La valorisation des actifs sous-jacents peut être affectée par toute fluctuation des taux de change entre leur devise de cotation et l'Euro.

Ce risque ne sera pas systématiquement couvert. Il en résultera une exposition maximale au risque de change équivalente à 100% du portefeuille.

Risque de liquidité

Le compartiment peut détenir des actions de petite capitalisation ou des obligations à l'encours limité qui peuvent présenter une liquidité restreinte. Le risque de liquidité est le risque que le nombre de titres achetés ou vendus soit inférieur aux ordres transmis au marché, du fait du faible nombre de titres disponibles sur le marché.

Par ailleurs, le marché des obligations privées peut connaître des périodes de faible activité, voire d'absence de fourchettes de cotation par les teneurs de marché. Dans ces situations, la valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque lié aux évolutions de la fiscalité ou de la réglementation

La fiscalité financière en France est l'objet d'évolutions permanentes qui sont susceptibles d'alourdir la charge fiscale supportée par la SICAV à raison de son activité.

La fiscalité des pays d'investissement pourrait également évoluer dans un sens défavorable aux intérêts des actionnaires.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie est le risque lié à l'utilisation par ce compartiment d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Garantie ou protection

Il est rappelé que ni le capital investi, ni le niveau de performance ne font l'objet de garantie ni de protection.

Risque de liquidité lié aux opérations de financement sur titres

Le Compartiment peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels le Compartiment investit en cas de défaillance d'une contrepartie d'une opération de prêt de titres.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**Souscripteurs concernés**

- Action F : tous souscripteurs, destiné plus particulièrement aux investisseurs institutionnels
- Action F - Prime : tous souscripteurs, destiné plus particulièrement aux investisseurs institutionnels
- Action I : tous souscripteurs, destiné plus particulièrement aux investisseurs institutionnels
- Action P : tous souscripteurs

Profil de l'investisseur type

Le compartiment s'adresse à des personnes physiques ou des investisseurs institutionnels conscients des risques inhérents à la détention d'actions d'un tel OPCVM, risque dû à l'investissement en actions ou obligations émises par des entreprises en phase de redressement.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans IXIOS Recovery dépend de la situation personnelle de l'investisseur.

Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel et éventuellement professionnel, de ses besoins d'argent actuels et à cinq ans, mais également de son souhait de prendre ou non des risques sur les marchés actions.

Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du compartiment.

Bien que les classes de parts du compartiment soient ouvertes à tous les souscripteurs, les Personnes Non Eligibles, ainsi que certains Intermédiaires Non Eligibles tels que définis ci-dessous ne sont pas autorisés à souscrire ou détenir directement des parts du Compartiment ni à être inscrits auprès de l'établissement en charge de la centralisation des ordres de souscription / rachat et de la tenue des registres de parts, ou des agents de transfert locaux.

Personnes Non Eligibles :

- « U.S. Person » au sens de la Regulation S de la SEC (Part 230-17 CFR230.903) : le Compartiment n'est pas et ne sera pas enregistré, en vertu du Securities Act de 1933 ni en vertu de l'Investment Company Act de 1940 des Etats-Unis d'Amérique. Toute revente ou cession de parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une « US Person » au sens de la Regulation S peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion. L'offre de parts n'a pas été autorisée ou rejetée par la SEC, la commission spécialisée d'un Etat américain ou toute autre autorité régulatrice américaine, pas davantage que lesdites autorités ne se sont prononcées ou n'ont sanctionné les mérites de cette offre, ni l'exactitude ou le caractère adéquat des documents relatifs à cette offre. Toute affirmation en ce sens est contraire à la loi ;
- Personne américaine déterminée au sens de la réglementation Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) de 2010, définie par l'accord intergouvernemental signé entre la France et les Etats-Unis le 14 novembre 2013 ;
- Personne devant faire l'objet d'une déclaration et Entité non financière (ENF) passive contrôlée par des Personnes devant faire l'objet d'une déclaration au sens de la directive 2014/107/UE du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (DAC), ou toute notion équivalente au sens de l'accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers signé par la France le 29 octobre 2014 (CRS).

Intermédiaires Non Eligibles :

- Les institutions financières qui ne sont pas des Institutions financières participantes au sens de FATCA ainsi que les Entités Etrangères Non Financières Passives au sens de FATCA ;
- Les institutions financières qui ne sont pas des Institutions Financières ou notion équivalente au sens de CRS/DAC.

Les définitions des termes utilisés ci-dessus sont disponibles via les liens suivants :

- Regulation S : <http://www.sec.gov/rules/final/33-7505.htm>
- FATCA : <https://www.legifrance.gouv.fr/eli/decree/2015/1/2/MAEJ1431068D/jo/texte>
- DAC : <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0107&from=FR>
- CRS : <http://www.oecd.org/tax/exchange-of-tax-information/multilateral-competent-authority-agreement.pdf>

L'investisseur désirant acquérir ou souscrire des parts du Compartiment aura, le cas échéant, à certifier par écrit qu'il n'est pas une « U.S. Person » au titre de la Regulation S, une Personne américaine déterminée au titre de FATCA et/ou une Personne devant faire l'objet d'une déclaration ou notion équivalente au sens de CRS/DAC.

Tout porteur doit informer immédiatement la société de gestion dans l'hypothèse où il deviendrait une Personne Non Eligible. Tout porteur devenant Personne Non Eligible ne sera plus autorisé à acquérir de nouvelles parts. La société de gestion se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute part détenue, soit directement ou indirectement par une Personne Non Eligible, soit par l'intermédiation d'un Intermédiaire Non Eligible, ou encore si la détention des parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts du Compartiment.

Les porteurs sont informés que, le cas échéant, la Société de Gestion, l'établissement en charge de la tenue des registres de parts ou tout autre intermédiaire teneur de compte peuvent être amenés à communiquer à toutes autorités fiscales ou équivalentes des informations personnelles relatives aux porteurs, telles que les noms, numéros d'identification fiscale, adresses, dates de naissance, numéros de compte ainsi que toute information financière relative aux comptes concernés (soldes, valeurs, montants, produits etc...).

Le statut FATCA de la SICAV, tel que défini par l'accord intergouvernemental signé le 14 novembre 2013 entre la France et les Etats-Unis est Institution financière non déclarante réputée conforme (annexe II, II, B de l'accord précité).

Le statut CRS/DAC de la SICAV est Institution financière non déclarante de la catégorie Entité d'investissement, bénéficiant du régime d'organisme de placement collectif dispensé.

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans.

Indications sur le régime fiscal :

Le prospectus n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession d'actions(s) d'un compartiment de la SICAV. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de parts(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans cette SICAV, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'action(s) d'un compartiment de la SICAV peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat d'action(s) de compartiment de la SICAV d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat d'action(s) d'un compartiment de la SICAV.

La SICAV propose au travers de deux compartiments des actions de capitalisation. Il est recommandé à chaque investisseur de consulter un conseiller fiscal sur la réglementation applicable dans le pays de résidence de l'investisseur, suivant les règles appropriées à sa situation (personne physique, personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés, autre cas ...). Les règles applicables aux investisseurs résidents français sont fixées par le code général des impôts.

D'une manière générale, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière.

Information : Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 8 mois et 15 jours.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- *La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au 01 44 95 69 75 ou sur le site de la société de gestion www.ixios-am.com. Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur le site www.ixios-am.com ou peuvent être adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite de l'actionnaire auprès de Ixios Asset Management, 6, rue Ménars, 75002 Paris.*
- *Date de création de la Sicav : 29 mai 2019.*
- *Date de création du compartiment : 15 octobre 2020.*

rapport de gestion du président

Mesdames, messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de son exercice 2021 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2021. Avant la présentation des comptes, un exposé sommaire va vous être fait sur la conjoncture économique et la politique de gestion du compartiment durant cet exercice.

Classe	Devise	Date de Lancement	Performance		
			depuis le lancement		
			de la classe	référence de performance	relative à l'indice de référence
F - Prime	EUR	29/01/2021	11,17%	3,62%	7,55%
I	EUR	15/10/2020	28,23%	5,82%	22,41%
P	EUR	03/12/2020	12,34%	4,30%	8,04%

Avec une performance de 28,23 % (sur la classe d'actions I) depuis son lancement mi-octobre 2020, le fonds a à ce jour surperformé son objectif d'atteindre une performance annuelle égale à 8 % (pour la classe I) sur une durée de placement recommandée de plus de 5 ans et a bénéficié du timing de son lancement, quelques semaines avant l'annonce de Pfizer sur son vaccin Covid.

Par ailleurs, le fonds a également surperformé les marchés actions depuis sa création : vs Stoxx 600 RI (+26,91%), vs S&P 500 RI (+24,30%) et le MSCI World Value RI en EUR (+27,87%). Cette surperformance est à relativiser avec l'exposition moyenne du fonds aux actions, qui est proche de 70 % depuis l'origine (et est également de 70 % au début du S2-21), le solde étant constitué d'obligations et de cash. Par conséquent, la volatilité (12,2%) et le Max Draw Down (3,4%) du fonds ont été inférieurs à ceux des indices de référence actions depuis sa création.

En novembre 2020, premier mois calendaire complet de track record, le fonds a réalisé une très bonne performance à la fois en termes absolus (+14,1% sur la classe d'actions I) et par rapport au marché, surperformant le Stoxx 600 RI, le S&P 500 RI et le MSCI Valeur mondiale RI en EUR. Au cours du mois, le fonds a augmenté son exposition aux actions à 55% après les élections américaines et à près de 70% après l'annonce de Pfizer le 9 novembre.

Cette forte surperformance s'explique par la très bonne performance du portefeuille actions qui atteint 28,8% en novembre. Cet alpha est certainement venu du positionnement du fonds sur le thème de la reprise, thème qui se superpose naturellement au style Value, mais pas seulement. Le secteur automobile a contribué à cet alpha et le fonds a également bénéficié de la rotation vers les financières, tant en Europe que dans un contexte d'accélération des opérations de M&A domestiques.

Au cours du premier trimestre 2021, le fonds a enregistré une bonne performance (6,94%). L'alpha est venu d'un large éventail de thèmes : M&A (par exemple Cerved et Natixis), Reopening play, notamment des actions britanniques en vue de la future réouverture de l'économie britannique (par exemple Hyve, IAG, Energy services (Technip Energies ans Aker Solutions), la consommation cyclique (Unieuro, Stellantis, Maisons du Monde et Volkswagen Pref en hausse de 14,8 %), la pentification des rendements positive pour les financières (ING, Aviva et Citigroup) et les reprises spécifiques aux entreprises (Micro Focus, Aryzta et Leovegas).

Au cours du deuxième trimestre 2021, le fonds a enregistré une bonne performance (3,6%). La performance du commerce de reflation sur les actions est devenue particulièrement irrégulière. En avril, nous avons assisté à une contre-rotation des actions de valeur vers les actions de croissance avec la baisse des rendements obligataires américains. Mais en mai, le thème de la rotation Value est revenu avec l'accélération de la reprise économique, les surprises sur le taux d'inflation américain et la fin de la baisse des taux obligataires américains. Et en juin, le commerce de la reflation s'est encore inversé avec la baisse des rendements obligataires américains. Les investisseurs craignent que le rebond de l'inflation n'oblige la Fed à réduire son programme d'assouplissement quantitatif et à aller trop vite pour resserrer sa politique, ralentissant ainsi l'économie. Nous pensons que ces craintes d'une forte décélération du PIB au second semestre 2021 sont exagérées. L'épargne record des ménages alimentera la consommation et des conditions financières faciles devraient soutenir l'investissement des entreprises.

Au T2, nous avons élargi les moteurs d'alpha de notre portefeuille actions avec une large diversification des thèmes/secteurs de reprise : Steel & Metal Mining (par exemple Stelco Holding, Alphamin et Ero Copper), Cyclical Consumption (Beneteau, Stellantis et Hugo Boss), reprise des bénéficiaires bancaires (Lloyds Banking et BPER Banca), reprise du Shipping (Golden Ocean, Hapag Lloyd et AP Moller Maersk), reprise du secteur Food & Beverage (Ambev et Aryzt), reprise du secteur Communication (SES et Hyve), Valorisation Immobilière (Icade et Eurocommercial Properties), valorisations en Tech (Quadiant et AMS). De plus, certaines obligations ont apporté de l'alpha : obligation AMS 2022, obligation Air France 2026 et obligation SGL Carbon 2023.

Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
SG MONETAIRE PLUS - I	3 600 000	3 598 456
SG MONETAIRE PLUS - E	2 444 000	2 442 234
ISS	1 387 690	1 160 750
FRESENIUS 0%17-310124 CONV.	793 800	792 000
TELECOM ITALIA 1,125%15-260322	806 548	
BP	599 199	169 476
STELCO HOLDINGS INC	616 798	122 203
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD.	531 717	133 682
PEABODY ENERGY CORP	404 643	214 475
CITIGROUP	383 421	208 425

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers règlement SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Information sur la sélection des intermédiaires

Pour évaluer les intermédiaires auxquels IXIOS Asset Management confie l'exécution des transactions, la société s'appuiera sur une liste de critères à définir en interne tel que :

- le coût d'intermédiation ;
- la rapidité d'exécution ;
- la capacité à minimiser l'impact de marché lors de l'exécution ;
- la qualité du traitement administratif.

Enfin, concernant les lieux d'exécution sur les titres principalement traités sur les marchés Européens, IXIOS Asset Management a donné son accord exprès à ses brokers pour l'exécution de ses ordres en dehors d'un marché réglementé ou d'un système multilatéral de négociation (SMN ou MTF). Il s'agit pour IXIOS Asset Management d'optimiser les opportunités d'exécution.

Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation

Le document « compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : www.ixios-am.com

Politique de gestion des conflits d'intérêts

Le document « Politique de Gestion des Conflits d'Intérêts » est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : www.ixios-am.com

Information sur les frais de gestion variables

Conformément aux éléments présentés dans le prospectus, la société de gestion s'est vu attribuer des commissions de gestion variables liées à la surperformance du fonds face à ces indices de référence :

Commissions de surperformances acquises à la société de gestion				
Classe	Devise	sur encours	sur rachats	Total
F - Prime	EUR		83,03	83,03
I	EUR		18 554,81	18 554,81
P	EUR		114,67	114,67

Toutes les classes d'actions ayant moins d'un an d'existence aucune commission de gestion variable n'a encore été constatée sur les encours.

Droits de Vote

Il n'y a pas de droit de vote attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.

Information sur les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Les critères ESG pris en compte par l'OPCVM dans sa stratégie d'investissement sont disponibles sur le site internet www.ixios-am.com.

Politique de rémunération

Conformément à la directive 2014/91/EU, Ixios Asset Management a mis en place une Politique de Rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques, s'appliquant en particulier aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque des OPCVM gérés. La présente politique a été élaborée sur la base des textes suivants :

- la directive 2014/91/EU dite Directive OPCVM V du Parlement Européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions ;
- les Guidelines ESMA 2016/411 on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD ;
- le Guide publié par l'AMF à destination des sociétés de gestion « Directive OPCVM V ».

La Politique de Rémunération tient compte des exigences organisationnelles et opérationnelles générales d'Ixios Asset Management, ainsi que de la nature et de la portée de ses activités.

Le Conseil d'Administration d'Ixios Asset Management supervise l'établissement, la revue régulière et la mise en œuvre d'une Politique de Rémunération soutenant le développement de la société, respectant les cadres réglementaires et s'inscrivant dans les bonnes pratiques.

La Politique de Rémunération ainsi définie est mise en œuvre par la Direction des Ressources Humaines, sous la responsabilité du Directeur Général, et conformément aux principes arrêtés par le Conseil d'Administration.

La politique de rémunération est revue annuellement. La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont les rémunérations et avantages sont calculés est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion, ainsi que sur son site internet www.ixios-am.com.

Rémunérations versées sur l'exercice

Exercice 2020	en k€		
	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	572	540	
Rémunérations Variables	383	380	
Total des rémunérations	955	920	
Effectif total	5	4	

comptes annuels

BILANactif

30.06.2021

-

Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	45 543 608,06	-
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	34 892 391,81	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	10 651 216,25	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	2 589 485,78	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	2 589 485,78	-
Comptes financiers	2 064 834,53	-
Liquidités	2 064 834,53	-
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	50 197 928,37	-

BILAN passif

30.06.2021

-

Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	49 550 894,12	-
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	411 576,85	-
• Résultat de l'exercice	-707 727,48	-
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	49 254 743,49	-
Instruments financiers	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	621 662,16	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	621 662,16	-
Comptes financiers	321 522,72	-
Concours bancaires courants	321 522,72	-
Emprunts	-	-
Total du passif	50 197 928,37	-

HORS-bilan

30.06.2021

-

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

30.06.2021

-

Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	242,42	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	325 316,23	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	73 679,32	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	399 237,97	-
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-6 311,25	-
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-6 311,25	-
Résultat sur opérations financières (I - II)	392 926,72	-
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-440 252,02	-
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-47 325,30	-
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-660 402,18	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-707 727,48	-

1 règles & méthodes comptables

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

Information : Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 8 mois et 15 jours.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon des méthodes spécifiques :

- Les actions sont valorisées au cours de clôture du jour de valorisation.
- Les titres créances négociables (TCN) dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les TCN dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.
- Obligations et obligations convertibles : la récupération des cours des obligations est alimentée par un fournisseur de données spécialisé ou d'un agent de calcul de référence, calculée à partir de prix de contributeurs externes au jour de la Valeur Liquidative.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité du Président de la SICAV à leur valeur probable de négociation.

Les warrants ou bons de souscription obtenus gratuitement lors de placements privés ou d'augmentation de capital seront valorisés dès leurs admissions sur un marché réglementé ou l'organisation d'un marché de gré à gré.

Les contrats :

- Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation et les opérations conditionnelles selon le titre du support.
- La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en dollars US multiplié par le nombre de contrats.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du Président de la SICAV. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

Les actions sont évaluées sur la base des cours de clôture du jour de valorisation issus des bases de données Bloomberg éventuellement complétées par d'autres sources de données (Reuters...).

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion.

Pour les compartiments dont la devise de référence est l'USD, les valeurs non cotées en USD sont converties en contre-valeur USD suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : Reuters).

Pour les compartiments dont la devise de référence est l'EUR, les valeurs non cotées en EUR sont converties en contre-valeur EUR suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : Reuters).

Les positions sur les marchés à terme ferme à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Méthode de comptabilisation

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé.

Les frais de négociation sont comptabilisés dans des comptes spécifiques de la SICAV et ne sont donc pas additionnés au prix de revient des valeurs mobilières (frais exclus).

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net	Action F 0,80% TTC
		Action F Prime 0.80% TTC
		Action I 1,35% TTC
		Action P 2,00% TTC
Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, valorisateur...)	Actif net	0,2% maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	L'OPCVM pouvant être investi en part ou actions d'OPCVM, des frais indirects pourront être prélevés. Ces frais seront au maximum de 0,1%TTC.
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Commission de surperformance	Actif net	Actions F et F - Prime 15% maximum de la surperformance positive au-delà du seuil de 8,55% de performance annuelle calendaire
		Actions I 15% maximum de la surperformance positive au-delà du seuil de 8% de performance annuelle calendaire
		Actions P 15% maximum de la surperformance positive au-delà du seuil de 7,35% de performance annuelle calendaire

Modalité de calcul de la commission de surperformance avec « high water mark »

Des frais de gestion variable seront prélevés au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

- 15% TTC maximum de la surperformance positive au-delà du seuil de 8,55% de performance annuelle calendaire pour les actions F et F Prime, 8% de performance annuelle calendaire pour les actions I et 7,35% de performance annuelle calendaire pour les actions P (calculée le dernier jour de bourse ouvré de la période de référence du fonds) ;
- La provision de frais de gestion variables est ajustée à l'occasion de chaque calcul de la valeur liquidative, sur la base de 15% TTC maximum de la surperformance positive au-delà du seuil de 8,55% de performance annuelle calendaire pour les actions F et F Prime, 8% de performance annuelle calendaire pour les actions I, 7,35% de performance annuelle calendaire pour les actions P. Les provisions de frais de gestion variables ne seront appliquées que lorsque la surperformance des classes d'action est supérieure à 8,55% pour les classes F et F - Prime, 8% pour la classe I et 7,35% pour la classe P depuis le début de la période de référence du fonds. Dans le cas d'une sous-performance de la classe d'action par rapport au 8,55% pour la classe F et F Prime, 8% pour la classe I et 7,35% pour la classe P, cette provision est réajustée par le biais de reprises sur provisions. Les reprises de provisions sont plafonnées à la hauteur des dotations ;
- Le calcul de la surperformance sera effectué pour la première fois à compter du jour de lancement des classes F, F Prime, I et P ;
- Le prélèvement des frais de gestion variables par la société de gestion est effectué annuellement, le dernier jour de bourse ouvré de la période de référence du fonds ;
- Les frais de gestion variables sont acquis à la société de gestion uniquement si la valeur liquidative de fin de période de référence du fonds est supérieure au High Water Mark défini comme la plus haute des valeurs liquidatives de clôture des deux exercices précédents ;
- Lors des deux premiers exercices, les frais de gestion variables sont acquis à la société de gestion uniquement si la valeur liquidative de fin période de référence est supérieure à la valeur liquidative de début de période de référence ;
- En cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est versée à la société de gestion ;
- La période de référence du fonds correspond à une année calendaire commençant à la date anniversaire du lancement de la première classe d'actions du fonds ;

- Pour les classes d'actions lancées au courant d'une période de référence, la première période de calcul de performance courra de la date de lancement de la classe d'action jusqu'à la fin de la prochaine période de référence ;

- La commission de surperformance se calcule sur une période d'au minimum 12 mois ;

La méthodologie appliquée pour le calcul des commissions de surperformance s'appuie sur la méthode de calcul de « l'actif fictif » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le fonds original, tout en bénéficiant de la performance de l'objectif choisi. Cet actif fictif est ensuite comparé à la performance de l'actif réel du compartiment. La différence entre les deux actifs donne donc la surperformance du compartiment par rapport à son objectif.

Devise de comptabilité

EUR.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des actionnaires

- Changement intervenu : Néant.

- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

- Changement intervenu : Néant.

- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie d'actions

Catégorie d'action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus-values nettes réalisées
Action F	Capitalisation	Capitalisation
Action F Prime	Capitalisation	Capitalisation
Action I	Capitalisation	Capitalisation
Action P	Capitalisation	Capitalisation

2 évolution actif net

30.06.2021

-

Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	-	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	49 946 961,22	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-3 194 479,28	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	787 522,87	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-214 049,17	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-110 450,10	-
Différences de change	133 710,92	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	1 952 852,33	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 952 852,33	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-47 325,30	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	49 254 743,49	-

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	10 253 977,79	-
Obligations à taux fixe	216 148,03	-
Obligations à taux variable	181 090,43	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	10 470 125,82	-	181 090,43	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2 064 834,53
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	321 522,72
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	87 319,57	1 911 054,94	4 737 215,07	2 009 895,20	1 905 731,47
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 064 834,53	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	321 522,72	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	GBP	USD	CAD	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	5 702 366,39	4 150 249,61	2 607 858,70	2 634 857,70
Obligations et valeurs assimilées	-	657 493,79	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	176 669,38	493 500,90	380 597,14	204 023,06
Comptes financiers	-	-	-	9 175,71
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	25 249,76	37 997,31	258 041,50	234,15
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	2 589 485,78
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Ventes règlements différés	2 259 664,90
Achats règlements différés	284 063,53
Coupons à recevoir	45 757,35
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	621 662,16
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	338 604,46
Ventes règlements différés	283 057,70
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie d'action émise / rachatée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Action F Prime / FR0014001KX3	24 338,085	26 000 203,84	50	54 177,60
Action I / FR0013514296	15 414,536	18 360 409,15	2 694,413	3 103 008,54
Action P / FR0013514304	5 326,054	5 586 348,23	35,4	37 293,14
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F Prime / FR0014001KX3		-		-
Action I / FR0013514296		9 304,59		-
Action P / FR0013514304		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F Prime / FR0014001KX3		-		-
Action I / FR0013514296		9 304,59		-
Action P / FR0013514304		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F Prime / FR0014001KX3		-		-
Action I / FR0013514296		-		-
Action P / FR0013514304		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
Catégorie d'action :	
Action F Prime / FR0014001KX3	1,00
Action I / FR0013514296	1,50
Action P / FR0013514304	2,20
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
Catégorie d'action :	
Action F Prime / FR0014001KX3	74 629,11
Action I / FR0013514296	112 203,68
Action P / FR0013514304	41 561,31
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-
- Opc 3	-
- Opc 4	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....néant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc -

- autres instruments financiers -

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Catégorie d'action	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2021	-
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-707 727,48	-
Total	<u>-707 727,48</u>	<u>-</u>

	30.06.2021	-
Action F Prime / FR0014001KX3		
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-178 429,81	-
Total	<u>-178 429,81</u>	<u>-</u>
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

	30.06.2021	-
Action I / FR0013514296		
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-447 456,02	-
Total	<u>-447 456,02</u>	<u>-</u>
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action P / FR0013514304	30.06.2021	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-81 841,65	-
Total	-81 841,65	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2021	-
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	411 576,85	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	<u>411 576,85</u>	<u>-</u>

	30.06.2021	-
Action F Prime / FR0014001KX3		
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	358 809,88	-
Total	<u>358 809,88</u>	<u>-</u>
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

	30.06.2021	-
Action I / FR0013514296		
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	7 866,55	-
Total	<u>7 866,55</u>	<u>-</u>
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action P / FR0013514304	30.06.2021	-
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	44 900,42	-
Total	44 900,42	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du compartiment au cours des 5 derniers exercices

Date de création du compartiment : 15 octobre 2020.

Devise					
EUR	30.06.2021	-	-	-	-
Actif net	49 254 743,49	-	-	-	-

Action F Prime / FR0014001KX3		Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	24 288,085	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 111,67	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	7,42	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action I / FR0013514296		Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	12 720,123	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 282,25	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-34,55	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action P / FR0013514304		Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	5 290,654	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 123,44	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	-6,98	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 30.06.2021

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
ES0132105018	ACERINOX SA	PROPRE	18 410,00	187 505,85	EUR	0,38
ES0167050915	ACS	PROPRE	7 131,00	161 089,29	EUR	0,33
ES06670509J8	ACS DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA RGT 06/07/2021	PROPRE	7 131,00	8 414,58	EUR	0,02
NO0010716582	AKER SOLUTIONS ASA	PROPRE	84 544,00	132 720,05	NOK	0,27
FR0000060402	ALBIOMA	PROPRE	4 500,00	155 340,00	EUR	0,32
MU0456S00006	ALPHAMIN RESOURCES CORP	PROPRE	330 000,00	159 550,56	CAD	0,32
US02319V1035	AMBEV SP ADS	PROPRE	70 000,00	203 052,53	USD	0,41
AT0000A18XM4	AMS	PROPRE	17 100,00	289 523,81	CHF	0,59
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	PROPRE	7 200,00	240 922,59	GBP	0,49
DK0010244508	A.P. MOELLER-MAERSK B	PROPRE	140,00	339 351,15	DKK	0,69
LU1598757687	ARCELORMITTAL SA	PROPRE	10 200,00	263 670,00	EUR	0,54
LU1673108939	AROUNDTOWN REIT	PROPRE	64 056,00	421 488,48	EUR	0,86
CH0043238366	ARYZTA	PROPRE	242 800,00	279 523,44	CHF	0,57
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	PROPRE	2 000,00	202 294,83	GBP	0,41
IT0003506190	ATLANTIA SPA	PROPRE	13 500,00	206 145,00	EUR	0,42
GB0002162385	AVIVA PLC	PROPRE	43 400,00	205 207,76	GBP	0,42
GB0009697037	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	PROPRE	32 000,00	108 101,81	GBP	0,22
IT0003173629	BANCA SISTEMA S.P.A	PROPRE	210 000,00	430 500,00	EUR	0,87
DE000BAY0017	BAYER AG	PROPRE	6 000,00	307 260,00	EUR	0,62
FR0000035164	BENETEAU	PROPRE	18 000,00	240 120,00	EUR	0,49
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	3 120,00	164 954,40	EUR	0,33
FR0000039299	BOLLORE SA	PROPRE	22 000,00	99 440,00	EUR	0,20
GB0007980591	BP PLC	PROPRE	118 960,00	436 512,32	GBP	0,89
IT0000066123	BPER BANCA SPA	PROPRE	142 000,00	260 641,00	EUR	0,53
AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN REIT	PROPRE	3 000,00	105 450,00	EUR	0,21

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
IE00B010DT83	C&C GROUP	PROPRE	87 759,00	248 417,93	GBP	0,50
DE0007257503	CECONOMY AG	PROPRE	69 024,00	284 102,78	EUR	0,58
IT0005010423	CERVED GROUP SPA AZ NOMINATIVA	PROPRE	29 976,00	293 764,80	EUR	0,60
FR0013181864	CGG	PROPRE	398 840,00	299 369,30	EUR	0,61
US1729674242	CITIGROUP INC	PROPRE	3 380,00	201 648,54	USD	0,41
ES0121975009	CONSTRUCCION Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	PROPRE	4 000,00	142 200,00	EUR	0,29
CA21750U1012	COPPER MOUNTAIN MINING	PROPRE	100 000,00	247 871,98	CAD	0,50
DE0006062144	COVESTRO AG	PROPRE	4 000,00	217 840,00	EUR	0,44
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	PROPRE	150,00	148 800,00	EUR	0,30
US25179M1036	DEVON ENERGY CORPORATION	PROPRE	6 000,00	147 685,30	USD	0,30
FR0000073793	DEVOTEAM	PROPRE	1 280,00	140 800,00	EUR	0,29
ES0105027009	DISTRIB.INTEGRAL LOGISTA HOLD.	PROPRE	10 000,00	173 400,00	EUR	0,35
GB00B4Y7R145	DIXONS CARPHONE	PROPRE	109 000,00	165 318,89	GBP	0,34
AT0000818802	DO & CO AG	PROPRE	3 000,00	228 300,00	EUR	0,46
GB00B1VNSX38	DRAX GROUP PLC	PROPRE	30 000,00	148 243,93	GBP	0,30
US26152H3012	DRDGOLD ADR	PROPRE	8 000,00	73 328,27	USD	0,15
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE SA	PROPRE	79 590,00	916 876,80	EUR	1,86
GB0002418548	ELEMENTIS PLC	PROPRE	135 080,00	237 131,53	GBP	0,48
FR0012435121	ELIS SA	PROPRE	8 000,00	127 120,00	EUR	0,26
US2937921078	ENTERPRISE PRODUCTS	PROPRE	4 778,00	97 219,95	USD	0,20
CA2960061091	ERO COPPER CORP	PROPRE	29 875,00	529 144,54	CAD	1,07
NL0000288876	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES BDR REITS	PROPRE	11 083,00	232 521,34	EUR	0,47
BE0003816338	EURONAV	PROPRE	40 200,00	315 168,00	EUR	0,64
IT0004967292	FABBRICA ITALIANA LAPIS ED AFFINI SPA	PROPRE	10 000,00	107 400,00	EUR	0,22
FR0000121147	FAURECIA	PROPRE	7 451,00	308 247,87	EUR	0,63
US3205171057	FIRST HORIZON NATIONAL	PROPRE	12 610,00	183 742,98	USD	0,37
GB0003452173	FIRSTGROUP	PROPRE	208 382,00	198 805,82	GBP	0,40
BMG359472021	FLEX LNG LTD	PROPRE	14 000,00	170 800,30	NOK	0,35
NL00150003E1	FUGRO NV	PROPRE	12 000,00	96 996,00	EUR	0,20
US3647601083	GAP INC	PROPRE	9 000,00	255 375,66	USD	0,52

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
ES0105223004	GESTAMP AUTOMOCION	PROPRE	48 240,00	215 439,84	EUR	0,44
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	PROPRE	157 500,00	567 748,56	GBP	1,15
BMG396372051	GOLDEN OCEAN GROUP LTD	PROPRE	34 062,00	317 425,57	NOK	0,64
ES0171996095	GRIFOLS SA	PROPRE	24 480,00	362 304,00	EUR	0,74
CNE1000031C1	HAIER SMART HOME CO LTD D	PROPRE	181 500,00	290 581,50	EUR	0,59
DE0006070006	HOCHTIEF	PROPRE	1 605,00	103 939,80	EUR	0,21
VGG456671053	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGY	PROPRE	23 125,00	290 549,37	USD	0,59
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	PROPRE	3 000,00	137 640,00	EUR	0,28
GB00BKP36R26	HYBVE GROUP PLC	PROPRE	175 000,00	269 701,21	GBP	0,55
GB00BYXJC278	IBSTOCK PLC-WI	PROPRE	78 960,00	196 284,75	GBP	0,40
FR0000035081	ICADE REIT	PROPRE	6 556,00	477 276,80	EUR	0,97
FR0004035913	ILIAD	PROPRE	1 600,00	197 440,00	EUR	0,40
NL0011821202	ING GROUP NV	PROPRE	47 580,00	530 041,20	EUR	1,08
ES0177542018	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	PROPRE	97 618,00	198 112,97	GBP	0,40
MHY410531021	INTERNATIONAL SEAWAYS INC	PROPRE	14 536,00	235 096,11	USD	0,48
DK0060542181	ISS	PROPRE	15 557,00	307 949,63	DKK	0,63
GB0033986497	ITV	PROPRE	187 255,00	273 864,12	GBP	0,56
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD SHS A	PROPRE	40 625,00	247 595,34	CAD	0,50
BE0974274061	KINEPOLIS GROUP	PROPRE	4 900,00	223 048,00	EUR	0,45
NL0000337319	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	PROPRE	88 719,00	207 779,90	EUR	0,42
DE000KSAG888	K+S AG	PROPRE	31 480,00	361 390,40	EUR	0,73
CA4991131083	K92 MINING RG	PROPRE	33 000,00	201 348,31	CAD	0,41
IT0003856405	LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	PROPRE	29 390,00	200 204,68	EUR	0,41
SE0008091904	LEOVEGAS AB	PROPRE	24 000,00	89 923,09	SEK	0,18
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	PROPRE	770 290,00	418 950,90	GBP	0,85
SE0014504817	LOOMIS AB	PROPRE	7 500,00	197 963,91	SEK	0,40
IT0004931058	MAIRE TECNIMONT SPA	PROPRE	148 120,00	456 802,08	EUR	0,93
FR0013153541	MAISON DU MONDE	PROPRE	16 799,00	351 099,10	EUR	0,71
CA5609091031	MAJ DRILL GRP INTL	PROPRE	47 400,00	276 621,04	CAD	0,56
GB0031274896	MARKS AND SPENCER GROUP	PROPRE	127 480,00	217 478,55	GBP	0,44

IXIOS RECOVERY

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
ES0152503035	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	PROPRE	64 273,00	340 004,17	EUR	0,69
GB00BJ1F4N75	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	PROPRE	44 810,00	285 527,05	GBP	0,58
GB00B7T77214	NATWEST GROUP PLC	PROPRE	48 000,00	113 618,73	GBP	0,23
PTPTI0AM0006	NAVIGATOR COMPANY S.A	PROPRE	45 600,00	131 419,20	EUR	0,27
US64110W1027	NETEASE SP ADR SHS	PROPRE	1 320,00	128 282,32	USD	0,26
AU000000NCZ9	NEW CENTURY RESOURCES LTD	PROPRE	1 350 000,00	183 743,23	AUD	0,37
BMG6682J1036	NORTHERN OCEAN LTD	PROPRE	155 000,00	110 118,67	NOK	0,22
US6293775085	NRG ENERGY INC	PROPRE	5 000,00	169 913,15	USD	0,34
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	PROPRE	17 700,00	466 716,42	USD	0,95
NL0010558797	OCI	PROPRE	10 103,00	207 313,56	EUR	0,42
BE0974276082	ONTEX GROUP	PROPRE	17 000,00	178 500,00	EUR	0,36
US7045511000	PEABODY ENERGY CORP	PROPRE	73 500,00	491 487,48	USD	1,00
US71654V4086	PETROLEO BR SA-ADR	PROPRE	39 000,00	402 200,86	USD	0,82
FR0000073041	PIERRE & VACANCES	PROPRE	658,00	6 948,48	EUR	0,01
US7512121010	POLO RALPH LAUREN A	PROPRE	2 470,00	245 375,41	USD	0,50
DE000PSM7770	PROSIEBENSAT1 MEDIA SE	PROPRE	11 784,00	197 676,60	EUR	0,40
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	PROPRE	4 650,00	250 821,00	EUR	0,51
FR0000120560	QUADIENT SA	PROPRE	7 800,00	197 652,00	EUR	0,40
FR0000131906	RENAULT SA	PROPRE	12 569,00	428 414,37	EUR	0,87
GB0007995243	RENEWI REGISTERED SHS	PROPRE	513 900,00	329 250,39	GBP	0,67
DE0007030009	RHEINMETALL AG	PROPRE	3 552,00	295 881,60	EUR	0,60
LU0061462528	RTL GROUP	PROPRE	3 600,00	180 900,00	EUR	0,37
FR0013269123	RUBIS SCA	PROPRE	4 250,00	159 332,50	EUR	0,32
IT0005252140	SAIPEM SPA	PROPRE	46 994,00	95 914,75	EUR	0,19
DE000SHA0159	SCHAEFFLER AG	PROPRE	23 480,00	182 674,40	EUR	0,37
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	PROPRE	4 140,00	111 747,53	USD	0,23
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	PROPRE	8 600,00	230 652,00	EUR	0,47
LU0088087324	SES GLOBAL FDR	PROPRE	22 750,00	146 555,50	EUR	0,30
FR0013214145	SMCP SAS	PROPRE	50 613,00	309 498,50	EUR	0,63
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP SA	PROPRE	1 670,00	270 874,00	EUR	0,55

IXIOS RECOVERY

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
GB00BGBN7C04	SSP GROUP PLC	PROPRE	44 590,00	138 374,70	GBP	0,28
CA8585221051	STELCO HOLDINGS INC	PROPRE	22 000,00	545 318,35	CAD	1,11
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	PROPRE	19 738,00	326 742,85	EUR	0,66
CA86816U1066	SUPERIOR GOLD INC	PROPRE	600 000,00	294 177,73	CAD	0,60
VGG866591024	TALON METALS	PROPRE	300 000,00	106 230,85	CAD	0,22
GB0008782301	TAYLOR WINPEY PLC	PROPRE	75 000,00	138 869,47	GBP	0,28
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	PROPRE	23 330,00	269 694,80	EUR	0,55
GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	PROPRE	43 780,00	331 151,92	EUR	0,67
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	PROPRE	400 000,00	167 560,00	EUR	0,34
IT0003497176	TELECOM ITALIA-RNC	PROPRE	1 050 000,00	469 140,00	EUR	0,95
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING	PROPRE	3 000,00	95 220,00	EUR	0,19
CH0012453913	TEMENOS AG-NOM	PROPRE	400,00	54 223,68	CHF	0,11
FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT	PROPRE	3 800,00	224 352,00	EUR	0,46
FR0013326246	UNIBAIL RODAMCO SE REITS	PROPRE	14 897,00	1 087 332,03	EUR	2,21
IT0005239360	UNICREDIT SPA	PROPRE	30 000,00	298 500,00	EUR	0,61
IT0005239881	UNIEURO SPA	PROPRE	8 970,00	218 868,00	EUR	0,44
CH0002088976	VALORA HOLDING N	PROPRE	602,00	106 868,45	CHF	0,22
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	PROPRE	25 287,00	644 059,89	EUR	1,31
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG PFD	PROPRE	1 100,00	232 320,00	EUR	0,47
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NAMEN AKT REIT	PROPRE	5 000,00	272 600,00	EUR	0,55
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE	PROPRE	1 450,00	188 572,50	EUR	0,38
GB00BD6RF223	WATKIN JONES PLC	PROPRE	25 350,00	63 489,43	GBP	0,13
US9497461015	WELLS FARGO & CO	PROPRE	11 700,00	446 827,73	USD	0,91
AU000000WAF6	WEST AFRICAN RESOURCES LTD	PROPRE	51 450,00	32 407,65	AUD	0,07
AU000000WGX6	WESTGOLD RESOURCES LTD	PROPRE	18 750,00	22 315,07	AUD	0,05
GB00B2PDGW16	WH SMITH	PROPRE	11 360,00	212 855,26	GBP	0,43
GB00B1KJJ408	WHITBREAD	PROPRE	2 400,00	87 282,89	GBP	0,18
Total Action				34 892 391,81		70,84
Obligation						
DE000A2RUD79	ADO PROPERTIES SA CV 2% 23/11/2023	PROPRE	400 000,00	395 129,57	EUR	0,80

IXIOS RECOVERY

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013410628	AIR FRANCE KLM 0.125% 25/03/2026	PROPRE	21 700,00	348 328,40	EUR	0,71
BE6317643334	AKKA TECHNOLOGIES CV VAR PERP	PROPRE	300 000,00	242 014,53	EUR	0,49
XS1919894813	ALMIRALL SA CV 0.25% 14/12/2021	PROPRE	400 000,00	400 613,32	EUR	0,81
DE000A19PVM4	AMS AG CV 0.875% 28/09/2022	PROPRE	400 000,00	330 289,14	USD	0,67
FR0010154385	CASINO TF/TV TSS PERP	PROPRE	400 000,00	181 090,43	EUR	0,37
BE6302890247	ECONOCOM GROUP CV DIRTY 0.5% 06/03/2023	PROPRE	57 000,00	443 631,00	EUR	0,90
FR0013285707	ELIS SA 0% CV 06/10/2023 DIRTY	PROPRE	9 850,00	307 911,00	EUR	0,63
XS1882680645	EUROPEAN TOPSOHO SARL 4% CV 21/09/2021	PROPRE	100 000,00	87 319,57	EUR	0,18
BE6291563466	FIELDLINK NV CV 3.75% 22/12/2021	PROPRE	300 000,00	304 088,88	EUR	0,62
FR0013286028	FIGEAC AERO CV 1.125% DIRTY 18/10/2022	PROPRE	10 000,00	222 205,00	EUR	0,45
XS1711989928	FUGRO NV CV 4.5% 02/11/2024	PROPRE	500 000,00	504 075,00	EUR	1,02
FR0013286903	GENFIT 3.5% CV DIRTY 16/10/2022	PROPRE	7 742,00	145 116,05	EUR	0,29
XS1500463358	INDRA SISTEMAS SA 1.25% CV 07/10/2023	PROPRE	300 000,00	302 720,15	EUR	0,61
DE000A185XT1	KLOECKNER CO FINL SERV CV 2% 08/09/2023	PROPRE	500 000,00	547 678,08	EUR	1,11
FR0013266087	KORIAN SA CV 2.50% PERP DIRTY	PROPRE	10 100,00	430 724,60	EUR	0,87
FR0013300381	MAISONS DU MONDE SA 0.125% DIRTY CV 06/12/2023	PROPRE	10 000,00	465 340,00	EUR	0,94
BE6325746855	MITHRA PHARMACEUTICALS CV 4.25% 17/12/2025	PROPRE	400 000,00	437 128,72	EUR	0,89
XS1792361336	MORGAN STANLEY FIN LLC 0% CV 17/12/2021	PROPRE	400 000,00	401 172,00	EUR	0,81
FR0012799229	NEOPOST SA VAR CV PERP DIRTY	PROPRE	5 145,00	301 589,61	EUR	0,61
XS2105716554	PHARMING NV CONV 3% 31/01/2025	PROPRE	200 000,00	174 387,08	EUR	0,35
FR0013299575	PIERRE AND VACANCES SA 2% CV 01/04/2023	PROPRE	11 250,00	359 415,00	EUR	0,73
DE000A286LP0	QIAGEN NV 0% CV 17/12/2027	PROPRE	400 000,00	327 204,65	USD	0,66
XS1982682673	SACYR SA CV 3.75% 25/04/2024	PROPRE	500 000,00	537 332,75	EUR	1,09
DE000A2G8VX7	SGL CARBON SE 3% CV 20/09/2023	PROPRE	400 000,00	396 769,30	EUR	0,81
XS1209185161	TELECOM ITALIA SPA CV 1.125% 26/03/2022	PROPRE	800 000,00	805 180,74	EUR	1,63
DE000A3E5KG2	TUI AG CV 5.0% 16/04/2028	PROPRE	400 000,00	423 107,65	EUR	0,86
BE6322623669	UMICORE SA 0% CV 23/06/2025	PROPRE	200 000,00	223 486,00	EUR	0,45
FR0013285046	VALLOUREC SA CV DIRTY 4.125% 04/10/2022	PROPRE	10 000,00	67 530,00	EUR	0,14
XS1700480160	VALLOUREC SA 6.625% 15/10/2022	PROPRE	200 000,00	216 148,03	EUR	0,44

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013444148	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% CV 01/01/2025	PROPRE	10 000,00	322 490,00	EUR	0,65
Total Obligation				10 651 216,25		21,62
Total Valeurs mobilières				45 543 608,06		92,47
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	379 000,00	258 086,48	CAD	0,52
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	22 300,00	25 977,05	GBP	0,05
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	6,97	4,41	AUD	0,00
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	-378 933,94	-258 041,50	CAD	-0,52
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	1 585,23	1 446,11	CHF	0,00
	BANQUE DKK SGP	PROPRE	-1 741,23	-234,15	DKK	-0,00
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	2 055 658,82	2 055 658,82	EUR	4,17
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	-21 675,66	-25 249,76	GBP	-0,05
	BANQUE NOK SGP	PROPRE	73 054,83	7 158,80	NOK	0,01
	BANQUE SEK SGP	PROPRE	5 744,33	566,39	SEK	0,00
	BANQUE USD SGP	PROPRE	-45 061,01	-37 997,31	USD	-0,08
	VTE DIFF TITRES CAD	PROPRE	179 906,91	122 510,66	CAD	0,25
	VTE DIFF TITRES CHF	PROPRE	223 650,08	204 023,06	CHF	0,41
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	1 298 253,05	1 298 253,05	EUR	2,64
	VTE DIFF TITRES GBP	PROPRE	129 361,83	150 692,33	GBP	0,31
	VTE DIFF TITRES USD	PROPRE	574 195,94	484 185,80	USD	0,98
	VTE REGL DIFF DEV	PROPRE	-283 057,70	-283 057,70	EUR	-0,57
Total BANQUE OU ATTENTE				4 003 982,54		8,13
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-47 807,99	-47 807,99	EUR	-0,10
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-49 455,91	-49 455,91	EUR	-0,10
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-29 060,66	-29 060,66	EUR	-0,06
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-93 648,87	-93 648,87	EUR	-0,19
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-74 546,08	-74 546,08	EUR	-0,15
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-41 446,64	-41 446,64	EUR	-0,08
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-83,03	-83,03	EUR	-0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-2 406,13	-2 406,13	EUR	-0,00
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-14 684,22	-14 684,22	EUR	-0,03
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	9 506,18	9 506,18	EUR	0,02
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	5 778,35	5 778,35	EUR	0,01
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	2 105,78	2 105,78	EUR	0,00
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-2 855,24	-2 855,24	EUR	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-338 604,46		-0,69
Total Liquidites				3 665 378,08		7,44
Coupons						
Action						
FR0000060402	ALBIOMA	ACHLIG	4 500,00	3 600,00	EUR	0,01
NL0000288876	EUROCOMM. PROP REITS	ACHLIG	10 500,00	4 462,50	EUR	0,01
US3205171057	FIRST HORIZON NATL	ACHLIG	12 610,00	1 116,49	USD	0,00
BMG359472021	FLEX LNG LTD	ACHLIG	14 000,00	4 722,15	USD	0,01
DE0005785604	FRESENIUS SE CO KGAA	ACHLIG	177,00	114,68	EUR	0,00
DE0006070006	HOCHTIEF	ACHLIG	1 605,00	4 644,01	EUR	0,01
US40434L1052	HP INC	ACHLIG	4 000,00	457,58	USD	0,00
US6745991058	OCCID. PETROLEUM	ACHLIG	17 700,00	104,48	USD	0,00
US7512121010	POLO RALPH LAUREN A	ACHLIG	2 470,00	1 002,35	USD	0,00
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	ACHLIG	4 650,00	9 300,00	EUR	0,02
FR0013269123	RUBIS SCA	ACHLIG	4 250,00	7 650,00	EUR	0,02
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	ACHLIG	4 140,00	436,38	USD	0,00
Total Action				37 610,62		0,08
Obligation						
BE6317643334	AKKA TE CV VAR PERP	ACHLIG	3,00	5 250,00	EUR	0,01
DE000A19PVM4	AMS AG CV 0.875% 22	ACHLIG	2,00	1 475,67	USD	0,00
FR0013285046	VALLO CV 4.125% 22	ACHLIG	10 000,00	1 421,06	EUR	0,00
Total Obligation				8 146,73		0,02
Total Coupons				45 757,35		0,09
Total IXIOS RECOVERY				49 254 743,49		100,00

IXIOS GLOBAL MINING

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV IXIOS FUNDS

Commercialisateurs	EXANE DERIVATIVES SNC 6, rue Ménars - 75002 Paris France. IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris France.
Société de gestion	IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris.
Dépositaire et Conservateur	SOCIETE GENERALE 75886 Paris Cedex 18.
Commissaire aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly sur Seine. Représenté par Monsieur Frédéric Sellam

Informations concernant les placements et la gestion

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

Catégorie d'action(s)	Affectation du résultat net	Affectations des plus-values nettes réalisées
Action S	Capitalisation	Capitalisation
Action I	Capitalisation	Capitalisation
Action I - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action I - CHF	Capitalisation	Capitalisation
Action P	Capitalisation	Capitalisation
Action P - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R – EUR	Capitalisation	Capitalisation

Objectif de gestion :

IXIOS GLOBAL MINING est un compartiment recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur les actions de sociétés productrices et minières de métaux non précieux. L'objectif du Compartiment est de surperformer l'indice MSCI ACWI Select Metals & Mining Producers ex Gold & Silver IMI (dividendes net réinvestis) sur une période d'investissement de 5 ans, après prise en compte des frais courants.

Indicateur de référence :

La performance d'IXIOS GLOBAL MINING pourra être comparée à l'indice MSCI ACWI Select Metals & Mining Producers ex Gold & Silver IMI. Il est calculé en USD, dividendes réinvestis et est publié par MSCI.

La gestion du Compartiment n'étant pas indiciaire, la performance du fonds pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Conformément au Règlement Benchmark, l'Administrateur MSCI Limited de l'indice de référence MSCI ACWI Select Metals & Mining Producers ex Gold & Silver IMI est inscrit sur le Registre ESMA. Des informations sur l'indice sont disponibles sur le site <http://www.msci.com>.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en oeuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement du Compartiment vise à constituer un portefeuille concentré en actions de sociétés productrices et minières de métaux non précieux.

La gestion d'IXIOS GLOBAL MINING s'appuie sur une sélection discrétionnaire et rigoureuse de titres – « stock picking » - obtenue au travers de la mise en oeuvre d'un processus d'investissement qui passe par la rencontre directe avec les entreprises dans lesquelles le compartiment investit.

S'ensuit une analyse fondamentale de chaque dossier, portant sur plusieurs critères que sont notamment :

- La qualité du management de l'entreprise,
- La qualité de sa structure financière,
- La visibilité sur les futurs résultats de l'entreprise,
- Les perspectives de croissance de la production et du chiffre d'affaires,
- Les risques géopolitiques liés à la localisation des actifs,
- L'aspect spéculatif de la valeur.

La gestion active du fonds relève donc d'une stratégie « long only », axée sur la sélection de titres tout en intégrant également une approche macroéconomique afin d'affiner son allocation d'actif.

Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs : il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Les principaux risques liés à la gestion sont les suivants :

Risque de perte en capital

La perte de capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. L'investisseur est averti que son capital initialement investi peut ne pas lui être restitué. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion appliqué au compartiment repose sur la sélection de valeurs. Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du compartiment peut en outre avoir une performance négative.

Risque actions

Le compartiment est exposé à la hauteur de 60% minimum en actions. Si les actions ou les indices, auxquels le portefeuille est exposé, baissent, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque lié à la concentration de l'exposition

Le compartiment est exposé à tout moment principalement sur le marché actions des sociétés minières. Les performances de ce marché spécifique peuvent être inférieures à celles d'autres secteurs.

Risque lié à l'investissement dans des actions de petite et moyenne capitalisation

Sur les marchés de petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque de change

La comptabilité de la SICAV étant tenue en Dollars Américains (USD), le risque de change est le cas échéant supporté par l'investisseur dont la monnaie de référence serait différente.

Le compartiment comportera des actifs libellés dans des devises différentes de la devise de référence de comptabilisation du compartiment, le Dollar Américain (USD). La valorisation des actifs sous-jacents peut être affecté par toute fluctuation des taux de change entre leur devise de cotation et le Dollar Américain (USD).

Ce risque ne sera pas systématiquement couvert. Il en résultera une exposition maximale au risque de change équivalente à 100% du portefeuille actions.

Risque de liquidité

Le compartiment peut détenir des actions de petite capitalisation qui peuvent présenter une liquidité restreinte. Le risque de liquidité est le risque que le nombre de titres achetés ou vendus soit inférieur aux ordres transmis au marché, du fait du faible nombre de titres disponibles sur le marché.

Risque lié aux évolutions de la fiscalité ou de la réglementation

La fiscalité financière en France est l'objet d'évolutions permanentes qui sont susceptibles d'alourdir la charge fiscale supportée par la SICAV à raison de son activité.

La fiscalité des pays d'investissement pourrait également évoluer dans un sens défavorable aux intérêts des actionnaires.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie est le risque lié à l'utilisation par ce compartiment d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Garantie ou protection

Il est rappelé que ni le capital investi, ni le niveau de performance ne font l'objet de garantie ni de protection.

Risque de liquidité lié aux opérations de financement sur titres

Le Compartiment peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels le Compartiment investit en cas de défaillance d'une contrepartie d'une opération de prêt de titres.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**Souscripteurs concernés**

- Action S, I, I – EUR et I - CHF : tous souscripteurs, destiné plus particulièrement aux investisseurs institutionnels

- Action P, P – EUR et R-EUR : tous souscripteurs

Profil de l'investisseur type

Le compartiment s'adresse à des personnes physiques ou des investisseurs institutionnels conscients des risques inhérents à la détention d'actions d'un tel OPCVM, risque dû à l'investissement en actions sur les marchés des métaux non précieux.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans IXIOS GLOBAL MINING dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel et éventuellement professionnel, de ses besoins d'argent actuels et à cinq ans, mais également de son souhait de prendre ou non des risques sur les marchés actions. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du compartiment.

Bien que les classes de parts du compartiment soient ouvertes à tous les souscripteurs, les Personnes Non Eligibles, ainsi que certains Intermédiaires Non Eligibles tels que définis ci-dessous ne sont pas autorisés à souscrire ou détenir directement des parts du Compartiment ni à être inscrits auprès de l'établissement en charge de la centralisation des ordres de souscription / rachat et de la tenue des registres de parts, ou des agents de transfert locaux.

Personnes Non Eligibles :

- « U.S. Person » au sens de la Regulation S de la SEC (Part 230-17 CFR230.903) : le Compartiment n'est pas et ne sera pas enregistré, en vertu du Securities Act de 1933 ni en vertu de l'Investment Company Act de 1940 des Etats-Unis d'Amérique. Toute vente ou cession de parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une « US Person » au sens de la Regulation S peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion. L'offre de parts n'a pas été autorisée ou rejetée par la SEC, la commission spécialisée d'un Etat américain ou toute autre autorité régulatrice américaine, pas davantage que lesdites autorités ne se sont prononcées ou n'ont sanctionné les mérites de cette offre, ni l'exactitude ou le caractère adéquat des documents relatifs à cette offre. Toute affirmation en ce sens est contraire à la loi ;
- Personne américaine déterminée au sens de la réglementation Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) de 2010, définie par l'accord intergouvernemental signé entre la France et les Etats-Unis le 14 novembre 2013 ;
- Personne devant faire l'objet d'une déclaration et Entité non financière (ENF) passive contrôlée par des Personnes devant faire l'objet d'une déclaration au sens de la directive 2014/107/UE du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (DAC), ou toute notion équivalente au sens de l'accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers signé par la France le 29 octobre 2014 (CRS).

Intermédiaires Non Eligibles :

- Les institutions financières qui ne sont pas des Institutions financières participantes au sens de FATCA ainsi que les Entités Etrangères Non Financières Passives au sens de FATCA ;
- Les institutions financières qui ne sont pas des Institutions Financières ou notion équivalente au sens de CRS/DAC.

Les définitions des termes utilisés ci-dessus sont disponibles via les liens suivants :

- Regulation S : <http://www.sec.gov/rules/final/33-7505.htm>
- FATCA : <https://www.legifrance.gouv.fr/eli/decret/2015/1/2/MAEJ1431068D/jo/texte>
- DAC : <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0107&from=FR>
- CRS : <http://www.oecd.org/tax/exchange-of-tax-information/multilateral-competent-authority-agreement.pdf>

L'investisseur désirant acquérir ou souscrire des parts du Compartiment aura, le cas échéant, à certifier par écrit qu'il n'est pas une « U.S. Person » au titre de la Regulation S, une Personne américaine déterminée au titre de FATCA et/ou une Personne devant faire l'objet d'une déclaration ou notion équivalente au sens de CRS/DAC.

Tout porteur doit informer immédiatement la société de gestion dans l'hypothèse où il deviendrait une Personne Non Eligible. Tout porteur devenant Personne Non Eligible ne sera plus autorisé à acquérir de nouvelles parts. La société de gestion se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute part détenue, soit directement ou indirectement par une Personne Non Eligible, soit par l'intermédiation d'un Intermédiaire Non Eligible, ou encore si la détention des parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts du Compartiment.

Les porteurs sont informés que, le cas échéant, la Société de Gestion, l'établissement en charge de la tenue des registres de parts ou tout autre intermédiaire teneur de compte peuvent être amenés à communiquer à toutes autorités fiscales ou équivalentes des informations personnelles relatives aux porteurs, telles que les noms, numéros d'identification fiscale, adresses, dates de naissance, numéros de compte ainsi que toute information financière relative aux comptes concernés (soldes, valeurs, montants, produits etc...).

Le statut FATCA de la SICAV, tel que défini par l'accord intergouvernemental signé le 14 novembre 2013 entre la France et les Etats-Unis est Institution financière non déclarante réputée conforme (annexe II, II, B de l'accord précité).

Le statut CRS/DAC de la SICAV est Institution financière non déclarante de la catégorie Entité d'investissement, bénéficiant du régime d'organisme de placement collectif dispensé.

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans.

Indications sur le régime fiscal :

Le prospectus n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession d'actions(s) d'un compartiment de la SICAV. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de parts(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans cette SICAV, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'action(s) d'un compartiment de la SICAV peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat d'action(s) de compartiment de la SICAV d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat d'action(s) d'un compartiment de la SICAV.

La SICAV propose au travers de deux compartiments des actions de capitalisation. Il est recommandé à chaque investisseur de consulter un conseiller fiscal sur la réglementation applicable dans le pays de résidence de l'investisseur, suivant les règles appropriées à sa situation (personne physique, personne morale soumise à l'impôt sur les sociétés, autre cas ...). Les règles applicables aux investisseurs résidents français sont fixées par le code général des impôts.

D'une manière générale, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière.

Information : Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 4 mois.

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au 01 44 95 69 75 ou sur le site de la société de gestion www.ixios-am.com. Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur le site www.ixios-am.com ou peuvent être adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite de l'actionnaire auprès de Ixios Asset Management, 6, rue Ménars, 75002 Paris.
- Date de création de la Sicav : 29 mai 2019.
- Date de création du compartiment : 26 février 2021.

rapport de gestion du président

Mesdames, messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de son exercice 2021 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2021. Avant la présentation des comptes, un exposé sommaire va vous être fait sur la conjoncture économique et la politique de gestion du compartiment durant cet exercice.

Classe	Devise	Date de Lancement	Performance		
			depuis le lancement		
			de la classe	de l'indice de référence	relative à l'indice de référence
S	USD	19/03/2021	10,95%	10,22%	0,73%
I	USD	02/03/2021	11,24%	7,52%	3,72%
P	USD	23/02/2021	10,65%	10,64%	0,01%
I - EUR	EUR	10/03/2021	14,48%	10,04%	4,44%
P - EUR	EUR	23/02/2021	13,67%	13,24%	0,43%
I - CHF	CHF	20/05/2021	-3,89%	0,34%	-4,23%

Le compartiment « Global Mining » de la Sicav Ixios Funds n'a été créé que fin février dans le but d'offrir aux investisseurs une exposition à la demande croissante de métaux de base tirée par les investissements publics dans les infrastructures et le mouvement mondial de transition énergétique. Le fonds investit dans les mineurs de métaux de base - principalement le cuivre, le nickel, le lithium, l'étain et le cobalt, ainsi que dans des sociétés qui recyclent les métaux essentiels. Le fonds privilégie les investissements dans des sociétés qui réduisent l'empreinte carbone de l'extraction de métaux et n'investit pas dans des sociétés qui exploitent du charbon.

Depuis le lancement, l'action de classe I a généré un rendement de 11,2% au 30 juin 2021, surperformant son indice de référence de 3,7%.

Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
STELCO HOLDINGS INC	4 522 765	4 594 022
ERO COPPER CORP.	5 423 410	2 144 309
COPPER MOUNTAIN MINING	5 322 151	2 018 691
CAPSTONE MINING	5 362 145	1 606 606
FREEMPORT-MCMORAN INC.	3 179 505	3 627 867
SG MONETAIRE DOLLAR - I (C)	2 850 000	2 850 010
VALE ADR	2 645 001	2 835 809
IVANHOE MINES CL.A	4 066 265	643 531
FIRST QUANTUM MINERALS	3 890 593	
ALPHAMIN RESOURCES	3 194 223	273 407

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers règlement SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Information sur la sélection des intermédiaires

Pour évaluer les intermédiaires auxquels IXIOS Asset Management confie l'exécution des transactions, la société s'appuiera sur une liste de critères à définir en interne tel que :

- le coût d'intermédiation ;
- la rapidité d'exécution ;
- la capacité à minimiser l'impact de marché lors de l'exécution ;
- la qualité du traitement administratif.

Enfin, concernant les lieux d'exécution sur les titres principalement traités sur les marchés Européens, IXIOS Asset Management a donné son accord exprès à ses brokers pour l'exécution de ses ordres en dehors d'un marché réglementé ou d'un système multilatéral de négociation (SMN ou MTF). Il s'agit pour IXIOS Asset Management d'optimiser les opportunités d'exécution.

Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation

Le document « compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : www.ixios-am.com

Politique de gestion des conflits d'intérêts

Le document « Politique de Gestion des Conflits d'Intérêts » est disponible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse : www.ixios-am.com

Information sur les frais de gestion variables

Conformément aux éléments présentés dans le prospectus, la société de gestion s'est vu attribuer des commissions de gestion variables liées à la surperformance du fonds face à ces indices de référence :

Commissions de surperformances acquises à la société de gestion				
Classe	Devise	sur encours	sur rachats	Total
S	USD		2 260,69	2 260,69
I	USD		1 038,17	1 038,17
P	USD		10,60	10,60
I - EUR	EUR		3 445,55	3 445,55
P - EUR	EUR		166,43	166,43
I - CHF	CHF		-	-

Toutes les classes d'actions ayant moins d'un an d'existence aucune commission de gestion variable n'a encore été constatée sur les encours.

Droits de Vote

Il n'y a pas de droit de vote attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.

Information sur les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Les critères ESG pris en compte par l'OPCVM dans sa stratégie d'investissement sont disponibles sur le site internet www.ixios-am.com.

Politique de rémunération

Conformément à la directive 2014/91/EU, Ixios Asset Management a mis en place une Politique de Rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques, s'appliquant en particulier aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque des OPCVM gérés. La présente politique a été élaborée sur la base des textes suivants :

- la directive 2014/91/EU dite Directive OPCVM V du Parlement Européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions ;
- les Guidelines ESMA 2016/411 on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD ;
- le Guide publié par l'AMF à destination des sociétés de gestion « Directive OPCVM V ».

La Politique de Rémunération tient compte des exigences organisationnelles et opérationnelles générales d'Ixios Asset Management, ainsi que de la nature et de la portée de ses activités.

Le Conseil d'Administration d'Ixios Asset Management supervise l'établissement, la revue régulière et la mise en œuvre d'une Politique de Rémunération soutenant le développement de la société, respectant les cadres réglementaires et s'inscrivant dans les bonnes pratiques.

La Politique de Rémunération ainsi définie est mise en œuvre par la Direction des Ressources Humaines, sous la responsabilité du Directeur Général, et conformément aux principes arrêtés par le Conseil d'Administration.

La politique de rémunération est revue annuellement. La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont les rémunérations et avantages sont calculés est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion, ainsi que sur son site internet www.ixios-am.com.

Rémunérations versées sur l'exercice

en k€			
Exercice 2020	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	572	540	
Rémunérations Variables	383	380	
Total des rémunérations	955	920	
Effectif total	5	4	

comptes
annuels

BILANactif

30.06.2021

-

Devise	USD	USD
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	76 294 029,14	-
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	75 970 601,86	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	323 427,28	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	2 105 758,00	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	2 105 758,00	-
Comptes financiers	6 260 658,11	-
Liquidités	6 260 658,11	-
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	84 660 445,25	-

BILAN passif

30.06.2021

-

Devise	USD	USD
Capitaux propres		
• Capital	76 416 304,37	-
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	4 530 253,20	-
• Résultat de l'exercice	-673 581,78	-
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	80 272 975,79	-
Instruments financiers	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	3 120 769,15	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	3 120 769,15	-
Comptes financiers	1 266 700,31	-
Concours bancaires courants	1 266 700,31	-
Emprunts	-	-
Total du passif	84 660 445,25	-

HORS-bilan

30.06.2021

-

Devise	USD	USD
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

30.06.2021

-

Devise	USD	USD
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	511,18	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	65 013,41	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	65 524,59	-
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-10 862,20	-
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-10 862,20	-
Résultat sur opérations financières (I - II)	54 662,39	-
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-345 651,56	-
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-290 989,17	-
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-382 592,61	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-673 581,78	-

1 règles & méthodes comptables

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

Information : Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 4 mois.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Méthode d'évaluation

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon des méthodes spécifiques :

- Les actions sont valorisées au cours de clôture du jour de valorisation.
- Les titres créances négociables (TCN) dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les TCN dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.
- Obligations et obligations convertibles : la récupération des cours des obligations est alimentée par un fournisseur de données spécialisé ou d'un agent de calcul de référence, calculée à partir de prix de contributeurs externes au jour de la Valeur Liquidative.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité du Président de la SICAV à leur valeur probable de négociation.

Les warrants ou bons de souscription obtenus gratuitement lors de placements privés ou d'augmentation de capital seront valorisés dès leurs admissions sur un marché réglementé ou l'organisation d'un marché de gré à gré.

Les contrats :

- Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation et les opérations conditionnelles selon le titre du support.
- La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en dollars US multiplié par le nombre de contrats.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du Président de la SICAV. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Modalités pratiques

Les actions sont évaluées sur la base des cours de clôture du jour de valorisation issus des bases de données Bloomberg éventuellement complétées par d'autres sources de données (Reuters...).

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion.

Pour les compartiments dont la devise de référence est l'USD, les valeurs non cotées en USD sont converties en contre-valeur USD suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : Reuters).

Pour les compartiments dont la devise de référence est l'EUR, les valeurs non cotées en EUR sont converties en contre-valeur EUR suivant le cours des devises publié à 16h à Londres au jour de l'évaluation (source : Reuters).

Les positions sur les marchés à terme ferme à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Méthode de comptabilisation

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celui du coupon encaissé.

Les frais de négociation sont comptabilisés dans des comptes spécifiques de la SICAV et ne sont donc pas additionnés au prix de revient des valeurs mobilières (frais exclus).

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'opc) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'opc).

Frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net	Action S 1 % TTC
		Action I 1,35% TTC
		Action I - EUR 1,35% TTC
		Action I - CHF 1,35% TTC
		Action P 2% TTC
		Action P - EUR 2% TTC
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,2%TTC Maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	L'OPCVM pouvant être investi en part ou actions d'OPCVM, des frais indirects pourront être prélevés. Ces frais seront au maximum de 0,1%TTC.
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Commission de surperformance	Actif net	15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice MSCI ACWI Select Metals & Mining Producers ex Gold & Silver IMI, dividendes net réinvestis

Modalité de calcul de la commission de surperformance

Des frais de gestion variable seront prélevés au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

- 15% TTC de la performance annuelle nette de frais hors provisions de commissions de frais de gestion variables au-delà de l'indice de référence, dividendes nets réinvestis pour les classes en USD.
- 15% TTC de la performance annuelle nette de frais hors provisions de commissions de frais de gestion variables au-delà de l'indice de référence converti en Euros, dividendes nets réinvestis pour les classes en EUR.
- 15% TTC de la performance annuelle nette de frais hors provisions de commissions de frais de gestion variables au-delà de l'indice de référence converti en Francs Suisse, dividendes nets réinvestis pour les classes en CHF.
- La provision de frais de gestion variables est ajustée à l'occasion de chaque calcul de la valeur liquidative, sur la base de 15% TTC de la surperformance positive du compartiment par rapport à l'indice MSCI ACWI Select Metals & Mining Producers ex Gold & Silver IMI pour les actions S, I, P, par rapport à l'indice MSCI ACWI Select Metals & Mining Producers ex Gold & Silver IMI, dividendes net réinvestis converti en Euros pour les actions I – EUR, P-EUR, R-EUR et par rapport à l'indice MSCI ACWI Select Metals & Mining Producers ex Gold & Silver IMI, dividendes net réinvestis converti en Francs Suisses pour les actions I – CHF.

Les provisions de frais de gestion variables ne seront appliquées que lorsque la performance du fonds est supérieure à celle de son indice et simplement sur l'écart positif de performance. Dans le cas d'une sous-performance de l'OPCVM par rapport à l'indice de référence, cette provision est réajustée par le biais de reprises sur provisions. Les reprises de provisions sont plafonnées à la hauteur des dotations ;

- Le calcul de la surperformance sera effectué pour la première fois à compter du jour de lancement des classes S, I, P, I – EUR, P – EUR, R-EUR, I-CHF;
- La cristallisation des frais de gestion variables par la société de gestion est effectuée annuellement, le dernier jour de bourse ouvré de l'exercice comptable ; ces frais de gestion variables sont prélevés annuellement par la société de gestion après la clôture de l'exercice comptable ;
- En cas de rachat d'actions, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux actions remboursées est cristallisée et acquise à la société de gestion ; les frais de gestion variables ainsi cristallisés en cours d'un exercice pourront être prélevés par la société de gestion à la fin de chaque trimestre;
- Les frais de gestion variables sont acquis à la société de gestion uniquement si la valeur liquidative de fin d'exercice est supérieure à la valeur liquidative de clôture de l'exercice précédent du fonds ;
- Toute sous-performance du fonds par rapport à l'indice de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. À cette fin, la durée de la période de référence de la performance est fixée à cinq ans ;
- Pour les classes d'actions lancées au courant d'exercice, la première période de calcul de performance courra de la date de lancement de la classe d'action jusqu'à la fin du prochain exercice ;
- La commission de surperformance se calcule sur une période d'au minimum 12 mois.

La méthodologie appliquée pour le calcul des commissions de surperformance s'appuie sur la méthode de calcul de « l'actif fictif » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le fonds original, tout en bénéficiant de la performance de l'indice choisi. Cet actif fictif est ensuite comparé à la performance de l'actif réel du compartiment. La différence entre les deux actifs donne donc la surperformance du compartiment par rapport à son indice (ou objectif).

Devise de comptabilité

USD.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des actionnaires

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie d'actions

Catégorie d'action(s)	Affection du résultat net	Affections des plus-values nettes réalisées
Action S	Capitalisation	Capitalisation
Action I	Capitalisation	Capitalisation
Action I - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action I - CHF	Capitalisation	Capitalisation
Action P	Capitalisation	Capitalisation
Action P - EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action R – EUR	Capitalisation	Capitalisation

2 évolution actif net

30.06.2021

-

Devise	USD	USD
Actif net en début d'exercice	-	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	80 480 575,69	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-2 994 050,83	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 509 526,94	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-145 140,99	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-191 476,02	-
Différences de change	-796 118,67	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	700 648,84	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	700 648,84	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-290 989,17	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	80 272 975,79	-

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	6 260 658,11
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 266 700,31
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	6 260 658,11	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 266 700,31	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	CAD	AUD	GBP	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	51 316 802,05	15 510 037,45	3 059 836,87	926 552,77
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	1 388 861,46	490 412,37	81 782,16
Comptes financiers	1 264 534,09	-	-	1 922 521,99
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	124 987,33	585 976,05	26 099,70	206 915,32
Comptes financiers	-	778 219,02	488 481,29	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	2 105 758,00
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Achats règlements différés	1 926 138,14
Souscriptions à recevoir	159 247,46
Coupons à recevoir	20 372,40
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	3 120 769,15
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Ventes règlements différés	1 926 916,81
Achats règlements différés	737 063,08
Frais provisionnés	302 510,74
Rachat à payer	154 278,52
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Action I / FR0014001BT0	19 060,736	21 252 836,32	362	402 006,96
Action I – CHF / FR0014002KJ0	5 235	5 743 863,23	-	-
Action I – EUR / FR0014001BU8	22 188,264	29 277 085,84	1 540,437	2 034 164,89
Action P / FR0014001BV6	8 571,811	8 506 527,18	4	4 819,80
Action P – EUR / FR0014001BW4	1 970,954	2 481 541,82	60	77 568,78
Action S / FR0014001BS2	13 005,699	13 218 721,30	440	475 490,40
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action I / FR0014001BT0		-		-
Action I – CHF / FR0014002KJ0		-		-
Action I – EUR / FR0014001BU8		-		-
Action P / FR0014001BV6		4 090,28		-
Action P – EUR / FR0014001BW4		-		-
Action S / FR0014001BS2		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action I / FR0014001BT0		-		-
Action I – CHF / FR0014002KJ0		-		-
Action I – EUR / FR0014001BU8		-		-
Action P / FR0014001BV6		4 090,28		-
Action P – EUR / FR0014001BW4		-		-
Action S / FR0014001BS2		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action I / FR0014001BT0		-		-
Action I – CHF / FR0014002KJ0		-		-
Action I – EUR / FR0014001BU8		-		-
Action P / FR0014001BV6		-		-
Action P – EUR / FR0014001BW4		-		-
Action S / FR0014001BS2		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen %

Catégorie d'action :

Action I / FR0014001BT0	1,54
Action I – CHF / FR0014002KJ0	1,51
Action I – EUR / FR0014001BU8	1,54
Action P / FR0014001BV6	2,18
Action P – EUR / FR0014001BW4	2,18
Action S / FR0014001BS2	1,19

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice **Montant**

Catégorie d'action :

Action I / FR0014001BT0	1 038,18
Action I – CHF / FR0014002KJ0	0,99
Action I – EUR / FR0014001BU8	6 605,97
Action P / FR0014001BV6	45 740,88
Action P – EUR / FR0014001BW4	1 844,54
Action S / FR0014001BS2	30 253,28

Rétrocession de frais de gestion :

- Montant des frais rétrocédés à l'Opc -

- Ventilation par Opc "cible" :

- Opc 1 -

- Opc 2 -

- Opc 3 -

- Opc 4 -

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital.....néant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc -

- autres instruments financiers -

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Catégorie d'action	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2021	-
Affectation du résultat	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-673 581,78	-
Total	<u>-673 581,78</u>	<u>-</u>

	30.06.2021	-
Action I / FR0014001BT0		
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-174 078,40	-
Total	<u>-174 078,40</u>	<u>-</u>
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

	30.06.2021	-
Action I – CHF / FR0014002KJ0		
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-8 405,50	-
Total	<u>-8 405,50</u>	<u>-</u>
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action I – EUR / FR0014001BU8	30.06.2021	-
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-325 618,99	-
Total	-325 618,99	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action P / FR0014001BV6	30.06.2021	-
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-83 634,17	-
Total	-83 634,17	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action P – EUR / FR0014001BW4	30.06.2021	-
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-13 166,81	-
Total	-13 166,81	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action S / FR0014001BS2	30.06.2021	-
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-68 677,91	-
Total	-68 677,91	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2021	-
Affectation des plus et moins-values nettes	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	4 530 253,20	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	<u>4 530 253,20</u>	<u>-</u>

	30.06.2021	-
Action I / FR0014001BT0	USD	USD
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 225 267,19	-
Total	<u>1 225 267,19</u>	<u>-</u>
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

	30.06.2021	-
Action I – CHF / FR0014002KJ0	USD	USD
Devise		
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	58 336,01	-
Total	<u>58 336,01</u>	<u>-</u>
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I – EUR / FR0014001BU8	30.06.2021	-
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 733 431,03	-
Total	1 733 431,03	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P / FR0014001BV6	30.06.2021	-
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	495 789,48	-
Total	495 789,48	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P – EUR / FR0014001BW4	30.06.2021	-
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	134 581,74	-
Total	134 581,74	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action S / FR0014001BS2	30.06.2021	-
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	882 847,75	-
Total	882 847,75	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du compartiment au cours des 5 derniers exercices

Date de création du compartiment : 26 février 2021.

Devise					
USD	30.06.2021	-	-	-	-
Actif net	80 272 975,79	-	-	-	-

Action I / FR0014001BT0		Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	18 698,736	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 112,38	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	56,21	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action I – CHF / FR0014002KJ0		Devise de l'action et de la valeur liquidative : CHF			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	5 235,000	-	-	-	-
Valeur liquidative	961,09	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	9,53	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action I – EUR / FR0014001BU8		Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	20 647,827	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 144,81	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	68,18	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action P / FR0014001BV6		Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	8 567,811	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 106,51	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	48,10	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action P – EUR / FR0014001BW4		Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	1 910,954	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 136,70	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	63,53	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

Action S / FR0014001BS2		Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD			
	30.06.2021	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	12 565,699	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 109,46	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	64,79	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 30.06.2021

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
AU0000004772	ADRIATIC METALS PLC	PROPRE	500 000,00	893 375,75	AUD	1,11
GB00BL0L5G04	ADRIATIC METALS PLC	PROPRE	612 002,00	1 132 897,72	GBP	1,41
CA00791E1025	ADVENTUS MINING CORPORATION	PROPRE	722 700,00	606 967,60	CAD	0,76
CA01535P1062	ALEXCO RESOURCE	PROPRE	300 000,00	750 000,00	USD	0,93
CA0203981034	ALMONTY INDUSTRIES INC	PROPRE	848 600,00	719 559,06	CAD	0,90
MU0456S00006	ALPHAMIN RESOURCES CORP	PROPRE	5 500 000,00	3 153 516,85	CAD	3,93
CA04035D1024	ARIANNE PHOSPHATE INC	PROPRE	1 590 500,00	513 768,87	CAD	0,64
CA04035D2014	ARIANNE PHOSPHATE INC	PROPRE	860 000,00	277 800,20	CAD	0,35
CA0405181029	ARIZONA METALS CORP	PROPRE	400 000,00	1 598 966,29	CAD	1,99
AU000000AMI1	AURELIA METALS LTD	PROPRE	4 750 000,00	1 462 058,21	AUD	1,82
CA08162A1049	BENCHMARK METALS INC	PROPRE	1 169 700,00	1 057 953,62	CAD	1,32
AU000000CMM9	CAPRICORN METALS LTD	PROPRE	50 982,00	72 720,64	AUD	0,09
CA14068G1046	CAPSTONE MINING	PROPRE	1 015 000,00	4 409 835,98	CAD	5,49
AU000000CTM4	CENTAURUS METALS LTD	PROPRE	1 180 000,00	664 401,29	AUD	0,83
CA15748D1069	CHAKANA COPPER CORP	PROPRE	268 500,00	67 217,15	CAD	0,08
CA21750U1012	COPPER MOUNTAIN MINING	PROPRE	1 197 000,00	3 518 598,01	CAD	4,38
CA2546771072	DISCOVERY SILVER CORP	PROPRE	200 000,00	342 404,90	CAD	0,43
CA25821T1003	DORE COPPER MINING CORP	PROPRE	855 000,00	621 416,45	CAD	0,77
CA25821T4072	DORE COPPER MINING CORP	PROPRE	500 000,00	363 401,43	CAD	0,45
CA2960061091	ERO COPPER CORP	PROPRE	168 100,00	3 530 873,71	CAD	4,40
CA29872L2066	EURO SUN MINING INC	PROPRE	685 000,00	207 441,65	CAD	0,26
CA31730E1016	FILO MINING CORP	PROPRE	347 500,00	2 884 842,06	CAD	3,59
AU0000114522	FIREFINCH LTD	PROPRE	5 050 000,00	1 497 530,48	AUD	1,87
AU0000159428	FIREFINCH LTD	PROPRE	1 500 000,00	444 811,03	AUD	0,55
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	PROPRE	162 000,00	3 737 656,39	CAD	4,66

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA3449112018	FORAN MINING CORP	PROPRE	384 400,00	710 874,57	CAD	0,89
CA3025911023	FPX NICKEL CORP	PROPRE	329 000,00	146 127,75	CAD	0,18
CA37149B1094	GENERATION MNING LIMITED	PROPRE	516 700,00	408 920,29	CAD	0,51
CA37637H1212	GIYANI METALS	PROPRE	75 000,00	0,00	CAD	0,00
CA37637H1055	GIYANI METALS CORP	PROPRE	1 367 500,00	447 256,31	CAD	0,56
GB00B1FW5029	HOCHSCHILD MINING	PROPRE	382 496,00	810 560,28	GBP	1,01
GB00B11DNM70	HORIZONTE MINERALS PLC	PROPRE	1 750 000,00	163 182,99	GBP	0,20
CA4620481099	ION ENERGY LTD	PROPRE	360 000,00	109 020,43	CAD	0,14
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD SHS A	PROPRE	500 000,00	3 613 825,33	CAD	4,50
AU000000JRV4	JERVOIS MINING LTD	PROPRE	2 162 773,00	933 611,05	AUD	1,16
CA48575L2066	KARORA RESOURCES INC	PROPRE	465 700,00	1 500 559,61	CAD	1,87
AU000000KIS7	KING ISLAND SCHEELITE LIMITED	PROPRE	2 500 000,00	441 057,35	AUD	0,55
CA5171036026	LARGO RESOURCES LTD	PROPRE	100 000,00	1 558 588,36	CAD	1,94
CA5443122000	LOS ANDES COPPER LIMITED	PROPRE	50 000,00	302 834,53	CAD	0,38
CA5503721063	LUNDIN MINING	PROPRE	14 000,00	126 399,09	CAD	0,16
CA5609091031	MAJ DRILL GRP INTL	PROPRE	408 400,00	2 826 445,88	CAD	3,52
AU000000MLX7	METALS X	PROPRE	11 707 532,00	1 889 691,94	AUD	2,35
CA60273M1133	MINEHUB TECHNOLOGIES INC	PROPRE	225 000,00	181 700,72	CAD	0,23
CA62988F1027	NAMBIA CRITICAL METALS INC	PROPRE	1 925 000,00	590 729,21	CAD	0,74
CA64047A1084	NEO LITHIUM CORP	PROPRE	1 150 000,00	2 683 921,45	CAD	3,34
AU000000NMT1	NEOMETALS LTD	PROPRE	2 060 000,00	742 327,68	AUD	0,92
AU000000NCZ9	NEW CENTURY RESOURCES LTD	PROPRE	3 986 086,00	643 387,06	AUD	0,80
AU0000006934	NEW WORLD RESOURCES LTD	PROPRE	2 975 449,00	201 039,88	AUD	0,25
CA65340P1062	NEXGEN ENERGY LTD	PROPRE	130 000,00	535 411,44	CAD	0,67
CA65343M2094	NEXTSOURCE MATERIA INC	PROPRE	74 500,00	158 830,65	CAD	0,20
AU0000018236	NICKEL MINES LTD	PROPRE	2 450 000,00	1 820 909,98	AUD	2,27
CA66744H1047	NORTHWEST COPPER CORP	PROPRE	925 000,00	530 364,20	CAD	0,66
CA66979W8429	NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC	PROPRE	105 000,00	824 250,00	USD	1,03
CA6698091056	NOVA ROYALTY CORP	PROPRE	349 500,00	762 052,80	CAD	0,95
AU000000OZL8	OZ MINERALS LTD	PROPRE	106 500,00	1 797 351,89	AUD	2,24

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA69644D1087	PALLADIUM ONE MINING INC	PROPRE	2 712 500,00	613 340,86	CAD	0,76
CA69806A2074	PAN GLOBAL RESOURCES INC	PROPRE	350 000,00	197 851,89	CAD	0,25
CA69863Q1037	PANORO MINERALS LIMITED	PROPRE	300 000,00	33 917,47	CAD	0,04
VGG7060R1139	PHOENIX COPPER LTD	PROPRE	1 500 000,00	953 195,88	GBP	1,19
AU000000SFR8	SANDFIRE RESOURCES LTD	PROPRE	265 000,00	1 358 794,48	AUD	1,69
US8336351056	SOC QUIM&MIN SP ADR	PROPRE	60 000,00	2 839 800,00	USD	3,54
AU000000SVY1	STAVELY MINERALS LTD	PROPRE	1 000 000,00	326 570,13	AUD	0,41
CA86881M4011	SURGE COPPER CORP	PROPRE	800 000,00	239 037,39	CAD	0,30
VGG866591024	TALON METALS	PROPRE	4 414 000,00	1 853 573,41	CAD	2,31
CA8765111064	TASEKO MINES	PROPRE	500 000,00	1 049 826,35	CAD	1,31
CY0103562118	THARISA PLC	PROPRE	525 000,00	926 552,77	ZAR	1,15
CA89531J1093	TREVALI MINING CORP	PROPRE	1 633 000,00	283 529,83	CAD	0,35
CA89621C1059	TRILOGY METALS INC	PROPRE	425 000,00	1 066 750,00	USD	1,33
CA90022K1003	TURMALINA METALS CORP	PROPRE	1 573 900,00	1 080 364,19	CAD	1,35
AU000000VML1	VITAL METALS LTD	PROPRE	1 538 462,00	55 438,98	AUD	0,07
KY92914S1187	VOX ROYALTY CORP	PROPRE	239 125,00	469 251,18	CAD	0,58
CA95805V1085	WESTERN COPPER AND GOLD CORP	PROPRE	276 000,00	548 300,08	CAD	0,68
AU000000XAM0	XANADU MINES LTD	PROPRE	9 538 735,00	264 959,63	AUD	0,33
Total Action				76 152 302,58		94,87
Warrant						
CA04035D1107	ARIANNE PHOSPHATE INC WARRANT ON 04/06/2024	PROPRE	430 000,00	0,00	CAD	0,00
CA0405181441	ARIZONA METALS CORP WARRANT	PROPRE	90 000,00	141 726,56	CAD	0,18
CA4620481255	ION ENERGY WARRANT 12/04/2024	PROPRE	360 000,00	0,00	CAD	0,00
CA86881M1207	SURGE COPPER CORP WARRANT 10/06/2023	PROPRE	400 000,00	0,00	CAD	0,00
KY92914S1344	VOX ROYALTY CORP WARRANT ON VOX ROYALTY CORP	PROPRE	104 162,00	0,00	CAD	0,00
Total Warrant				141 726,56		0,18
Total Valeurs mobilières				76 294 029,14		95,04
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-130 094,04	-154 278,52	EUR	-0,19
	ACH DIFF TITRES AUD	PROPRE	-780 535,52	-585 976,05	AUD	-0,73

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	ACH DIFF TITRES CAD	PROPRE	-154 771,81	-124 987,33	CAD	-0,16
	ACH DIFF TITRES GBP	PROPRE	-18 893,07	-26 099,70	GBP	-0,03
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	1 850 000,00	1 388 861,46	AUD	1,73
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	355 000,00	490 412,37	GBP	0,61
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	46 864,31	46 864,31	USD	0,06
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	-1 036 608,21	-778 219,02	AUD	-0,97
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	1 565 872,60	1 264 534,09	CAD	1,58
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	341 744,73	369 709,06	CHF	0,46
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	1 269 758,89	1 505 807,07	EUR	1,88
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	-353 602,13	-488 481,29	GBP	-0,61
	BANQUE USD SGP	PROPRE	3 073 602,03	3 073 602,03	USD	3,83
	BANQUE ZAR SGP	PROPRE	671 184,15	47 005,86	ZAR	0,06
	SOUS RECEV CHF SGP	PROPRE	56 764,80	61 409,76	CHF	0,08
	SOUS RECEV USD SGP	PROPRE	97 837,70	97 837,70	USD	0,12
	VTE REGL DIFF DEV	PROPRE	-1 879 910,95	-1 879 910,95	USD	-2,34
	VTE REGL DIFF DEV	PROPRE	-671 184,15	-47 005,86	ZAR	-0,06
Total BANQUE OU ATTENTE				4 261 084,99		5,31
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-25 218,73	-25 218,73	USD	-0,03
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-32 599,88	-32 599,88	USD	-0,04
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-6 645,86	-6 645,86	USD	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-17 635,61	-17 635,61	USD	-0,02
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-4 781,93	-4 781,93	USD	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-13 424,47	-13 424,47	USD	-0,02
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-1 136,26	-1 347,49	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-45 730,27	-45 730,27	USD	-0,06
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-27 992,58	-27 992,58	USD	-0,03
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-3 445,55	-4 086,08	EUR	-0,01
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-166,43	-197,37	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-1 038,17	-1 038,17	USD	-0,00

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-10,60	-10,60	USD	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-2 260,69	-2 260,69	USD	-0,00
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-14 476,93	-14 476,93	USD	-0,02
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-13 880,39	-13 880,39	USD	-0,02
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-26 579,00	-26 579,00	USD	-0,03
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	664,93	664,93	USD	0,00
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-26 234,01	-26 234,01	USD	-0,03
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-6 340,13	-6 340,13	USD	-0,01
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	-16 297,48	-16 297,48	USD	-0,02
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-16 398,00	-16 398,00	USD	-0,02
Total FRAIS DE GESTION				-302 510,74		-0,38
Total Liquidites				3 958 574,25		4,93
Coupons						
Action						
CYZAR3562118	THARISA PLC	ACHLIG	525 000,00	20 372,40	ZAR	0,03
Total Action				20 372,40		0,03
Total Coupons				20 372,40		0,03
Total IXIOS GLOBAL MINING				80 272 975,79		100,00