

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	60
IXIOS RECOVERY	98
IXIOS ENERGY METALS	138

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 2022, la Sicav IXIOS FUNDS comprenait 4 compartiments :

- IXIOS GOLD
- IXIOS SMART MANUFACTURING
- IXIOS RECOVERY
- IXIOS ENERGY METALS

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 2022

IXIOS FUND

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE A
COMPARTIMENTS

Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
IXIOS ASSET MANAGEMENT
8, rue d'Aboukir
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 2022, 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 01/07/2021 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.



IXIOS FUND

Justification des appréciations

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.



IXIOS FUND

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.



IXIOS FUND

- 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2022.09.06 18:01:04 +0200

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 2022**

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
8, rue d'Aboukir
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'attache 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.

**CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE
GENERALE**

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.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

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

2022.09.06 18:01:02 +0200

comptes annuels agrégés

BILANactif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	245 737 165,82	323 282 115,03
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	240 129 361,51	308 715 365,98
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	413 956,99	1 935 471,70
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 193 847,32	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	8 780 218,71	10 004 394,07
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	8 780 218,71	10 004 394,07
Comptes financiers	7 133 069,25	19 806 384,96
Liquidités	7 133 069,25	19 806 384,96
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	261 650 453,78	353 092 894,05

BILAN passif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Capitaux propres		
• Capital	232 920 144,82	287 172 300,66
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	26 630 393,17	56 985 349,47
• Résultat de l'exercice	-3 624 159,42	-7 621 119,52
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	255 926 378,57	336 536 530,60
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	3 067 704,91	14 000 432,04
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	3 067 704,91	14 000 432,04
Comptes financiers	2 656 370,30	2 555 931,41
Concours bancaires courants	2 656 370,30	2 555 931,41
Emprunts	-	-
Total du passif	261 650 453,78	353 092 894,05

HORS-bilan

30.06.2022

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

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 970,91	1 294,91
• Produits sur actions et valeurs assimilées	2 533 349,28	1 319 537,73
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	229 142,98	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)	2 765 463,17	1 408 208,94
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-76 665,08	-33 413,02
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-76 665,08	-33 413,02
Résultat sur opérations financières (I - II)	2 688 798,08	1 374 795,92
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-5 749 911,60	-8 435 298,51
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-3 061 113,51	-7 060 502,59
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-563 045,90	-560 616,93
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-3 624 159,42	-7 621 119,52

1 règles & méthodes comptables

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

Au 30 juin 2022, la Sicav IXIOS FUNDS comprenait 4 Compartiments :

- IXIOS GOLD
- IXIOS SMART MANUFACTURING
- IXIOS RECOVERY
- IXIOS ENERGY METALS

- 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 R - 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 en investissant à hauteur de 90% au moins dans des valeurs sélectionnées sur la base de critères extra-financiers selon une méthodologie de notation propriétaire par la prise en compte d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») visant à créer de la valeur durable.

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.

Le compartiment investit dans des valeurs sélectionnées sur la base de critères extra-financiers selon la méthode ISR en intégrant de manière systématique les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (E.S.G.) à la gestion financière.

Au minimum 90% des titres en portefeuille ont obtenu une notation ESG par la société de gestion ou un de ses fournisseurs de données extra-financières.

Les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants :

- Indicateurs environnementaux : politique environnementale et actions, résultats des plans d'action mis en place par l'entreprise, empreinte carbone, exposition des fournisseurs aux risques environnementaux, impact positif ou négatif des produits sur l'environnement.
- Indicateurs sociaux : nombre d'heures de formations par employés formés, fidélisation des employés (taux de rotation), lutte contre la discrimination (taux de féminisation, taux de salariés locaux),
- Indicateurs de gouvernance : compétence de l'équipe dirigeante, nombre d'administrateurs indépendants, qualité/nature des actionnaires, taux de féminisation du conseil d'administration.

Le processus d'investissement ESG appliqué est constitué d'un filtre pays sur l'univers d'investissement de départ composé du secteur minier de métaux précieux avec une capitalisation boursière supérieure à 50 millions d'USD et d'une notation ESG propriétaire appliquée à la watch list.

Le filtre pays basé sur l'étude de Fraser Institute exclut toutes les sociétés situées en dehors du Canada, de l'Australie, des Etats-Unis et du Royaume-Uni, soit 20% de l'univers d'investissement.

Le compartiment s'attache, à travers une approche dite « Best in universe », à sélectionner des émetteurs bien notés et/ou en amélioration d'un point de vue extra-financier au sein de notre univers d'investissement avec une note ESG minimum à 1 sur 5.

Les notations sont déterminées en interne par l'équipe de gestion pour l'ensemble de notre watch list. En effet, compte tenu de nos entretiens fréquents avec ces sociétés, nous estimons être particulièrement bien placés pour effectuer ces notations.

Toutes les sociétés dans notre watch list sont sous surveillance continue. Leur note est ajustée après l'évaluation de chaque événement relatif aux aspects ESG. Si la note ESG d'une société détenue en portefeuille passe en dessous de 1 sur un total de 5, elle sera étudiée d'urgence, avec le délai de cession en cas de dépassement passif décrit cidessous :

- Si une controverse sérieuse en est à l'origine, qui modifie substantiellement le profil de risque de l'émetteur, les titres seront cédés dans les meilleurs délais, avec un maximum de trois mois.
- De la même façon, si sa notation sur tel ou tel pilier est dégradée pour des raisons liées à une modification de sa politique ESG (élection d'un administrateur non indépendant, moindre performance ou moindre ambition sur les piliers environnement et sociaux, par exemple), elle devra être cédée, dans un délai qui permettra de ne pas nuire à la performance du fonds, fixé à trois mois maximum.

Pour une information plus détaillée sur la méthodologie de notation mise en oeuvre dans le compartiment, l'investisseur est invité à se référer au Code de Transparence d'Ixios Asset Management disponible sur le site internet www.ixiosam.com.

La stratégie d'investissement vise à éliminer le risque de durabilité.

Un rapport périodique relatif aux caractéristiques extra-financière est tenue à disposition des investisseurs.

Le compartiment Ixios Gold a obtenu le label ISR ainsi que le label ESG de LuxFLAG.

Pour toute information complémentaire veuillez-vous référer à la politique ESG présente sur notre site internet www.ixiosam.com

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 durabilité

Il se caractérise par un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Facteurs environnementaux : Impact sur l'environnement, ce qui peut comprendre l'utilisation de l'eau, la pollution, la gestion des déchets, l'efficacité énergétique, les émissions de gaz et les changements climatiques.

Facteurs sociaux : Droits de la personne, santé et sécurité, conditions de travail des employés, impact sur la communauté, diversité, évolution démographique, modèles de consommation et réputation des actionnaires.

Facteurs de gouvernance : Indépendance du conseil d'administration et diversité de ses membres, alignement des actionnaires et des dirigeants, rémunération, droits des actionnaires, transparence et divulgation, éthique ou culture des affaires.

Risque lié aux données ESG

La gestion fonde son analyse sur des informations relatives aux critères ESG provenant en partie de fournisseurs d'informations tiers qui peuvent s'avérer être incomplètes, inexacts, indisponibles. En conséquence il existe un risque que la gestion puisse intégrer ou écarter une valeur au sein du portefeuille au regard d'éléments non exhaustifs, inappropriés ou non disponibles. La gestion atténue ce risque en incluant sa propre analyse.

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).
- Tout ressortissant, personne physique ou personne morale/entité mentionnés dans le règlement UE N°833/2014.

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 2022 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2022. 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.

			Performance					
			Exercice 2021-2022			Depuis le lancement		
Classe	Devise	Date de 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	-24,52%	-17,35%	-7,17%	35,78%	11,82%	23,96%
S	USD	08/09/2020	-24,59%	-17,35%	-7,24%	-26,02%	-30,43%	4,41%
I	USD	29/05/2019	-24,94%	-17,35%	-7,59%	63,22%	39,99%	23,23%
P	USD	25/06/2019	-25,43%	-17,35%	-8,08%	31,58%	11,66%	19,93%
I - EUR	EUR	08/10/2019	-14,85%	-6,25%	-8,60%	27,63%	6,12%	21,51%
P - EUR	EUR	30/10/2019	-15,81%	-6,25%	-9,56%	28,87%	11,11%	17,76%
R - EUR	EUR	15/03/2022	lancé en cours d'exercice			-25,75%	-21,59%	-4,15%

L'année qui s'est terminée le 30 juin 2022 a été une mauvaise année pour les actions des sociétés aurifères et pour votre fonds. La classe USD I a chuté de 25% et la classe EUR I de 15%, en sous-performance relative de 7,59% et 8,60% par rapport à l'indice de référence. Les neuf premiers mois jusqu'au 31 mars 2022 ont été relativement calmes avec le fonds en hausse de 12% en USD (en sous performance relative à l'indice de référence de 2,9%) et de 19% en EUR (en sous performance relative à l'indice de référence de 3,09%). Mais alors que nous abordions le dernier trimestre, la chute du prix de l'or et les craintes d'inflation des coûts d'exploitation et des dépenses en capital ont provoqué une correction dévastatrice. Votre fonds a particulièrement souffert au cours du dernier trimestre en raison de son exposition au secteur des petites et moyennes capitalisations qui a sous-performé en raison de la préférence marquée pour la liquidité des investisseurs lors des périodes de forte baisse des marchés.

En effet, les sociétés aurifères, comme les sociétés minières en général, ont connu une certaine inflation des coûts en raison de la hausse des coûts de l'énergie et des consommables, ainsi que de l'inflation des coûts de main-d'œuvre et des pénuries de main-d'œuvre dans certaines juridictions. Certaines entreprises ont été en mesure de compenser ces économies par des économies réalisées ailleurs, tandis que d'autres ont moins bien réussi. Néanmoins, le secteur est largement désendetté et peu d'entreprises présentent des risques bilanciaux. La plupart sont encore très rentables à un prix de l'or de 1 700 USD et augmentent leur niveau de trésorerie chaque trimestre.

Les entreprises les plus touchées sont celles qui construisent ou envisagent de construire de nouvelles mines. L'inflation substantielle des coûts des immobilisations et l'allongement des délais de livraison entraînent des dépassements de budget et des retards. Ces sociétés ont été considérablement déclassées. Les sociétés d'exploration ont également été durement touchées en tant que futurs constructeurs potentiels de mines.

Nous pensons que le marché a rapidement évalué le pire des scénarios pour tous sauf les plus grandes sociétés minières d'or qui continuent de se négocier avec une prime significative par rapport au secteur en raison de leur liquidité et de la diversification des risques. Avec les résultats du T2 2022, nous devrions voir le pire de l'inflation des coûts derrière nous et de nombreuses entreprises ont traditionnellement un second semestre plus fort en termes de volumes de production. La valorisation du secteur à 5X EV/EBITDA reste extrêmement attractive par rapport à son historique et au marché en général. Les flux de trésorerie avec de l'or à 1700 soutiennent amplement le rendement du dividende de 3% du secteur et nous ne prévoyons aucune réduction des versements cette année. Le prix de la valeur liquidative du secteur est à son plus bas depuis plusieurs années et se situe à environ la moitié de la moyenne à long terme.

Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Classe	Devise	Date de Lancement	Performance					
			Exercice 2021-2022			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	-24,52%	-17,35%	-7,17%	35,78%	11,82%	23,96%
S	USD	08/09/2020	-24,59%	-17,35%	-7,24%	-26,02%	-30,43%	4,41%
I	USD	29/05/2019	-24,94%	-17,35%	-7,59%	63,22%	39,99%	23,23%
P	USD	25/06/2019	-25,43%	-17,35%	-8,08%	31,58%	11,66%	19,93%
I - EUR	EUR	08/10/2019	-14,85%	-6,25%	-8,60%	27,63%	6,12%	21,51%
P - EUR	EUR	30/10/2019	-15,81%	-6,25%	-9,56%	28,87%	11,11%	17,76%
R - EUR	EUR	15/03/2022	lancé en cours d'exercice			-25,75%	-21,59%	-4,15%

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 :

Classe	Devise	Commissions de surperformances acquises à la société de gestion		
		sur encours	sur rachats	Total
F	USD	-	7 511,42	7 511,42
S	USD	-	-	-
I	USD	-	799,20	799,20
P	USD	-	330,96	330,96
I - EUR	EUR	-	76 950,13	76 950,13
P - EUR	EUR	-	471,91	471,91
R - EUR	EUR	-	-	-

La classe d'actions R-EUR 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 2021	en k€		
	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	615	567	-
Rémunérations Variables	10	-	-
Total des rémunérations	625	567	-
Effectif total	6	4	-

Réglements SFDR et taxonomie

1/ Mentions liées au règlement SFDR :

- Article 8 : Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « Règlement SFDR. »
- Le pourcentage de sociétés couvertes par la procédure de filtrage au regard des critères extra-financiers, dans lesquelles le compartiment a investi s'élève à minimum 90 %.

Au 30/06/2022, les indicateurs ESG du fonds et en comparaison ceux de son univers d'investissement étaient les suivants :

ESG Indicators	coverage ratio	Fund	Universe
Board Independence (%)	93%	64%	39%
Female Executives (%)	93%	8%	7%
Carbon Intensity (tCO2 / M\$ sales)	20%	139	425
UN Global Compact Signatories (#)	93%	4	30

2/ Mentions liées au règlement Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Méthode de calcul du risque global

La SICAV a choisi la méthode de l'engagement concernant le calcul du risque global.

comptes annuels

BILANactif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	123 595 637,63	181 741 264,18
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	123 194 573,83	180 129 219,76
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	401 063,80	1 612 044,42
• 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	5 966 062,48	4 825 052,66
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	5 966 062,48	4 825 052,66
Comptes financiers	395 265,33	10 662 573,57
Liquidités	395 265,33	10 662 573,57
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	129 956 965,44	197 228 890,41

BILAN passif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Capitaux propres		
• Capital	125 252 123,92	142 059 214,49
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 568 531,83	50 197 199,08
• Résultat de l'exercice	-1 250 710,05	-6 005 253,60
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	126 569 945,70	186 251 159,97
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	1 683 045,58	10 092 858,37
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 683 045,58	10 092 858,37
Comptes financiers	1 703 974,16	884 872,07
Concours bancaires courants	1 703 974,16	884 872,07
Emprunts	-	-
Total du passif	129 956 965,44	197 228 890,41

HORS-bilan

30.06.2022

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

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	985,65	540,14
• Produits sur actions et valeurs assimilées	900 137,72	773 336,30
• 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)	901 123,37	773 876,44
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-24 181,00	-13 634,09
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-24 181,00	-13 634,09
Résultat sur opérations financières (I - II)	876 942,37	760 242,35
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2 121 972,59	-7 340 966,59
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 245 030,22	-6 580 724,24
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-5 679,83	575 470,64
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-1 250 710,05	-6 005 253,60

1 règles & méthodes comptables

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

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.
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Commission de surperformance	Actif net	Action F, Action S, Action I et 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 et 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

PERIODE D'OBSERVATION ET FREQUENCE DE CRISTALLISATION

La période d'observation correspond à l'exercice comptable de la SICAV.

La fréquence de cristallisation est la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée, le cas échéant, doit être payée à la société de gestion. Cette cristallisation intervient une fois par an à l'issue de la période d'observation.

PERIODE DE REFERENCE DE LA PERFORMANCE

La période de référence de la performance est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indicateur de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sousperformance (ou performance négative) passée. Cette période est fixée à 5 ans.

A titre d'information, la date de départ de la première période de référence est le 1er juillet 2022.

INDICATEUR DE REFERENCE

- Indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return en USD pour les actions F, S, I, P ;
- Indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return (EUR), dividendes net réinvestis pour les actions S – EUR, I – EUR, P-EUR et R -EUR

METHODE DE CALCUL

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée selon les modalités suivantes :

- Les frais de gestion variables sont provisionnés à chaque valeur liquidative.
- Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre l'actif de la classe d'action correspondante et avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'Indicateur de Référence, sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que la classe d'actions (ci-après l'« Actif de référence »).
- En cas de surperformance des classes d'actions par rapport à l'Actif de référence, la part des frais de gestion variables représentera 15% TTC de la différence entre la performance des classes d'actions du fonds et la performance de l'Actif de référence. Cette performance est calculée à chaque valeur liquidative.

- En cas de sous-performance classes d'actions par rapport à l'Actif de référence, la part des frais de gestion variables est réajustée par une reprise de provision selon le même taux à hauteur de la dotation existante.
- En cas de rachats, la quote-part de la provision de frais de gestion variables correspondant au nombre d'actions rachetées est définitivement acquise à la société de gestion. Ceux-ci seront peut-être perçus en cours d'exercice.

PRELEVEMENT DE LA COMMISSION DE SURPERFORMANCE ET PERIODE DE RATTRAPAGE

En cas de surperformance de la classe d'actions du fonds à l'issue de la période de d'observation et de performance positive, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées et une nouvelle période d'observation démarre.

En cas de surperformance de classe d'actions du fonds à l'issue de la période d'observation avec en parallèle une performance négative de classe d'actions du fonds, la société de gestion ne perçoit aucune commission de surperformance mais une nouvelle période d'observation démarre.

En cas de sous-performance de la classe d'actions par rapport à son Indicateur de Référence à l'issue de la période d'observation, aucune commission n'est perçue et la période d'observation initiale est allongée de 12 mois (période de rattrapage) afin que cette sous-performance soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles à nouveau. Les périodes d'observation successives peuvent ainsi être allongées jusqu'à 5 ans (période de référence). Au-delà, si des sousperformances résiduelles n'ont pas été rattrapées, alors elles sont abandonnées.

Le mode de calcul des frais de gestion variables est tenu à la disposition des porteurs d'actions du fonds.

Exemples

En fonction des périodes d'observations, la classe d'action du fonds sous-performe ou surperforme son indice :

Année N	Performance de la classe d'actions	Performance de l'indice	Performance relative constatée sur l'année	Sous performance à compenser de l'année précédente	Performance relative nette	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance	Calcul de la commission de surperformance
Année 1	10%	5%	5%	0%	5%	0%	Oui	15%*5%
Année 2	3%	3%	0%	0%	0%	0%	Non	-
Année 3	-5%	0%	-5%	0%	-5%	-5%	Non	-
Année 4	5%	2%	3%	-5%	-2%	-2%	Non	-
Année 5	7%	5%	2%	-2%	0%	0%	Non	-
Année 6	8%	4%	4%	0%	4%	0%	OUI	15%*4%
Année 7	9%	7%	2%	0%	2%	0%	Oui	15%*2%
Année 8	-15%	-5%	-10%	0%	-10%	-10%	Non	-
Année 9	-2%	-4%	2%	-10%	-8%	-8%	Non	-
Année 10	0%	-2%	2%	-8%	-6%	-6%	Non	-
Année 11	2%	0%	2%	-6%	-4%	-4%	Non	-
Année 12	10%	10%	0%	-4%	-4%	0%*	Non	-
Année 13	6%	4%	2%	0%*	2%	0%	Oui	15%*2%
Année 14	-6%	0%	-6%	0%	-6%	-6%	Non	-
Année 15	4%	2%	2%	-6%	-4%	-4%	Non	-
Année 16	6%	4%	2%	-4%	-2%	-2%	Non	-
Année 17	10%	14%	-4%	-2%	-6%	-6%	Non	-
Année 18	7%	7%	0%	-6%	-6%	-4%**	Non	-
Année 19	6%	1%	5%	-4%**	1%	0%	Oui	15%*1%

* La sous-performance de l'année 12 à compenser sur l'année suivante (année 13) est de 0% et non de -4% (sous-performance « théorique » à compenser sur l'année suivante). En effet, cette sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas été intégralement compensée les années suivantes est abandonnée puisque la période de référence de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 8 ne pouvait être compensée que jusqu'à l'année 12).

** La sous-performance de l'année 18 à compenser sur l'année suivante (année 19) est de -4% et non de -6% (sousperformance « théorique » à compenser sur l'année suivante). En effet, la quote-part de la sous-performance résiduelle de l'année 14 (-2%) qui n'a pas été intégralement compensée les années suivantes est abandonnée puisque la période de référence de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 14 ne pouvait être compensée que jusqu'à l'année 18).

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 R - EUR	Capitalisation	Capitalisation

2 évolution actif net

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Actif net en début d'exercice	186 251 159,97	131 657 919,03
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	66 089 190,82	190 528 605,30
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-83 685 421,23	-156 791 126,60
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	29 281 099,47	62 102 616,26
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-24 804 603,37	-19 852 319,38
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-590 882,90	-1 132 932,61
Différences de change	-9 657 643,09	15 410 320,80
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-35 067 923,75	-29 091 198,59
- Différence d'estimation exercice N	-34 865 362,10	202 561,65
- Différence d'estimation exercice N-1	202 561,65	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	-1 245 030,22	-6 580 724,24
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	126 569 945,70	186 251 159,97

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	-	-	-	395 265,33
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 703 974,16
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	395 265,33	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 703 974,16	-	-	-	-
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	66 857 725,15	31 410 910,51	7 211 388,52	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	2 244 367,13	2 463 593,69	-	-
Comptes financiers	-	6,26	16 914,91	378 344,16
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	21 054,64	-	-	316,81
Comptes financiers	1 066 088,82	-	-	11 260,91
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	5 966 062,48
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Ventes réglemets différés	5 854 064,88
Souscriptions à recevoir	111 997,60
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	1 683 045,58
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Rachat à payer	1 119 976,00
Frais provisionnés	542 014,94
Achats réglemets différés	21 054,64
-	-
-	-
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 / FR0013412871	8 283,177	14 274 213,06	20 982,703	35 877 202,90
Action I / FR0013412889	12 667,114	26 417 718,95	7 603,075	16 118 368,51
Action I - EUR / FR0013447737	7 459,468	13 259 386,88	12 623,759	23 320 402,65
Action P / FR0013412897	1 673,7	3 171 454,91	1 733,621	2 968 547,54
Action P - EUR / FR0013447752	4 661,327	8 965 319,67	2 867,888	5 400 899,63
Action R - EUR / FR0014001CT8	1	1 097,35	-	-
Action S / FR0013476165	-	-	-	-
Action S - EUR / FR0013476173	-	-	-	-
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412871		-		-
Action I / FR0013412889		-		-
Action I - EUR / FR0013447737		-		-
Action P / FR0013412897		-		-
Action P - EUR / FR0013447752		-		-
Action R - EUR / FR0014001CT8		-		-
Action S / FR0013476165		-		-
Action S - EUR / FR0013476173		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412871		-		-
Action I / FR0013412889		-		-
Action I - EUR / FR0013447737		-		-
Action P / FR0013412897		-		-
Action P - EUR / FR0013447752		-		-
Action R - EUR / FR0014001CT8		-		-
Action S / FR0013476165		-		-
Action S - EUR / FR0013476173		-		-
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 R - EUR / FR0014001CT8		-		-
Action S / FR0013476165		-		-
Action S - EUR / FR0013476173		-		-

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	0,86
Action I / FR0013412889	1,37
Action I - EUR / FR0013447737	1,40
Action P / FR0013412897	2,04
Action P - EUR / FR0013447752	2,04
Action R - EUR / FR0014001CT8	2,03
Action S / FR0013476165	1,04
Action S - EUR / FR0013476173	-

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

Catégorie d'action :

Action F / FR0013412871	7 511,42
Action I / FR0013412889	799,20
Action I - EUR / FR0013447737	94 267,14
Action P / FR0013412897	330,96
Action P - EUR / FR0013447752	1 447,68
Action R - EUR / FR0014001CT8	0,10
Action S / FR0013476165	-
Action S - EUR / FR0013476173	-

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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2022	30.06.2021
Affectation du résultat	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-1 250 710,05	-6 005 253,60
Total	-1 250 710,05	-6 005 253,60

Action F / FR0013412871	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-198 755,28	-2 470 903,70
Total	-198 755,28	-2 470 903,70
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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-400 426,82	-1 391 238,78
Total	-400 426,82	-1 391 238,78
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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-222 272,10	-1 322 451,00
Total	-222 272,10	-1 322 451,00
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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-204 829,13	-544 115,56
Total	-204 829,13	-544 115,56
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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-149 039,02	-204 464,66
Total	-149 039,02	-204 464,66
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action R - EUR / FR0014001CT8	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-5,66	-
Total	-5,66	-
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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-75 382,04	-72 079,90
Total	-75 382,04	-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	-	-

Action S - EUR / FR0013476173	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2022	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	2 568 531,83	50 197 199,08
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	2 568 531,83	50 197 199,08

Action F / FR0013412871	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	943 096,64	23 354 182,71
Total	943 096,64	23 354 182,71
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I / FR0013412889	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	710 877,80	9 851 869,90
Total	710 877,80	9 851 869,90
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I - EUR / FR0013447737	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	369 989,47	9 328 087,86
Total	369 989,47	9 328 087,86
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P / FR0013412897	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	210 687,65	3 837 011,13
Total	210 687,65	3 837 011,13
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P - EUR / FR0013447752	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	116 338,04	1 213 320,88
Total	116 338,04	1 213 320,88
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action R - EUR / FR0014001CT8	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-19,96	-
Total	-19,96	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action S / FR0013476165	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	217 562,21	2 612 726,60
Total	217 562,21	2 612 726,60
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action S - EUR / FR0013476173	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
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	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-	-
Actif net	126 569 945,70	186 251 159,97	131 657 919,03	-	-

Action F / FR0013412871	Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD				
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-	-
Nombre d'actions en circulation	34 299,55	46 999,076	48 355,657	-	-
Valeur liquidative	1 357,82	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*	21,70	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				
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-	-
Nombre d'actions en circulation	21 333,815	16 269,776	11 860,24	-	-
Valeur liquidative	1 632,22	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*	14,55	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			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-	-
Nombre d'actions en circulation	13 656,114	18 820,405	13 411,33	-	-
Valeur liquidative	1 276,26	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*	10,81	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			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-	-
Nombre d'actions en circulation	7 769,909	7 829,83	6 135,036	-	-
Valeur liquidative	1 315,83	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*	0,75	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			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-
Nombre d'actions en circulation	4 181,577	2 388,138	212,436	-
Valeur liquidative	1 288,69	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*	-7,82	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 R - EUR / FR0014001CT8	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-
Nombre d'actions en circulation	1	-	-	-
Valeur liquidative	742,52	-	-	-
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*	-25,62	-	-	-

* 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			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-
Nombre d'actions en circulation	15 000	15 000	-	-
Valeur liquidative	739,76	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*	9,47	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.

Action S - EUR / FR0013476173	Devise de l'action et de la valeur liquidative : -			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-
Nombre d'actions en circulation	-	-	-	-
Valeur liquidative	-	-	-	-
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*	-	-	-	-

* 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 30.06.2022

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	1 000 000,00	217 067,22	CAD	0,17
CA00461M1032	ACLARA RESOURCES INC	PROPRE	113 888,00	35 316,22	CAD	0,03
AU0000004772	ADRIATIC METALS PLC	PROPRE	370 000,00	496 130,61	AUD	0,39
GB00BL0L5G04	ADRIATIC METALS PLC	PROPRE	993 202,00	1 375 129,01	GBP	1,09
CA0287912004	AMERICAN PACIFIC MINING CORP	PROPRE	651 100,00	211 998,70	CAD	0,17
CA0287919116	AMERICAN PACIFIC MINING CORP	PROPRE	250 000,00	0,00	CAD	0,00
CA03062D100N	AMERICAS GOLD AND SILVER CORPORATION	PROPRE	1 190 317,00	819 414,22	USD	0,65
CA03062D1006	AMERICAS GOLD AND SILVER CORPORATION	PROPRE	462 700,00	322 833,22	CAD	0,26
CA03114B1022	AMEX EXPLORATION INC	PROPRE	200 000,00	258 930,18	CAD	0,20
CA03349X1015	ANDEAN PRECIOUS METALS CORP	PROPRE	2 176 900,00	1 822 629,72	CAD	1,44
CA03770A1093	APOLLO SILVER CORP	PROPRE	1 200 000,00	195 360,50	CAD	0,15
CA0405181029	ARIZONA METALS CORP	PROPRE	354 700,00	1 080 662,18	CAD	0,85
CA04341X1078	ASANTE GOLD CORPORATION	PROPRE	1 438 100,00	1 783 796,40	CAD	1,41
CA04681A1057	ATEX RESOURCES INC	PROPRE	1 000 000,00	527 163,25	CAD	0,42
CA04681A1214	ATEX RESOURCES INC RIGHTS	PROPRE	1 000 000,00	356 610,43	CAD	0,28
AU000000AMI1	AURELIA METALS LTD	PROPRE	11 800 000,00	2 069 101,88	AUD	1,63
CA05156F1071	AURION RESOURCES LTD	PROPRE	750 000,00	389 558,14	CAD	0,31
AU000000AUC7	AUSGOLD LTD	PROPRE	16 290 565,00	515 292,32	AUD	0,41
CA05466C1095	AYA GOLD AND SILVER INC	PROPRE	71 700,00	364 635,72	CAD	0,29
CA06683K1066	BANYAN GOLD CORP	PROPRE	2 500 000,00	833 383,08	CAD	0,66
AU0000153215	BARTON GOLD HOLDINGS LIMITED	PROPRE	3 972 040,00	518 951,66	AUD	0,41
AU000000BC88	BLACK CAT SYNDICATE LTD	PROPRE	522 388,00	107 764,11	AUD	0,09
US1206139719	BUNKER HILL	PROPRE	1 250 000,00	193 810,02	CAD	0,15
CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP	PROPRE	5 164 000,00	3 883 239,54	CAD	3,07
AU000000CAI2	CALIDUS RESOURCES LTD	PROPRE	2 596 419,00	1 062 310,40	AUD	0,84

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
AU000000CMM9	CAPRICORN METALS LTD	PROPRE	1 677 025,00	3 609 471,05	AUD	2,85
CA1482391069	CASSIAR GOLD CORP	PROPRE	714 300,00	299 027,15	CAD	0,24
CA1482391143	CASSIAR GOLD CORP	PROPRE	357 150,00	0,00	CAD	0,00
CA1567881018	CERRADO GOLD INC	PROPRE	495 000,00	583 290,63	CAD	0,46
AU000000CEL8	CHALLENGER EXPLORATION LTD	PROPRE	3 325 623,00	423 062,41	AUD	0,33
CA19425C1005	COLLECTIVE MINING LTD	PROPRE	350 000,00	906 255,64	CAD	0,72
CA21074F1036	CONTACT GOLD CORP	PROPRE	3 750 000,00	101 750,26	CAD	0,08
CA25039N4084	DESERT GOLD VENTURES INC	PROPRE	1 225 000,00	90 218,56	CAD	0,07
CA2546771072	DISCOVERY SILVER CORP	PROPRE	1 402 182,00	1 228 341,27	CAD	0,97
US26152H3012	DRDGOLD ADR	PROPRE	676 373,00	3 970 309,51	USD	3,14
AU000000EMR4	EMERALD RESOURCES NL	PROPRE	1 753 820,00	1 326 592,06	AUD	1,05
CA29872L2066	EURO SUN MINING INC	PROPRE	2 320 000,00	215 826,84	CAD	0,17
AU0000114522	FIREFINCH LTD	PROPRE	16 099 130,00	2 214 073,79	AUD	1,75
CA36261G1028	G MINING VENTURES CORP	PROPRE	2 000 000,00	1 131 850,51	CAD	0,89
AU000000GKY6	GASCOYNE RESOURCES LTD	PROPRE	7 316 370,00	1 232 597,93	AUD	0,97
QS0003735089	GENESIS MINER RIGHT 10/12/2021	PROPRE	20 597,00	3 753,27	AUD	0,00
AU000000GMD9	GENESIS MINERALS LTD	PROPRE	1 192 016,00	1 036 889,08	AUD	0,82
CA38045Y1025	GOGOLD RESOURCES INC	PROPRE	3 543 900,00	5 632 115,25	CAD	4,45
CA3810831048	GOLDEN INDEPENDENCE MINING CORP	PROPRE	2 000 000,00	77 524,01	CAD	0,06
CA38153U8840	GOLDSOURCE MINES INC	PROPRE	379 090,00	152 820,59	CAD	0,12
CA36258E1025	GR SILVER MINING LIMITED	PROPRE	700 000,00	67 833,51	CAD	0,05
CA4328271032	HILO MINING LTD	PROPRE	31 895,00	0,00	CAD	0,00
GB00B1FW5029	HOCHSCHILD MINING	PROPRE	706 794,00	828 363,92	GBP	0,65
CA48575L2066	KARORA RESOURCES INC	PROPRE	870 000,00	2 239 203,43	CAD	1,77
CA4991131083	K92 MINING RG	PROPRE	968 200,00	5 817 052,65	CAD	4,60
AU0000221251	LEO LITHIUM LIMITED	PROPRE	4 321 347,00	1 649 194,26	AUD	1,30
CA53056H1047	LIBERTY GOLD CORP	PROPRE	2 011 600,00	857 710,11	CAD	0,68
CA54180A1066	LONCOR GOLD INC	PROPRE	886 000,00	288 482,34	CAD	0,23
CA5503711080	LUNDIN GOLD REGISTERED SHS	PROPRE	282 500,00	2 023 609,16	CAD	1,60
AU0000102154	MARVEL GOLD LTD	PROPRE	9 333 333,00	173 284,70	AUD	0,14

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA57772U9765	MAX RESOURCE CORP	PROPRE	1 500 000,00	500 029,85	CAD	0,40
CA57772U9849	MAX RESOURCE CORP	PROPRE	1 070 000,00	356 687,96	CAD	0,28
CA60283L1058	MINERA ALAMOS INC	PROPRE	3 611 500,00	1 364 892,52	CAD	1,08
COC07PA00027	MINEROS SA	PROPRE	667 000,00	449 864,06	CAD	0,36
AU000000MGV1	MUSGRAVE MINERALS LTD	PROPRE	7 455 449,00	1 256 028,74	AUD	0,99
AU000000NCZ9	NEW CENTURY RESOURCES LTD	PROPRE	469 666,00	539 343,29	AUD	0,43
CA65250B1058	NEWRANGE GOLD CORP	PROPRE	2 500 000,00	67 833,51	CAD	0,05
AU000000NXM3	NEXUS MINERALS LTD	PROPRE	1 652 174,00	198 817,00	AUD	0,16
CA66744H1047	NORTHWEST COPPER CORP	PROPRE	500 000,00	155 048,01	CAD	0,12
CA6752221037	OCEANAGOLD	PROPRE	1 486 000,00	2 845 456,67	CAD	2,25
AU000000OKU1	OKLO RESOURCES LTD	PROPRE	3 940 116,00	392 858,99	AUD	0,31
CA6820431048	OMAI GOLD MINES CORP	PROPRE	2 000 000,00	85 276,41	CAD	0,07
CA68616T1093	OREZONE GOLD	PROPRE	806 440,00	800 236,29	CAD	0,63
CA68634K1066	ORLA MINING LTD	PROPRE	2 263 741,00	6 177 398,44	CAD	4,88
CA68828L1004	OSINO RESOURCES CORP	PROPRE	1 311 600,00	1 098 149,27	CAD	0,87
AU0000158636	PACGOLD LIMITED	PROPRE	634 921,00	248 859,51	AUD	0,20
CA69644D1087	PALLADIUM ONE MINING INC	PROPRE	6 585 500,00	587 114,50	CAD	0,46
GB0004300496	PAN AFRICAN RESOURCES PLC	PROPRE	18 081 029,00	4 556 614,13	GBP	3,60
AU000000PNR8	PANTORO LTD	PROPRE	9 010 965,00	1 177 293,08	AUD	0,93
AU000000PRU3	PERSEUS MINING	PROPRE	2 375 000,00	2 588 526,22	AUD	2,05
AU000000PDI8	PREDICTIVE DISCOVERY LTD	PROPRE	7 169 683,00	986 028,89	AUD	0,78
CA74167M1059	PRIME MINING CORP	PROPRE	964 400,00	1 218 655,69	CAD	0,96
CA7672171021	RIO2 LIMITED	PROPRE	2 420 500,00	516 028,86	CAD	0,41
AU000000RXL6	ROX RESOURCES LTD	PROPRE	762 496,00	125 837,04	AUD	0,10
CA78165J1057	RUPERT RESOURCES LTD	PROPRE	318 300,00	1 164 702,08	CAD	0,92
CA7857133069	SABLE RESOURCES LTD	PROPRE	4 832 500,00	880 391,70	CAD	0,70
CA8119161054	SEABRIDGE GOLD	PROPRE	310 338,00	3 857 501,34	USD	3,05
AU000000SLR6	SILVER LAKE RESOURCES LTD	PROPRE	1 200 000,00	998 449,96	AUD	0,79
CA82831T1093	SILVER TIGER METALS INC	PROPRE	2 609 000,00	515 763,34	CAD	0,41
CA8283631015	SILVERCREST METALS INC	PROPRE	1 399 458,00	8 550 688,38	USD	6,76

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA86816U1066	SUPERIOR GOLD INC	PROPRE	1 000 000,00	604 687,26	CAD	0,48
CA88369B1058	THESIS GOLD INC	PROPRE	588 000,00	697 436,98	CAD	0,55
AU000000TTM8	TITAN MINERALS LTD	PROPRE	8 000 000,00	341 068,31	AUD	0,27
CA89157R1047	TOUBANI RESOURCES INC	PROPRE	1 915 666,00	319 296,73	CAD	0,25
CA8946478259	TREASURY METALS INC	PROPRE	775 000,00	234 316,31	CAD	0,19
GB00BF7J2535	TRIDENT ROYALTIES PLC	PROPRE	835 000,00	451 281,46	GBP	0,36
CA89679M1041	TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS CORP	PROPRE	70 000,00	917 700,00	USD	0,73
CA89678B1094	TRISTAR GOLD INC	PROPRE	5 789 500,00	605 914,07	CAD	0,48
CA8968871068	TROILUS GOLD CORP	PROPRE	1 200 000,00	520 961,33	CAD	0,41
AU0000169039	TURACO GOLD LTD	PROPRE	5 750 000,00	229 327,18	AUD	0,18
CA90022K1003	TURMALINA METALS CORP	PROPRE	885 200,00	253 909,73	CAD	0,20
CA92625W5072	VICTORIA GOLD CORP	PROPRE	817 300,00	6 329 701,08	CAD	5,00
CA92919F1036	VOX ROYALTY CORP	PROPRE	607 775,00	1 323 992,01	CAD	1,05
CA95083R1001	WESDOME GOLD MINES LTD	PROPRE	300 000,00	2 593 178,04	CAD	2,05
AU000000WAF6	WEST AFRICAN RESOURCES LTD	PROPRE	7 078 976,00	5 890 002,77	AUD	4,65
CA9603503041	WESTHAVEN GOLD CORP	PROPRE	500 000,00	158 924,21	CAD	0,13
Total Action				123 353 665,82		97,46
Warrant						
CA00829A9B45	AFRICAN GOLD GRP WARRANT 11/12/2020	PROPRE	2 000 000,00	0,00	CAD	0,00
CA03718X9144	ANTLER GOLD INC RESTRICTED WARRANT	PROPRE	500 000,00	0,00	CAD	0,00
CA03770A1176	APOLLO SILVER CORP WARRANT 08/07/2023	PROPRE	600 000,00	0,00	CAD	0,00
CA0519189H56	AURCANA SILVER CORPORATION WARRANT	PROPRE	1 000 000,00	0,00	CAD	0,00
CA0519189J13	AURCANA SILVER CORP 31/12/2049	PROPRE	1 000 000,00	0,00	CAD	0,00
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

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
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
CA57772U9278	MAX RESOURCES CORP WARRANT	PROPRE	1 070 000,00	0,00	CAD	0,00
CA57772U9435	MAX RESOURCES CORP WARRANT	PROPRE	1 500 000,00	0,00	CAD	0,00
CA67053L1242	NULEGACY WRT 22	PROPRE	2 000 000,00	0,00	CAD	0,00
CA68616T1333	OREZONE GOLD WARRANT 29/01/2023	PROPRE	500 000,00	193 810,02	CAD	0,15
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
CA74624E1429	PURE GOLD MINING INC WARRANT	PROPRE	125 000,00	0,00	CAD	0,00
CA7857131246	SABLE RESOURCES LTD WARRANTS	PROPRE	1 500 000,00	40 700,10	CAD	0,03
CA82831T9278	SILVER TIGER METALS INC	PROPRE	833 333,00	0,00	CAD	0,00
CA89678B1250	TRISTAR GOLD INC WARRANT 31/12/2099	PROPRE	1 665 000,00	0,00	CAD	0,00
CA8968871225	TROILUS GOLD CORP WARRENT ON TROILUS 30/06/2023	PROPRE	175 000,00	7 461,69	CAD	0,01
CA92919F1291	VOX ROYALTY CORP WARRENT ON VOX 25/03/2024	PROPRE	312 488,00	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				241 971,81		0,19
Total Valeurs mobilières				123 595 637,63		97,65
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-1 119 976,00	-1 119 976,00	USD	-0,88
	ACH DIFF TITRES CAD	PROPRE	-27 158,86	-21 054,64	CAD	-0,02
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	9,10	6,26	AUD	0,00
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	-1 375 172,49	-1 066 088,82	CAD	-0,84
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	-10 781,05	-11 260,91	CHF	-0,01
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	361 895,99	378 344,16	EUR	0,30
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	13 927,36	16 914,91	GBP	0,01
	BANQUE USD SGP	PROPRE	-626 624,43	-626 624,43	USD	-0,50
	SOUS RECEV USD SGP	PROPRE	111 997,60	111 997,60	USD	0,09
	VTE DIFF TITRES AUD	PROPRE	3 582 691,35	2 463 593,69	AUD	1,95

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	VTE DIFF TITRES CAD	PROPRE	2 895 060,78	2 244 367,13	CAD	1,77
	VTE DIFF TITRES USD	PROPRE	1 146 104,06	1 146 104,06	USD	0,91
Total BANQUE OU ATTENTE				3 516 323,01		2,78
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-133 932,40	-133 932,40	USD	-0,11
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-115 096,87	-115 096,87	USD	-0,09
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-77 803,94	-77 803,94	USD	-0,06
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-65 715,85	-65 715,85	USD	-0,05
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-36 082,08	-36 082,08	USD	-0,03
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-5,69	-5,69	USD	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-35 178,16	-35 178,16	USD	-0,03
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-299,43	-313,04	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-3,61	-3,77	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-172,68	-172,68	USD	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-3,18	-3,18	USD	-0,00
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-59 457,70	-59 457,70	USD	-0,05
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-18 249,58	-18 249,58	USD	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-542 014,94		-0,43
Total Liquidites				2 974 308,07		2,35
Total IXIOS GOLD				126 569 945,70		100,00

IXIOS SMART MANUFACTURING

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT D'ELA 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) ;
- tout ressortissant, personne physique ou personne morale/entité mentionnés dans le règlement UE N°833/2014.

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 2022 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2022. 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 2021-2022			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	-18,18%	-14,34%	-3,85%	36,20%	29,43%	6,77%
I - EUR	EUR	24/05/2019	-7,29%	-2,83%	-4,46%	35,92%	27,25%	8,67%
P - EUR	EUR	06/01/2020	-7,48%	-2,83%	-4,65%	23,34%	19,80%	3,54%

Ixios Smart Manufacturing (part I-USD) a réalisé une bonne performance de +36,20% depuis sa création le 29/05/2019 jusqu'à fin juin 2022. Le fonds a surperformé son indice de référence MSCI World de +6,77%. En raison d'un marché très volatil, sous la pression des hausses de taux à la suite de l'invasion russe, ceci combiné à la détérioration des conditions économiques en Chine en raison de sa politique COVID rigoureuse, le fonds a enregistré une performance négative de -18,18% contre -14,34% pour son indice de référence au cours de l'exercice écoulé (30/06/2021-30/06/2022). En revanche, le fonds a surperformé l'indice Nasdaq de +5,21% sur la même période, démontrant sa forte résilience dans un contexte général de vente de technologies.

Le Fonds a commencé son troisième exercice avec une performance solide de +2,64% en juillet 2021, grâce aux résultats trimestriels solides publiés dans nos trois piliers, contre +1,79% pour son indice de référence. Plus de 80 % de nos entreprises ont annoncé des ventes supérieures aux prévisions. Notre meilleur contributeur du mois, le fournisseur de services de développement de médicaments Icon, a progressé de +18%, compte tenu de sa position renforcée par rapport à ses pairs après l'acquisition de PRA, en plus de ses solides gains nets d'affaires. Ailleurs, nous avons pris nos bénéfices et réduit de moitié notre position sur le fournisseur chinois de solutions de systèmes de contrôle d'automatisation HollySys après un bond de +30% à la suite de l'offre en numéraire à 23\$ de Superior Emerald. En août, nous nous sommes habitués à l'idée que nous allons vivre avec la COVID, et que le variant Delta n'était probablement pas le dernier. Nous avons tout de même bien progressé +2%, avec un benchmark faisant légèrement mieux +2,49%. Anaplan, un fournisseur de logiciels de planification connectés que nous avons ajouté le mois précédent, a confirmé notre opinion positive sur sa suprématie technologique en enregistrant une croissance des réservations de +42% en glissement annuel. Sur la même lancée, nous avons également ajouté à notre portefeuille Yonyou, le plus grand fournisseur de logiciels ERP de Chine. Yonyou a été le principal bénéficiaire de la substitution des importations, stimulée par la forte demande des entreprises publiques, pour remplacer Oracle grâce à sa forte exposition aux grandes entreprises et à sa part de marché élevée (> 30%). Nous avons enregistré une baisse de 3,8%, légèrement meilleure que celle de notre indice de référence (-4,15%), au cours d'un mois de septembre mouvementé en raison des inquiétudes liées à l'inflation et à la croissance économique mondiale, auxquelles s'ajoute la crise de la dette du chinois Evergrande. Au cours du même mois, nous sommes entrés dans Kingsoft Cloud, un opérateur chinois de premier plan dans le domaine du cloud IaaS Paas, aux côtés d'Ali Cloud et de Tencent Cloud, car la baisse de près de 30 % en cumul annuel constituait un point d'entrée attrayant car nous pensons que la société est capable de capter une demande croissante en tant que leader de l'industrie sur un marché du cloud naissant. New Relic, après avoir repensé ses produits sous l'égide de sa nouvelle équipe dirigeante, a enregistré sa meilleure performance depuis des années, avec un chiffre d'affaires en hausse de 18 % en glissement annuel au troisième trimestre, doublant presque le taux de croissance du consensus de 10 % en glissement annuel. L'action a grimpé de 38 % après la publication des résultats. Nous avons donc pris des bénéfices et réduit de moitié notre position en novembre. Le fonds a terminé l'année 2021 avec une solide performance mensuelle de +4,57%, contre +4,44% pour son indice de référence en décembre.

L'année 2022 a commencé par une correction des valeurs technologiques dans un contexte de hausse des taux d'intérêt poussant à la baisse les valeurs à fort coefficient de capitalisation, davantage évaluées en fonction de leurs flux de bénéfices futurs.

Cependant, notre diversification dans d'autres piliers du thème de la fabrication intelligente nous a aidé lorsque la croissance est devenue rare en période de correction technologique, comme en janvier, lorsque malgré une baisse de 7,44 %, nous avons surperformé le Nasdaq de +2,07 %. De plus, en février, nous avons abandonné notre position sur IPG Photonics, la seule société de notre portefeuille que nous estimions à risque et qui pouvait subir une perte matérielle en raison de ses liens avec la Russie. La principale baisse s'est produite en avril (-9% contre -6,15% pour l'indice de référence) dans un environnement macroéconomique qui s'est encore détérioré en raison de la fermeture prolongée de Shanghai et de sa contagion au reste du pays pour faire suite à la politique stricte de zéro COVID de la Chine, tandis que l'attitude belliciste de la Fed continue de peser sur les valeurs technologiques. C'était également le début de la saison des résultats et la plupart de nos entreprises ont publié de bons résultats, tout en restant prudentes quant aux perspectives pour l'année complète, compte tenu des défis macroéconomiques mentionnés ci-dessus. D'une part, les fournisseurs de logiciels industriels tels que Dassault Systèmes, PTC ont enregistré un trimestre solide et semblent immunisés contre la morosité de l'environnement macroéconomique, citant la force du marché final dans son ensemble. D'autre part, Aveva, la branche industrie 4.0 de Schneider Electric, a subi une pression, l'action ayant chuté de 16 % après la mise à jour de la négociation. Contrairement à ses pairs, Aveva vient juste d'entamer sa transition vers le SaaS et la comptabilisation tardive des revenus semble mécontenter les investisseurs axés sur les gains rapides, indépendamment de ses perspectives de croissance à moyen terme attrayantes, soit une croissance de 15 à 20 % des revenus récurrents annualisés au cours des quatre prochaines années. En mai 2022, le fonds a enregistré une performance relativement solide de +0,67% contre une baisse de son indice de référence de -2,22% et a surperformé l'indice Nasdaq des technologies lourdes pour les consommateurs de +6,68% grâce à son exposition aux technologies industrielles et à la résilience de ses positions.

Ixios Smart Manufacturing a résisté aux ralentissements du marché provoqués par les craintes de récession. L'inflation élevée devrait se maintenir pendant un certain temps en raison des défis de la chaîne d'approvisionnement mondiale et de la pénurie de main-d'œuvre. Les variables restantes sont la durée de la crise énergétique provoquée par l'invasion russe et le niveau de restriction de la mobilité dans la société affectée par la COVID. À long terme, nous pensons que notre thème d'investissement reste attrayant et devrait offrir des rendements intéressants à nos investisseurs. Automatica (le plus grand salon professionnel européen consacré à la robotique et à l'automatisation), qui s'est tenu en juin, a démontré que la demande d'automatisation reste robuste et s'étend à de nouveaux domaines tels que la fabrication de batteries. En outre, la pénurie actuelle de main-d'œuvre et les problèmes de chaîne d'approvisionnement créent les défis que les fabricants pourraient résoudre grâce à l'automatisation et à la numérisation de leurs chaînes de fabrication, des champs de bataille où nos entreprises opèrent.

Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
GENERAL DYNAMICS CORP		564 262
MERCURY COMPUTER	93 670	434 141
CISCO SYSTEMS INC		496 638
MICROSOFT CORP		487 132
CARLISLE COS		404 525
ANALOG DEVICES INC		394 421
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGY	29 508	313 890
ACCENTURE SHS CLASS A		323 267
NEMETSCHEK		316 469
ICON PLC		292 426

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	-	-	-
I - EUR	EUR	-	77,70	77,70
P - EUR	EUR	-	0,67	0,67

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 2021	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	615	567	-
Rémunérations Variables	10	-	-
Total des rémunérations	625	567	-
Effectif total	6	4	-

Règlements SFDR et taxonomie**1/ Mentions liées au règlement SFDR :**

- Article 6 : Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance au sens de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « Règlement SFDR. »

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence.

2/ Mentions liées au règlement Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Méthode de calcul du risque global

La SICAV a choisi la méthode de l'engagement concernant le calcul du risque global.

comptes
annuels

BILANactif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	5 240 499,99	11 236 656,91
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 240 499,99	11 236 656,91
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	1 285,55	2 712,22
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 285,55	2 712,22
Comptes financiers	23 741,56	434 466,01
Liquidités	23 741,56	434 466,01
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	5 265 527,10	11 673 835,14

BILAN passif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Capitaux propres		
• Capital	4 384 136,62	9 934 376,46
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	882 987,43	1 769 808,20
• Résultat de l'exercice	-23 338,72	-102 990,12
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	5 243 785,33	11 601 194,54
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	16 123,49	49 575,36
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	16 123,49	49 575,36
Comptes financiers	5 618,28	23 065,24
Concours bancaires courants	5 618,28	23 065,24
Emprunts	-	-
Total du passif	5 265 527,10	11 673 835,14

HORS-bilan

30.06.2022

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

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	83,28	-43,90
• Produits sur actions et valeurs assimilées	121 085,67	95 395,50
• 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)	121 168,95	95 351,60
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-1 188,64	-1 432,22
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-1 188,64	-1 432,22
Résultat sur opérations financières (I - II)	119 980,31	93 919,38
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-156 945,57	-226 585,49
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-36 965,26	-132 666,11
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	13 626,54	29 675,99
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-23 338,72	-102 990,12

1 règles & méthodes comptables

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

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 et Actions P 15% maximum de la surperformance positive au-delà de l'indice MSCI World (USD), dividendes net réinvestis
		Actions I - EUR et 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

PERIODE D'OBSERVATION ET FREQUENCE DE CRISTALLISATION

La période d'observation correspond à l'exercice comptable de la SICAV.

La fréquence de cristallisation est la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée, le cas échéant, doit être payée à la société de gestion. Cette cristallisation intervient une fois par an à l'issue de la période d'observation.

PERIODE DE REFERENCE DE LA PERFORMANCE

La période de référence de la performance est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indicateur de référence et à l'issue de laquelle il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sousperformance (ou performance négative) passée. Cette période est fixée à 5 ans.

A titre d'information, la date de départ de la première période de référence est le 1er juillet 2022.

INDICATEUR DE REFERENCE

- Indice MSCI World (USD), dividendes net réinvestis pour les actions F, I, P ;
- Indice MSCI World (EUR), dividendes net réinvestis pour les actions I – EUR et P-EUR.

METHODE DE CALCUL

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée selon les modalités suivantes :

- Les frais de gestion variables sont provisionnés à chaque valeur liquidative.
- Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 15% TTC représente la différence entre l'actif de la classe d'action correspondante et avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'Indicateur de Référence, sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que la classe d'actions (ci-après l'« Actif de référence »).
- En cas de surperformance des classes d'actions par rapport à l'Actif de référence, la part des frais de gestion variables représentera 15% TTC de la différence entre la performance des classes d'actions du fonds et la performance de l'Actif de référence. Cette performance est calculée à chaque valeur liquidative.
- En cas de sous-performance classes d'actions par rapport à l'Actif de référence, la part des frais de gestion variables est réajustée par une reprise de provision selon le même taux à hauteur de la dotation existante.
- En cas de rachats, la quote-part de la provision de frais de gestion variables correspondant au nombre d'actions rachetées est définitivement acquise à la société de gestion. Ceux-ci seront peut-être perçus en cours d'exercice.

PRELEVEMENT DE LA COMMISSION DE SURPERFORMANCE ET PERIODE DE RATRAPAGE

En cas de surperformance de la classe d'actions du fonds à l'issue de la période de d'observation et de performance positive, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées et une nouvelle période d'observation démarre.

En cas de surperformance de classe d'actions du fonds à l'issue de la période d'observation avec en parallèle une performance négative de classe d'actions du fonds, la société de gestion ne perçoit aucune commission de surperformance mais une nouvelle période d'observation démarre.

En cas de sous-performance de la classe d'actions par rapport à son Indicateur de Référence à l'issue de la période d'observation, aucune commission n'est perçue et la période d'observation initiale est allongée de 12 mois (période de rattrapage) afin que cette sous-performance soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles à nouveau. Les périodes d'observation successives peuvent ainsi être allongées jusqu'à 5 ans (période de référence). Au-delà, si des sousperformances résiduelles n'ont pas été rattrapées, alors elles sont abandonnées.

Le mode de calcul des frais de gestion variables est tenu à la disposition des porteurs d'actions du fonds.

Exemples

En fonction des périodes d'observations, la classe d'action du fonds sous-performe ou surperforme son indice :

Année N	Performance du la classe d'actions	Performance de l'indice	Performance relative constatée sur l'année	Sous performance à compenser de l'année précédente	Performance relative nette	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance	Calcul de la commission de surperformance
Année 1	10%	5%	5%	0%	5%	0%	Oui	15%*5%
Année 2	3%	3%	0%	0%	0%	0%	Non	-
Année 3	-5%	0%	-5%	0%	-5%	-5%	Non	-
Année 4	5%	2%	3%	-5%	-2%	-2%	Non	-
Année 5	7%	5%	2%	-2%	0%	0%	Non	-
Année 6	8%	4%	4%	0%	4%	0%	OUI	15%*4%
Année 7	9%	7%	2%	0%	2%	0%	Oui	15%*2%
Année 8	-15%	-5%	-10%	0%	-10%	-10%	Non	-
Année 9	-2%	-4%	2%	-10%	-8%	-8%	Non	-
Année 10	0%	-2%	2%	-8%	-6%	-6%	Non	-
Année 11	2%	0%	2%	-6%	-4%	-4%	Non	-
Année 12	10%	10%	0%	-4%	-4%	0%*	Non	-
Année 13	6%	4%	2%	0%*	2%	0%	Oui	15%*2%
Année 14	-6%	0%	-6%	0%	-6%	-6%	Non	-
Année 15	4%	2%	2%	-6%	-4%	-4%	Non	-
Année 16	6%	4%	2%	-4%	-2%	-2%	Non	-
Année 17	10%	14%	-4%	-2%	-6%	-6%	Non	-
Année 18	7%	7%	0%	-6%	-6%	-4%**	Non	-
Année 19	6%	1%	5%	-4%**	1%	0%	Oui	15%*1%

* La sous-performance de l'année 12 à compenser sur l'année suivante (année 13) est de 0% et non de -4% (sous-performance « théorique » à compenser sur l'année suivante). En effet, cette sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas été intégralement compensée les années suivantes est abandonnée puisque la période de référence de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 8 ne pouvait être compensée que jusqu'à l'année 12).

** La sous-performance de l'année 18 à compenser sur l'année suivante (année 19) est de -4% et non de -6% (sousperformance « théorique » à compenser sur l'année suivante). En effet, la quote-part de la sous-performance résiduelle de l'année 14 (-2%) qui n'a pas été intégralement compensée les années suivantes est abandonnée puisque la période de référence de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 14 ne pouvait être compensée que jusqu'à l'année 18).

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 évolutionactif net

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Actif net en début d'exercice	11 601 194,54	11 759 955,08
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	74 415,24	4 462 763,98
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-5 039 824,59	-8 760 542,38
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 710 179,21	2 274 813,15
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-62 933,99	-70 491,42
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	7 689,58	-20 075,11
Différences de change	-402 436,14	182 540,15
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-2 607 533,26	1 904 897,20
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-292 761,65	2 314 771,61
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	2 314 771,61	409 874,41
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	-36 965,26	-132 666,11
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	5 243 785,33	11 601 194,54

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	-	-	-	23 741,56
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	5 618,28
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	23 741,56	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	5 618,28	-	-	-	-
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	CNY	JPY	EUR	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	607 604,00	433 004,91	413 751,18	440 889,24
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	5 352,88	-	288,19
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	0,70	-
Comptes financiers	-	-	3 679,37	1 938,91
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	1 285,55
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	1 285,55
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	16 123,49
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	16 123,49
-	-
-	-
-	-
-	-
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 / FR0013412541	-	-	-	-
Action I / FR0013412913	-	-	1 881,216	2 796 176,48
Action I - EUR / FR0013447760	22	39 689,72	1 124	2 077 060,55
Action P / FR0013412921	-	-	-	-
Action P - EUR / FR0013447778	22	34 725,52	112,812	166 587,56
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412541		-		-
Action I / FR0013412913		-		-
Action I - EUR / FR0013447760		-		-
Action P / FR0013412921		-		-
Action P - EUR / FR0013447778		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412541		-		-
Action I / FR0013412913		-		-
Action I - EUR / FR0013447760		-		-
Action P / FR0013412921		-		-
Action P - EUR / FR0013447778		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412541		-		-
Action I / FR0013412913		-		-
Action I - EUR / FR0013447760		-		-
Action P / FR0013412921		-		-
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 F / FR0013412541	-
Action I / FR0013412913	1,55
Action I - EUR / FR0013447760	1,57
Action P / FR0013412921	-
Action P - EUR / FR0013447778	2,11

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

Catégorie d'action :	
----------------------	--

Action F / FR0013412541	-
Action I / FR0013412913	0,05
Action I - EUR / FR0013447760	204,64
Action P / FR0013412921	-
Action P - EUR / FR0013447778	18,25

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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2022	30.06.2021
Affectation du résultat	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-23 338,72	-102 990,12
Total	-23 338,72	-102 990,12

Action F / FR0013412541	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action I / FR0013412913	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-20 575,83	-75 857,02
Total	-20 575,83	-75 857,02
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 / FR0013447760	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-904,93	-20 861,78
Total	-904,93	-20 861,78
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action P / FR0013412921	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1 857,96	-6 271,32
Total	-1 857,96	-6 271,32
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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2022	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	882 987,43	1 769 808,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	882 987,43	1 769 808,20

Action F / FR0013412541	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I / FR0013412913	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	824 413,01	1 390 289,34
Total	824 413,01	1 390 289,34
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I - EUR / FR0013447760	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	28 978,95	324 574,44
Total	28 978,95	324 574,44
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action P / FR0013412921	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action P - EUR / FR0013447778	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	29 595,48	54 944,42
Total	29 595,48	54 944,42
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 : 29 mai 2019

Devise					
USD	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-	-
Actif net	5 243 785,33	11 601 194,54	11 759 955,08	-	-

Action F / FR0013412541	Devise de l'action et de la valeur liquidative : -				
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-	-
Nombre d'actions en circulation	-	-	-	-	-
Valeur liquidative	-	-	-	-	-
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*	-	-	-	-	-

* 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 / FR0013412913	Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD				
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-	-
Nombre d'actions en circulation	3 594,94	5 476,156	7 630,074	-	-
Valeur liquidative	1 361,96	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*	223,60	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			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-
Nombre d'actions en circulation	121	1 223	2 018	-
Valeur liquidative	1 359,22	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*	232,01	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 / FR0013412921	Devise de l'action et de la valeur liquidative : -			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-
Nombre d'actions en circulation	-	-	-	-
Valeur liquidative	-	-	-	-
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*	-	-	-	-

* 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			
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	-
Nombre d'actions en circulation	136,216	227,028	157,957	-
Valeur liquidative	1 233,42	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*	203,62	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 30.06.2022

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
GB00B6774699	ABCAM	PROPRE	11 000,00	157 376,17	GBP	3,00
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	PROPRE	1 150,00	168 003,50	USD	3,20
GB00BBG9VN75	AVEVA GROUP	PROPRE	5 500,00	150 362,38	GBP	2,87
CNE100001S16	BEIJING SINNET TECHNOLOGY CO LTD	PROPRE	90 000,00	140 089,45	CNY	2,67
CA1247651088	CAE INC	PROPRE	4 500,00	110 790,00	USD	2,11
US1598641074	CHARLES RIVER LABORATORIES	PROPRE	480,00	102 705,60	USD	1,96
IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	PROPRE	1 250,00	152 225,00	USD	2,90
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	PROPRE	3 200,00	136 448,00	USD	2,60
US1924461023	COGNIZANT TECH SO-A	PROPRE	3 033,00	204 697,17	USD	3,90
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	PROPRE	2 745,00	100 771,64	EUR	1,92
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	PROPRE	2 800,00	222 712,00	USD	4,25
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	PROPRE	1 199,00	208 398,19	USD	3,97
JP3837800006	HOYA CORP	PROPRE	1 900,00	162 021,96	JPY	3,09
IE0005711209	ICON PLC	PROPRE	1 020,00	221 034,00	USD	4,22
CNE100000B81	IFLYTEK CO LTD - A	PROPRE	10 000,00	61 574,82	CNY	1,17
US4581401001	INTEL CORP	PROPRE	7 200,00	269 352,00	USD	5,14
US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	PROPRE	1 300,00	282 087,00	USD	5,38
JP3236200006	KEYENCE CORP	PROPRE	380,00	129 729,45	JPY	2,47
US49639K1016	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	PROPRE	6 000,00	26 700,00	USD	0,51
DE000KGX8881	KION GROUP	PROPRE	1 888,00	78 143,12	EUR	1,49
US5893781089	MERCURY COMPUTER	PROPRE	2 900,00	186 557,00	USD	3,56
GB00BJ1F4N75	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	PROPRE	5 000,00	16 990,99	GBP	0,32
US64829B1008	NEW RELIC INC	PROPRE	2 400,00	120 120,00	USD	2,29
JP3173400007	OBIC	PROPRE	1 000,00	141 253,50	JPY	2,69
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	PROPRE	1 700,00	85 527,00	USD	1,63

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US69370C1009	PTC	PROPRE	1 500,00	159 510,00	USD	3,04
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	2 584,00	234 836,42	EUR	4,48
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	PROPRE	6 950,00	248 532,00	USD	4,74
US8486371045	SPLUNK INC	PROPRE	1 000,00	88 460,00	USD	1,69
KYG857001054	SUNEVISION HOLDINGS LTD	PROPRE	100 000,00	76 207,90	HKD	1,45
US8835561023	THERMO FISHER SCIE	PROPRE	330,00	179 282,40	USD	3,42
CNE100000QJ2	VENUSTECH GROUP CO LTD SHS A	PROPRE	46 000,00	136 949,46	CNY	2,61
US9285634021	VMWARE CLASS A	PROPRE	1 510,00	172 109,80	USD	3,28
CNE100003F19	WUXI APPTec CO LTD	PROPRE	3 000,00	39 951,80	HKD	0,76
CNE0000017Y6	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY	PROPRE	30 000,00	97 291,81	CNY	1,86
CNE100000BJ4	ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	PROPRE	70 000,00	171 698,46	CNY	3,27
Total Action				5 240 499,99		99,94
Total Valeurs mobilières				5 240 499,99		99,94
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	28,85	22,37	CAD	0,00
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	-1 856,29	-1 938,91	CHF	-0,04
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	-3 519,41	-3 679,37	EUR	-0,07
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	44,23	53,72	GBP	0,00
	BANQUE HKD SGP	PROPRE	1 664,33	212,10	HKD	0,00
	BANQUE JPY SGP	PROPRE	727 216,00	5 352,88	JPY	0,10
	BANQUE USD SGP	PROPRE	18 100,49	18 100,49	USD	0,35
Total BANQUE OU ATTENTE				18 123,28		0,35
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-181,10	-181,10	USD	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-6,36	-6,36	USD	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-9,63	-9,63	USD	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-0,67	-0,70	EUR	-0,00
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-27 408,39	-27 408,39	USD	-0,52
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	11 482,69	11 482,69	USD	0,22
Total FRAIS DE GESTION				-16 123,49		-0,31
Total Liquidités				1 999,79		0,04

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Coupons</i>						
<i>Action</i>						
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	ACHLIG	6 950,00	1 216,25	USD	0,02
US8835561023	THERMO FISCHER SCIEN	ACHLIG	330,00	69,30	USD	0,00
<i>Total Action</i>				<i>1 285,55</i>		<i>0,02</i>
<i>Total Coupons</i>				<i>1 285,55</i>		<i>0,02</i>
Total IXIOS SMART MANUFACTURING				5 243 785,33		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.

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 2022 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2022. 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 2021-2022			depuis le lancement		
			de la classe	référence de performance	relative à l'indice de référence	de la classe	référence de performance	relative à l'indice de référence
F - Prime	EUR	29/01/2021	-4,90%	8,55%	-13,45%	5,72%	12,11%	-6,39%
I	EUR	15/10/2020	-5,20%	8,00%	-13,20%	21,56%	14,59%	6,96%
P	EUR	03/12/2020	-5,71%	7,35%	-13,06%	5,93%	13,45%	-7,52%

Toutes les performances (et objectif) du fond communiqué ci-dessous correspondent à celles de la classe d'actions I. Avec une performance de 21.56 %, depuis son lancement mi-octobre 2020, le fonds a à ce jour surperformé son objectif d'atteindre une performance annuelle égale à 8 % sur une durée de placement recommandée de plus de 5 ans.

En revanche, il sous-performe son objectif sur l'exercice 2021-2022 en enregistrant une performance de -5.2%. Cependant, le fonds a surperformé les marchés actions sur la période : vs le Stoxx 600 RI (-7.77%) et vs le S&P 500 RI (-10.69%).

Par rapport à ces indices de références, la partie actions du portefeuille était davantage exposée aux valeurs décotées (Value), largement constituées de sociétés cycliques car elles offraient : 1/ de faibles valorisations et sensibilité à un rebond des rendements obligataires, 2 / un bon levier à la reprise/réouverture des économies développées, 3/ une forte probabilité de surprendre pendant la saison des résultats et de bénéficier des revalorisations de BPA.

Ainsi, au début de l'été 2021, le fonds sous-performait (-0.84%) parce que son style de gestion Value souffrait (en termes relatifs) des craintes d'un pic de croissance du PIB déclenché par un rebond des cas de covid du variant Delta. Mais nous pensions que ces craintes d'une forte décélération du PIB au S2 2021 étaient exagérées et le fonds rebondit pendant la saison des résultats jusqu'à fin août (+1.97% en août), les sociétés démontrant leur forte capacité à défendre leurs marges.

L'alpha du portefeuille d'actions est venu en août d'un éventail large de thèmes et de secteurs, notamment du transport maritime (par exemple de Zim Shipping), des biens de consommation (Marks & Spencer), du secteur financier (BPER Banca) et des M&A (Hollysys Automation).

En septembre, le fonds a bien résisté parce qu'il était positionné sur le thème de la reflation, qui faisait son retour sur les marchés. L'alpha commençait ainsi à provenir d'un large éventail de thèmes liés au déséquilibre croissant des marchés des matériaux de base et à l'accélération de la réouverture des économies développées : majors pétrolières (par exemple Occidental Petroleum), transport de carburants (Flex LNG), Voyages et Loisirs (IAG), Agrochimie (OCI et K+S), etc.

Au début du troisième trimestre, le fonds continuait à profiter de cette réouverture des économies en octobre (2.5%) jusqu'à l'apparition du variant Omicron fin novembre (-2.91%). Cependant, en décembre, le fonds a enregistré une bonne performance (+3,04%) grâce à l'éloignement des craintes, le booster Pfizer montrant son efficacité contre le variant. Ce qui permettait au fonds de terminer l'année 2021 sur un gain de 14.71%, supérieur à son objectif annuel de 8%.

En janvier 2022, l'accélération de l'inflation a entraîné un rebond des taux longs, déclenchant une forte rotation des valeurs de croissance vers les actions décotées (Value). Le fonds en bénéficiait tant en absolu (+1.21%) qu'en relatif aux indices de référence qui eux baissaient (-3.83% sur le Stoxx 600 RI et -5.2% sur le S&P 500 RI). Le positionnement des hedge funds et des fonds communs de placement montrait qu'ils étaient toujours surpondérés en valeurs de croissance, qu'ils devaient rééquilibrer leurs portefeuilles. Bien qu'il n'y ait pas de règle absolue définie pour les performances des actions lors des précédents cycles de hausse des taux de la Fed depuis 1990, une caractéristique commune était que les valorisations des actions baissaient, ce qui favorisait les actions décotées (Value) en relatif. De plus, la faible duration du portefeuille obligataire permettait également au portefeuille obligataire de résister à la hausse des taux longs.

En février et mars, l'invasion de l'Ukraine est venue exacerber ce mouvement. Le fonds a très bien résisté à cet événement majeur grâce au positionnement « barbell » de son portefeuille d'actions : hausse de 3.88% vs -2.28% sur le Stoxx 600 RI et 0.52% sur le S&P 500 RI sur la période février-mars.

Cette stratégie consistait à associer des actions de produits de base protégeant contre l'inflation avec les secteurs devant bénéficier de la réouverture des économies et de l'augmentation des capex et des plans d'infrastructures. Les secteurs liés aux matières premières ont ainsi fortement progressé et ont compensé la baisse des valeurs de consommation et industrielles sur la période : majors pétrolières nord-américaines (par exemple Occidental Petroleum), services pétroliers (Vallourec), transport d'hydrocarbures (Euronav), extraction de métaux (Ivanhoe et K92 Mining), Agrochimie (K+S), etc. De plus, les obligations convertibles sur les secteurs les plus volatils (notamment ceux du tourisme ou des biotechs), nous ont permis d'amortir significativement la baisse de leur action sous-jacente.

Au deuxième trimestre, le positionnement « barbell » est malheureusement passé d'un moteur de surperformance à un poids sur la performance absolue en juin. Sur les mois d'avril et de mai, il continuait à bien résister (+0.29%) à la baisse des marchés Actions (-1.63% sur le Stoxx 600 RI et -8.62% sur le S&P 500 RI). A fin mai, le fonds était en hausse de 5.44% depuis le début de l'année et surperformait encore confortablement son objectif d'atteindre une performance annuelle égale à 8%.

En revanche, le fonds a fortement décroché en juin (-13.17%) et perdait toute cette avance. De plus, il sous-performait les marchés Actions (-8.02% sur le Stoxx 600 RI et -8.30% sur le S&P 500 RI). Sa stratégie « Barbell » qui avait permis au fonds de bien résister à la baisse des marchés depuis le début de l'année ne fonctionnait plus parce que la Fed a pivoté vers la lutte contre l'inflation quel qu'en soit le coût (« whatever it takes »), y compris d'une récession temporaire si nécessaire.

En effet, les craintes de récession déclenchées par la Fed ont entraîné de fortes prises de profits par les fonds Global Macro et d'arbitrage CTA sur les seuls actifs en hausse en 2022 (les matières premières et leurs producteurs). Par ailleurs, les sorties de fonds investis dans les valeurs énergétiques et de produits de base ont atteint un record sur le mois de juin. En assumant le risque d'une récession, la Fed a également entraîné une forte augmentation des spreads de crédit des obligations d'entreprise, notamment sur le segment High Yield dont le spread se rapprochait fin juin de son record depuis 10 ans (570 pb en mars 2020 sur l'Itraxx Xover), pénalisant la partie obligataire du fonds.

Enfin, la Fed a également accéléré la capitulation des investisseurs sur les secteurs cycliques partout dans le monde. Tétanisés par le risque de coupure du gaz russe, rarement les investisseurs n'ont été aussi pessimistes sur la valorisation des valeurs cycliques européennes, pénalisant le biais cyclique des valeurs décotées que le fonds détenait et qui constitue selon nous un gisement de situations de recovery à fort potentiel de rebond pour les investisseurs « constructifs, contrariants et patients ».

Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
SG MONETAIRE PLUS E	1 999 843	1 998 583
ELECTRICITE DE FRANCE SA	1 240 450	1 380 954
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	984 826	704 210
TELECOM ITALIA-RNC	921 743	682 076
UNICREDIT SPA	1 130 693	472 520
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1 151 600	356 666
VIVENDI	739 497	732 640
ASTRAZENECA PLC	619 539	810 981
PEABODY ENERGY CORP	310 214	1 050 937
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	251 307	1 108 992

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	-	62 362,58	62 362,58
I	EUR	-	36 381,42	36 381,42
P	EUR	-	13 879,32	13 879,32

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 2021	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	615	567	-
Rémunérations Variables	10	-	-
Total des rémunérations	625	567	-
Effectif total	6	4	-

Règlements SFDR et taxonomie**1/ Mentions liées au règlement SFDR :**

- Article 6 : Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance au sens de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « Règlement SFDR. »

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence.

2/ Mentions liées au règlement Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Méthode de calcul du risque global

La SICAV a choisi la méthode de l'engagement concernant le calcul du risque global.

comptes annuels

BILANactif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	24 169 388,57	45 543 608,06
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	19 201 339,10	34 892 391,81
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 968 049,47	10 651 216,25
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	1 206 315,25	2 589 485,78
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 206 315,25	2 589 485,78
Comptes financiers	755 275,30	2 064 834,53
Liquidités	755 275,30	2 064 834,53
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	26 130 979,12	50 197 928,37

BILAN passif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	20 865 489,74	49 550 894,12
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 809 840,79	411 576,85
• Résultat de l'exercice	518 760,86	-707 727,48
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	25 194 091,39	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	186 558,11	621 662,16
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	186 558,11	621 662,16
Comptes financiers	750 329,62	321 522,72
Concours bancaires courants	750 329,62	321 522,72
Emprunts	-	-
Total du passif	26 130 979,12	50 197 928,37

HORS-bilan

30.06.2022

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

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 099,80	242,42
• Produits sur actions et valeurs assimilées	855 791,74	325 316,23
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	219 181,19	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)	1 076 072,73	399 237,97
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-17 132,50	-6 311,25
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-17 132,50	-6 311,25
Résultat sur opérations financières (I - II)	1 058 940,23	392 926,72
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-391 274,76	-440 252,02
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	667 665,47	-47 325,30
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-148 904,61	-660 402,18
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	518 760,86	-707 727,48

1 règles & méthodes comptables

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

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
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

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Commission de surperformance	Actif net	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 évolutionactif net

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	49 254 743,49	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	3 768 139,42	49 946 961,22
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-27 294 049,40	-3 194 479,28
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 309 020,40	787 522,87
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 457 551,96	-214 049,17
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	1 197 954,43	-110 450,10
Différences de change	928 420,76	133 710,92
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-7 180 251,22	1 952 852,33
- Différence d'estimation exercice N	-4 001 429,00	1 952 852,33
- Différence d'estimation exercice N-1	3 178 822,22	-
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	667 665,47	-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	25 194 091,39	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	4 077 094,93	-
Obligations à taux fixe	93 382,50	-
Obligations à taux variable	797 572,04	-
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	4 170 477,43	-	797 572,04	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	755 275,30
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	750 329,62
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	89 454,00	1 596 643,28	448 285,98	1 566 970,76	1 266 695,45
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	755 275,30	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	750 329,62	-	-	-	-
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	USD	CAD	GBP	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	4 323 673,50	3 098 187,35	1 290 049,38	1 948 823,86
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	376 562,94	3 237,93	-	91 692,27
Comptes financiers	-	-	232 106,01	142 834,93
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	463 871,62	185 473,41	-	100 984,59
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	1 206 315,25
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Ventes réglem. différés	1 197 306,09
Coupons à recevoir	9 009,16
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	186 558,11
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	186 558,11
-	-
-	-
-	-
-	-
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 / FR0013514270	-	-	-	-
Action F Prime / FR0014001KX3	250	287 809,75	12 125	14 276 973,62
Action I / FR0013514296	1 767,882	2 372 156,80	7 512,682	9 742 605,68
Action P / FR0013514304	956,819	1 108 172,87	2 856,624	3 274 470,10
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013514270		-		-
Action F Prime / FR0014001KX3		-		-
Action I / FR0013514296		-		-
Action P / FR0013514304		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013514270		-		-
Action F Prime / FR0014001KX3		-		-
Action I / FR0013514296		-		-
Action P / FR0013514304		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013514270		-		-
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 / FR0013514270	-
Action F Prime / FR0014001KX3	0,95
Action I / FR0013514296	1,50
Action P / FR0013514304	2,15

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

Catégorie d'action :	
----------------------	--

Action F / FR0013514270	-
Action F Prime / FR0014001KX3	12 183,50
Action I / FR0013514296	57 267,45
Action P / FR0013514304	27 567,32

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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2022	30.06.2021
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	518 760,86	-707 727,48
Total	518 760,86	-707 727,48

Action F / FR0013514270	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action F Prime / FR0014001KX3	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	306 952,34	-178 429,81
Total	306 952,34	-178 429,81
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action I / FR0013514296	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	164 103,33	-447 456,02
Total	164 103,33	-447 456,02
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action P / FR0013514304	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	47 705,19	-81 841,65
Total	47 705,19	-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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2022	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	3 809 840,79	411 576,85
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	3 809 840,79	411 576,85

Action F / FR0013514270	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action F Prime / FR0014001KX3	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 982 686,86	358 809,88
Total	1 982 686,86	358 809,88
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I / FR0013514296	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 282 433,71	7 866,55
Total	1 282 433,71	7 866,55
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action P / FR0013514304	30.06.2022	30.06.2021
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	544 720,22	44 900,42
Total	544 720,22	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	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Actif net	25 194 091,39	49 254 743,49	-	-	-

Action F / FR0013514270	Devise de l'action et de la valeur liquidative : -				
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	-	-	-	-	-
Valeur liquidative	-	-	-	-	-
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*	-	-	-	-	-

* 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 F Prime / FR0014001KX3	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR				
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	12 413,085	24 288,085	-	-	-
Valeur liquidative	1 057,20	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*	184,45	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				
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	6 975,323	12 720,123	-	-	-
Valeur liquidative	1 215,58	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*	207,37	-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				
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	3 390,849	5 290,654	-	-	-
Valeur liquidative	1 059,26	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*	174,71	-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 30.06.2022

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
LU1250154413	ADLER GROUP SA	PROPRE	23 700,00	89 349,00	EUR	0,35
US0138721065	ALCOA CORP	PROPRE	2 500,00	108 996,13	USD	0,43
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	PROPRE	7 640,00	830 757,28	USD	3,30
MU0456S00006	ALPHAMIN RESOURCES CORP	PROPRE	710 000,00	436 987,88	CAD	1,73
US02156K1034	ALTICE USA INC	PROPRE	22 000,00	194 653,02	USD	0,77
AT0000A18XM4	AMS OSRAM AG	PROPRE	30 600,00	262 862,22	CHF	1,04
CA03349X1015	ANDEAN PRECIOUS METALS CORP	PROPRE	75 700,00	60 625,12	CAD	0,24
DK0010244508	A.P. MOELLER-MAERSK B	PROPRE	85,00	189 221,63	DKK	0,75
US03940R1077	ARCH RESOURCES INC A	PROPRE	2 100,00	287 425,51	USD	1,14
FR0000051732	ATOS SE	PROPRE	6 000,00	76 710,00	EUR	0,30
GB00BDD85M81	AVAST PLC	PROPRE	21 000,00	126 126,86	GBP	0,50
GB0009697037	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	PROPRE	16 000,00	57 397,77	GBP	0,23
FR0000035164	BENETEAU	PROPRE	6 503,00	62 623,89	EUR	0,25
JE00BG6L7297	BOOHOO GROUP PLC	PROPRE	439 719,00	280 545,62	GBP	1,11
IT0000066123	BPER BANCA SPA	PROPRE	298 000,00	467 115,00	EUR	1,85
FR0010151589	CAFOM	PROPRE	2 661,00	33 927,75	EUR	0,13
CA13000C2058	CALIBRE MINING CORP	PROPRE	100 000,00	71 929,11	CAD	0,29
VGG1890L1076	CAPRI HOLDINGS LTD	PROPRE	1 268,00	49 740,00	USD	0,20
CA14071L1085	CAPSTONE COPPER CORP	PROPRE	15 000,00	36 149,94	CAD	0,14
IE00B010DT83	C&C GROUP	PROPRE	31 680,00	67 827,88	GBP	0,27
DE0007257503	CECONOMY AG	PROPRE	83 024,00	220 843,84	EUR	0,88
FR0013181864	CGG	PROPRE	302 840,00	251 236,06	EUR	1,00
US1729674242	CITIGROUP INC	PROPRE	2 000,00	87 981,25	USD	0,35
FR0010667147	COFACE	PROPRE	14 200,00	141 503,00	EUR	0,56
CA21750U1012	COPPER MOUNTAIN MINING	PROPRE	274 300,00	345 786,21	CAD	1,37

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA22576C1014	CRESCENT POINT ENERGY CORP	PROPRE	81 800,00	555 018,35	CAD	2,20
US1266332055	CVR PARTNERS LP	PROPRE	1 000,00	95 509,11	USD	0,38
IT0000076486	DANIELI & C.OFFICINE MECCANICHE SPA	PROPRE	8 400,00	112 728,00	EUR	0,45
BE0003789063	DECEUNINCK	PROPRE	36 918,00	81 588,78	EUR	0,32
DE000A2E4K43	DELIVERY HERO AG	PROPRE	1 500,00	53 655,00	EUR	0,21
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	PROPRE	25 942,00	215 785,56	EUR	0,86
DE0006305006	DEUTZ	PROPRE	30 321,00	111 641,92	EUR	0,44
US25179M1036	DEVON ENERGY CORPORATION	PROPRE	1 200,00	63 256,97	USD	0,25
US2533931026	DICK'S SPORTING GOODS	PROPRE	1 100,00	79 302,69	USD	0,31
US26152H3012	DRDGOLD ADR	PROPRE	20 300,00	113 980,58	USD	0,45
GB00B7KR2P84	EASYJET	PROPRE	24 145,00	102 829,43	GBP	0,41
CA2960061091	ERO COPPER CORP	PROPRE	33 194,00	267 560,55	CAD	1,06
FI0009008650	ETTEPLAN OYJ	PROPRE	296,00	4 662,00	EUR	0,02
BE0003816338	EURONAV	PROPRE	29 564,00	339 690,36	EUR	1,35
IT0004967292	FABBRICA ITALIANA LAPIS ED AFFINI SPA	PROPRE	564,00	4 686,84	EUR	0,02
FR0000121147	FAURECIA	PROPRE	25 969,00	491 203,64	EUR	1,95
BMG359472021	FLEX LNG LTD	PROPRE	10 374,00	273 593,38	NOK	1,09
BMG3682E1921	FRONTLINE LTD	PROPRE	19 000,00	162 062,21	NOK	0,64
US3647601083	GAP INC	PROPRE	14 208,00	111 984,24	USD	0,44
ES0105223004	GESTAMP AUTOMOCION	PROPRE	63 565,00	210 018,76	EUR	0,83
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	PROPRE	44 650,00	230 874,94	GBP	0,92
BMG396372051	GOLDEN OCEAN GROUP LTD	PROPRE	30 181,00	334 573,35	NOK	1,33
CNE1000031C1	HAIER SMART HOME CO LTD D	PROPRE	29 702,00	34 181,06	EUR	0,14
VGG456671053	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGY	PROPRE	11 566,00	163 735,04	USD	0,65
GB00BKP36R26	HYBVE GROUP PLC	PROPRE	495 073,00	424 446,88	GBP	1,68
FR0000035081	ICADE REIT	PROPRE	3 000,00	139 620,00	EUR	0,55
MHY410531021	INTERNATIONAL SEAWAYS INC	PROPRE	11 036,00	223 791,86	USD	0,89
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD SHS A	PROPRE	23 275,00	127 891,25	CAD	0,51
US47215P1066	JD.COM ADR	PROPRE	2 000,00	122 856,19	USD	0,49
FR0000121485	KERING	PROPRE	150,00	73 515,00	EUR	0,29

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000A2YN504	KNAUS TABBERT AG	PROPRE	1 000,00	25 400,00	EUR	0,10
NL0000337319	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	PROPRE	68 719,00	155 030,06	EUR	0,62
US5006881065	KOSMOS ENERGY LTD	PROPRE	58 720,00	347 674,97	USD	1,38
DE000KSAG888	K+S AG	PROPRE	13 379,00	310 259,01	EUR	1,23
CA4991131083	K92 MINING RG	PROPRE	23 000,00	132 179,01	CAD	0,52
IT0004931058	MAIRE TECNIMONT SPA	PROPRE	111 120,00	304 468,80	EUR	1,21
LU0038705702	MILLICOM INTL CELLULAR	PROPRE	19 245,00	264 527,86	USD	1,05
IT0004965148	MONCLER SPA	PROPRE	3 000,00	122 790,00	EUR	0,49
US61945C1036	MOSAIC CO THE -WI	PROPRE	2 280,00	103 002,92	USD	0,41
AU000000NCZ9	NEW CENTURY RESOURCES LTD	PROPRE	38 581,00	42 378,58	AUD	0,17
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	PROPRE	10 000,00	53 404,33	NOK	0,21
BMG6682J1036	NORTHERN OCEAN LTD	PROPRE	194 024,00	232 556,42	NOK	0,92
CA67072Q1046	NUVISTA ENERGY	PROPRE	22 800,00	174 480,74	CAD	0,69
NL0010558797	OCI	PROPRE	903,00	28 426,44	EUR	0,11
FR0000184798	ORPEA	PROPRE	14 500,00	336 980,00	EUR	1,34
FI0009002422	OUTOKUMPU OYJ A	PROPRE	22 800,00	89 968,80	EUR	0,36
IT0005043507	OVS SPA AZ	PROPRE	80 340,00	125 009,04	EUR	0,50
US7045511000	PEABODY ENERGY CORP	PROPRE	17 860,00	364 392,18	USD	1,45
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD	PROPRE	140 000,00	210 872,50	AUD	0,84
CA7241121077	PIPESTONE ENERGY CORP	PROPRE	80 600,00	237 876,24	CAD	0,94
FR0010193052	PONCIN YACHTS	PROPRE	26 968,00	168 010,64	EUR	0,67
AT0000606306	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	PROPRE	20 500,00	211 970,00	EUR	0,84
FR0000131906	RENAULT SA	PROPRE	11 369,00	270 468,51	EUR	1,07
FR0010820274	REORLD MEDIA	PROPRE	27 807,00	176 574,45	EUR	0,70
FR0013269123	RUBIS SCA	PROPRE	6 161,00	137 267,08	EUR	0,54
IT0005495657	SAIPEM SPA	PROPRE	3 862,00	9 867,41	EUR	0,04
IT0005497059	SAIPEM SPA RIGHTS 11/07/2022	PROPRE	3 862,00	4 866,12	EUR	0,02
NL0011821392	SIGNIFY NV	PROPRE	3 800,00	120 194,00	EUR	0,48
US78454L1008	SM ENERGY CO	PROPRE	2 000,00	65 407,24	USD	0,26
FR0013214145	SMCP SAS	PROPRE	44 283,00	221 237,87	EUR	0,88

IXIOS RECOVERY

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013227113	SOITEC SA	PROPRE	1 664,00	225 472,00	EUR	0,89
CA8585221051	STELCO HOLDINGS INC	PROPRE	5 300,00	126 472,14	CAD	0,50
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	PROPRE	15 200,00	179 238,40	EUR	0,71
SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	PROPRE	32 811,00	69 124,79	SEK	0,27
VGG866591024	TALON METALS	PROPRE	600 000,00	226 910,39	CAD	0,90
DE000A2YN900	TEAMVIEWER AG	PROPRE	11 400,00	108 277,20	EUR	0,43
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	PROPRE	15 436,00	183 611,22	EUR	0,73
IT0003497176	TELECOM ITALIA-RNC	PROPRE	676 076,00	161 041,30	EUR	0,64
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	PROPRE	22 200,00	120 102,00	EUR	0,48
FR0005691656	TRIGANO	PROPRE	1 183,00	110 492,20	EUR	0,44
FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT	PROPRE	2 000,00	83 800,00	EUR	0,33
FR0013326246	UNIBAIL RODAMCO SE REITS	PROPRE	11 168,00	543 323,20	EUR	2,16
IT0005239360	UNICREDIT SPA	PROPRE	62 000,00	562 030,00	EUR	2,23
IT0005239881	UNIEURO SPA	PROPRE	3 590,00	53 203,80	EUR	0,21
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE	PROPRE	500,00	68 800,00	EUR	0,27
NO0010571680	WALLS WILH LOG RG REGISTERED SHS	PROPRE	15 000,00	77 042,24	NOK	0,31
AU000000WAF6	WEST AFRICAN RESOURCES LTD	PROPRE	51 450,00	40 947,48	AUD	0,16
AU000000WGX6	WESTGOLD RESOURCES LTD	PROPRE	237,00	184,73	AUD	0,00
CA96467A2002	WHITECAP RESOURCES INC	PROPRE	45 000,00	298 320,42	CAD	1,18
FR0011981968	WORLDLINE	PROPRE	3 000,00	106 140,00	EUR	0,42
US46591M1099	YY INCORPORATION ADR	PROPRE	11 500,00	328 461,43	USD	1,30
IL0065100930	ZIM INTEGRATED SHIPPING SERVICES LTD	PROPRE	7 000,00	316 237,03	USD	1,26
Total Action				19 201 339,10		76,21
Obligation						
DE000A2RUD79	ADO PROPERTIES SA CV 2% 23/11/2023	PROPRE	200 000,00	125 866,52	EUR	0,50
FR0010154385	CASINO TF/TV TSS PERP	PROPRE	1 010 000,00	275 700,96	EUR	1,09
DE000A2G9H97	CONSUS REAL ESTATE CV 4.00% 29/11/2022	PROPRE	200 000,00	135 012,61	EUR	0,54
DE000A254Y92	DELIVERY HERO AG 1% CV 23/01/2027	PROPRE	400 000,00	279 710,06	EUR	1,11
AT0000A2N7T2	DO CO AG CV 1.75% 28/01/2026	PROPRE	100 000,00	114 178,74	EUR	0,45
XS1882680645	EUROPEAN TOPSOHO SARL 4% CV 21/09/2021	PROPRE	100 000,00	89 454,00	EUR	0,36

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013286028	FIGEAC AERO CV 1.125% DIRTY 18/10/2022	PROPRE	14 888,00	344 582,76	EUR	1,37
FR0013286903	GENFIT 3.5% CV DIRTY 16/10/2022	PROPRE	7 742,00	190 375,78	EUR	0,76
FR0014005AO4	KORIAN SA CV VAR PERPETUAL	PROPRE	16 158,00	521 871,08	EUR	2,07
BE6325746855	MITHRA PHARMACEUTICALS CV 4.25% 17/12/2025	PROPRE	600 000,00	433 574,43	EUR	1,72
FR0013418795	ORPEA 0.375% CONV 17/05/2027	PROPRE	7 256,00	646 125,03	EUR	2,56
FR0013299575	PIERRE AND VACANCES SA 2% CV 01/04/2023	PROPRE	29 007,00	926 672,13	EUR	3,68
XS1982682673	SACYR SA CV 3.75% 25/04/2024	PROPRE	300 000,00	322 419,46	EUR	1,28
DE000A3E5KG2	TUI AG CV 5.0% 16/04/2028	PROPRE	600 000,00	469 123,41	EUR	1,86
XS2352739184	VALLOUREC SA 8.5% 30/06/2026	PROPRE	98 545,00	93 382,50	EUR	0,37
Total Obligation				4 968 049,47		19,72
Total Valeurs mobilières				24 169 388,57		95,93
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	-153 463,73	-100 939,74	AUD	-0,40
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	-250 120,17	-185 473,41	CAD	-0,74
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	-44,89	-44,85	CHF	-0,00
	BANQUE DKK SGP	PROPRE	12 489,75	1 679,49	DKK	0,01
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	380 334,36	380 334,36	EUR	1,51
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	199 796,85	232 106,01	GBP	0,92
	BANQUE NOK SGP	PROPRE	1 457 389,50	141 100,28	NOK	0,56
	BANQUE SEK SGP	PROPRE	590,89	55,16	SEK	0,00
	BANQUE USD SGP	PROPRE	-484 954,58	-463 871,62	USD	-1,84
	VTE DIFF TITRES CHF	PROPRE	49 583,04	49 538,46	CHF	0,20
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	734 822,11	734 822,11	EUR	2,92
	VTE DIFF TITRES NOK	PROPRE	435 396,17	42 153,81	NOK	0,17
	VTE DIFF TITRES USD	PROPRE	387 644,19	370 791,71	USD	1,47
Total BANQUE OU ATTENTE				1 202 251,77		4,77
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-39 363,43	-39 363,43	EUR	-0,16
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-30 768,37	-30 768,37	EUR	-0,12
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-20 023,04	-20 023,04	EUR	-0,08

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-56 735,37	-56 735,37	EUR	-0,23
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-2 397,72	-2 397,72	EUR	-0,01
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-830,02	-830,02	EUR	-0,00
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-16 401,44	-16 401,44	EUR	-0,07
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	52,56	52,56	EUR	0,00
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	21,69	21,69	EUR	0,00
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	9,66	9,66	EUR	0,00
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-20 122,63	-20 122,63	EUR	-0,08
Total FRAIS DE GESTION				-186 558,11		-0,74
Total Liquidites				1 015 693,66		4,03
Coupons						
Action						
CA22576C1014	CRESCENT PT ENERGY	ACHLIG	68 800,00	2 487,12	CAD	0,01
US6745991058	OCCID. PETROLEUM	ACHLIG	2 168,00	188,71	USD	0,00
CA96467A2002	WHITECAP RESOURC	ACHLIG	45 000,00	750,81	CAD	0,00
US46591M1099	YY INCORPORATION ADR	ACHLIG	11 500,00	5 582,52	USD	0,02
Total Action				9 009,16		0,04
Total Coupons				9 009,16		0,04
Total IXIOS RECOVERY				25 194 091,39		100,00

IXIOS ENERGY METALS

**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 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 : 26 février 2021.*

rapport de gestion du conseil d'administration

Mesdames, messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de son exercice 2022 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2022. 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 2021-2022			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
S	USD	19/03/2021	-10,31%	-14,08%	3,77%	-0,49%	-5,30%	4,81%
I	USD	02/03/2021	-11,23%	-14,08%	2,85%	-1,25%	-7,62%	6,37%
I - EUR	EUR	10/03/2021	-0,30%	-2,54%	2,23%	14,13%	7,25%	6,88%
I - CHF	CHF	20/05/2021	-7,60%	-11,01%	3,41%	-11,20%	-10,71%	-0,49%
P	USD	23/02/2021	-11,00%	-14,08%	3,08%	-1,52%	-4,94%	3,41%
P - EUR	EUR	23/02/2021	-0,07%	-2,54%	2,47%	13,59%	10,37%	3,22%
R - EUR	EUR	15/03/2022	lancé en cours d'exercice			-25,27%	-13,74%	-11,53%

Ixios Energy Metals a terminé l'exercice 2021-2022 au 30 juin 2022 en baisse de 11,2% pour la classe I- USD et de 0,3% pour la classe EUR. L'indice de référence du compartiment - l'indice MSCI World Metals and Mining Index (hors métaux précieux) a chuté sur la même période de 14 % en USD (-2,54% en équivalent EUR). Ce résultat modeste cache une trajectoire beaucoup plus volatile puisqu'à un moment de l'année le fonds a progressé de 40%. Au début du 2ème trimestre 2022, les craintes d'une récession mondiale ont conduit à une vente agressive des métaux et des sociétés minières, d'autant plus violente que de nombreux investisseurs s'étaient précipités dans le secteur en début d'année, avec une conviction relativement faible, car c'était la seule partie du marché qui montait.

Comme nous l'avons expliqué ailleurs dans nos rapports mensuels, les forts flux vendeurs sur les métaux était en grande partie un phénomène financier entraîné par la vente et la vente à découvert de contrats à terme. S'il y avait un ralentissement de la demande, on s'attendrait à ce que les stocks de métaux dans les entrepôts du monde entier se reconstituent, mais cela n'a pas été le cas. En effet, les stocks sont à niveaux historiquement bas, ce qui indique que la demande sous-jacente reste robuste.

L'idée de vendre des métaux et des sociétés minières à la veille d'une récession semble logique, mais divers facteurs pourraient en faire une mauvaise décision. L'Occident est un petit consommateur de métaux par rapport à la Chine. Par exemple, les États-Unis consomment 8 % de la production mondiale de cuivre tandis que la Chine en consomme 55 % - et les chiffres sont similaires pour la plupart des métaux de base.

La Chine a certainement subi un ralentissement de sa croissance – en grande partie auto-infligé par les blocages de Covid. De plus, le secteur immobilier chinois traverse des problèmes liés à la dette qui sont bien connus. On estime que l'immobilier constitue environ 70 % du patrimoine des ménages en Chine – plus qu'aux États-Unis – et c'est donc un secteur crucial pour maintenir la confiance dans le gouvernement et l'économie.

En plus de certains grands programmes d'infrastructures pour stimuler la croissance, la Chine a maintenant mis en place un important fonds pour acquérir et achever des projets résidentiels actuellement au point mort. Dans le même temps, nous assistons à une série d'initiatives en Occident pour accélérer la transition énergétique vers les énergies renouvelables. La guerre en Ukraine a mis en évidence pour tous les gouvernements l'importance de la sécurité énergétique et, bien que la plupart des initiatives de « changement climatique » soient couvertes par la réduction des émissions de carbone, il est désormais impératif sur le plan géopolitique d'accélérer le passage à des sources d'énergie renouvelables autogénérées.

La Chine, qui importe 40 % de ses besoins énergétiques, est la plus avancée, mais l'Europe et les États-Unis accélèrent rapidement maintenant.

Hormis le Lithium, la transition énergétique est une source complémentaire de demande et non le principal marché final pour la plupart des métaux. Cela changera au fil du temps et la demande accrue de véhicules électriques, de transmission et de distribution d'électricité, de stockage d'énergie dans le réseau, de panneaux solaires et d'éoliennes signifiera que la transition occupera une part de plus en plus dominante de la production mondiale de métaux.

Des études récentes de Bank of America et Barclays ont estimé le coût total de la réalisation d'un monde neutre en carbone d'ici 2050 à 150 000 milliards de dollars.

Pour mettre cela en perspective cela représente 6 à 7 % du PIB mondial pour les 28 prochaines années. Cela fait de la transition énergétique la principale source de croissance du PIB mondial pour les trois prochaines décennies.

Alors que le secteur restera toujours volatil et qu'à court terme la demande de métaux et le sentiment envers le secteur seront influencés par d'autres facteurs économiques éphémères, nous sommes convaincus que les métaux et leurs producteurs connaîtront un super cycle long et soutenu.

Votre fonds continuera d'offrir une exposition équilibrée aux grands producteurs, aux petits producteurs et aux développeurs de nouvelles sources de métaux. Les mines de métaux de base sont des projets longs et coûteux. De la découverte d'une ressource à la production du premier métal vendable, il faut au minimum dix ans. Les grandes mines mettent 15 à 20 ans à se développer dans l'environnement réglementaire et d'autorisation actuel.

Évidemment, nous avons attendu très tard pour planifier les mines qui seront nécessaires pour répondre à la demande croissante de la transition énergétique.

Nous nous attendons à voir un certain nombre d'initiatives au cours des prochaines années, notamment un financement gouvernemental pour la construction de nouvelles sources de matériaux critiques et une rationalisation du processus d'autorisation. Néanmoins, des pénuries structurelles se développent et une partie du processus de rationnement s'accomplit grâce à des prix des métaux beaucoup plus élevés.

Nous restons convaincus qu'un investissement dans les producteurs de ressources critiques devrait être au cœur de tous les portefeuilles d'investissement à moyen et long terme.

Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
SQM	12 001 138	16 796 501
CAMECO CORP	12 764 420	13 479 307
TECK RESOURCES B	10 321 699	10 942 097
MOSAIC CO THE -WI	10 598 729	10 545 287
CAPSTONE COPPER CORP	11 181 203	9 164 755
IVANHOE MINES LTD SHS A	6 766 573	6 435 495
CENTERRA GOLD	6 370 483	6 777 001
COPPER MOUNTAIN MINING	7 460 989	4 474 229
FREEMPORT MCMORAN INC	4 876 200	7 053 469
FIREFINCH LTD	5 171 652	5 520 469

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		105 583,36	105 583,36
I	USD		215 208,54	215 208,54
I - EUR	EUR		728 047,41	728 047,41
I - CHF	CHF		5 035,20	5 035,20
P	USD		59 602,88	59 602,88
P - EUR	EUR		80 907,02	80 907,02

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 2021	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	615	567	-
Rémunérations Variables	10	-	-
Total des rémunérations	625	567	-
Effectif total	6	4	-

Règlements SFDR et taxonomie**1/ Mentions liées au règlement SFDR :**

- Article 6 : Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance au sens de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « Règlement SFDR. »

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence.

2/ Mentions liées au règlement Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Méthode de calcul du risque global

La SICAV a choisi la méthode de l'engagement concernant le calcul du risque global.

comptes annuels

BILANactif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	91 633 140,92	76 294 029,14
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	91 620 247,73	75 970 601,86
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	12 893,19	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	1 551 728,40	2 105 758,00
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 551 728,40	2 105 758,00
Comptes financiers	5 924 459,80	6 260 658,11
Liquidités	5 924 459,80	6 260 658,11
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	99 109 329,12	84 660 445,25

BILAN passif

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Capitaux propres		
• Capital	81 470 058,03	76 416 304,37
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	19 195 875,86	4 530 253,20
• Résultat de l'exercice	-2 892 449,19	-673 581,78
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	97 773 484,70	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	1 173 498,66	3 120 769,15
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 173 498,66	3 120 769,15
Comptes financiers	162 345,76	1 266 700,31
Concours bancaires courants	162 345,76	1 266 700,31
Emprunts	-	-
Total du passif	99 109 329,12	84 660 445,25

HORS-bilan

30.06.2022

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

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	752,19	511,18
• Produits sur actions et valeurs assimilées	617 438,42	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)	618 190,61	65 524,59
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-33 384,27	-10 862,20
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-33 384,27	-10 862,20
Résultat sur opérations financières (I - II)	584 806,34	54 662,39
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-3 061 935,24	-345 651,56
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	-2 477 128,90	-290 989,17
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-415 320,29	-382 592,61
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	-2 892 449,19	-673 581,78

1 règles & méthodes comptables

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

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
		Action R - EUR 2,30% 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 évolutionactif net

	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Actif net en début d'exercice	80 272 975,79	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	109 744 750,27	80 480 575,69
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-75 527 838,15	-2 994 050,83
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	30 830 481,71	3 509 526,94
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-10 155 734,56	-145 140,99
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-347 913,59	-191 476,02
Différences de change	-7 027 111,57	-796 118,67
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-27 538 996,30	700 648,84
- Différence d'estimation exercice N	-26 838 347,46	700 648,84
- Différence d'estimation exercice N-1	700 648,84	-
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	-2 477 128,90	-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	97 773 484,70	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	-	-	-	5 924 459,80
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	162 345,76
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	5 924 459,80	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	162 345,76	-	-	-	-
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	56 108 782,26	25 875 759,61	6 968 154,37	685 794,15
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	1 078 937,87	-	-	269 521,13
Comptes financiers	3 357 995,37	1 630 907,91	14 422,53	290 696,77
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	324 654,83	20 985,22	176 179,27
Comptes financiers	-	-	-	162 345,76
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	1 551 728,40
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	1 282 207,27
Souscriptions à recevoir	269 521,13
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	1 173 498,66
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	707 323,45
Achats règlements différés	345 640,05
Rachat à payer	120 535,16
-	-
-	-
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 / FR0014001BT0	16 989,91	21 657 307,18	11 041,461	14 064 483,02
Action I-CHF / FR0014002KJ0	4 964,789	5 904 413,89	461	554 694,35
Action I-EUR / FR0014001BU8	38 259,749	61 629 037,13	28 860,879	45 090 917,21
Action P / FR0014001BV6	4 667,35	5 677 831,28	3 059,251	3 767 703,99
Action P-EUR / FR0014001BW4	4 490,221	6 331 998,20	3 924,393	6 472 472,18
Action R-EUR / FR0014001BX2	1	1 097,35	-	-
Action S / FR0014001BS2	7 188,231	8 543 065,24	4 090	5 577 567,40
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action I / FR0014001BT0		8 010,49		-
Action I-CHF / FR0014002KJ0		-		-
Action I-EUR / FR0014001BU8		-		-
Action P / FR0014001BV6		-		-
Action P-EUR / FR0014001BW4		-		-
Action R-EUR / FR0014001BX2		-		-
Action S / FR0014001BS2		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action I / FR0014001BT0		8 010,49		-
Action I-CHF / FR0014002KJ0		-		-
Action I-EUR / FR0014001BU8		-		-
Action P / FR0014001BV6		-		-
Action P-EUR / FR0014001BW4		-		-
Action R-EUR / FR0014001BX2		-		-
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 R-EUR / FR0014001BX2		-		-
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	1,45
Action I-CHF / FR0014002KJ0	1,43
Action I-EUR / FR0014001BU8	1,44
Action P / FR0014001BV6	2,11
Action P-EUR / FR0014001BW4	2,14
Action R-EUR / FR0014001BX2	2,26
Action S / FR0014001BS2	1,11

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

Catégorie d'action :

Action I / FR0014001BT0	215 208,54
Action I-CHF / FR0014002KJ0	17 754,63
Action I-EUR / FR0014001BU8	894 596,34
Action P / FR0014001BV6	13 872,61
Action P-EUR / FR0014001BW4	100 933,61
Action R-EUR / FR0014001BX2	0,23
Action S / FR0014001BS2	77 590,78

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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

	30.06.2022	30.06.2021
Affectation du résultat	USD	USD
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-2 892 449,19	-673 581,78
Total	-2 892 449,19	-673 581,78

Action I / FR0014001BT0	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-657 256,69	-174 078,40
Total	-657 256,69	-174 078,40
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Action I-CHF / FR0014002KJ0	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-204 621,41	-8 405,50
Total	-204 621,41	-8 405,50
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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1 425 146,45	-325 618,99
Total	-1 425 146,45	-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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-258 486,93	-83 634,17
Total	-258 486,93	-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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-109 207,21	-13 166,81
Total	-109 207,21	-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 R-EUR / FR0014001BX2	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-6,49	-
Total	-6,49	-
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	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-237 724,01	-68 677,91
Total	-237 724,01	-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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2022	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	19 195 875,86	4 530 253,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	19 195 875,86	4 530 253,20

Action I / FR0014001BT0	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	4 764 696,54	1 225 267,19
Total	4 764 696,54	1 225 267,19
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I-CHF / FR0014002KJ0	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 778 558,65	58 336,01
Total	1 778 558,65	58 336,01
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action I-EUR / FR0014001BU8	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	7 102 692,48	1 733 431,03
Total	7 102 692,48	1 733 431,03
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P / FR0014001BV6	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 951 612,97	495 789,48
Total	1 951 612,97	495 789,48
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P-EUR / FR0014001BW4	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	579 001,37	134 581,74
Total	579 001,37	134 581,74
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action R-EUR / FR0014001BX2	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	15,60	-
Total	15,60	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action S / FR0014001BS2	30.06.2022	30.06.2021
Devise	USD	USD
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	3 019 297,90	882 847,75
Total	3 019 297,90	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	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Actif net	97 773 484,70	80 272 975,79	-	-	-

Action I / FR0014001BT0	Devise de l'action et de la valeur liquidative : USD				
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	24 647,185	18 698,736	-	-	-
Valeur liquidative	987,47	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*	166,64	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 / FR0014002KJO	Devise de l'action et de la valeur liquidative : CHF				
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	9 738,789	5 235,000	-	-	-
Valeur liquidative	888,03	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*	161,61	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			
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	30 046,697	20 647,827	-	-	-
Valeur liquidative	1 141,32	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*	188,95	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			
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	10 175,91	8 567,811	-	-	-
Valeur liquidative	984,76	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*	166,38	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			
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	2 476,782	1 910,954	-	-	-
Valeur liquidative	1 135,86	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*	189,67	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 R-EUR / FR0014001BX2		Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR			
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	1	-	-	-	-
Valeur liquidative	747,31	-	-	-	-
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*	9,11	-	-	-	-

* 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				
	30.06.2022	30.06.2021	-	-	-
Nombre d'actions en circulation	15 663,93	12 565,699	-	-	-
Valeur liquidative	995,1	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*	177,57	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 30.06.2022

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
CA00461M1032	ACLARA RESOURCES INC	PROPRE	86 905,00	26 948,90	CAD	0,03
AU0000004772	ADRIATIC METALS PLC	PROPRE	363 011,00	486 759,11	AUD	0,50
GB00BL0L5G04	ADRIATIC METALS PLC	PROPRE	612 002,00	847 341,94	GBP	0,87
CA00791E1025	ADVENTUS MINING CORPORATION	PROPRE	1 000 000,00	377 929,54	CAD	0,39
AU0000049033	AIC MINES LTD	PROPRE	3 000 000,00	1 134 602,23	AUD	1,16
CA0203981034	ALMONTY INDUSTRIES INC	PROPRE	901 200,00	593 849,40	CAD	0,61
MU0456S00006	ALPHAMIN RESOURCES CORP	PROPRE	10 346 555,00	6 657 483,16	CAD	6,81
CA0272592092	AMERICAN LITHIUM CORP	PROPRE	600 000,00	860 516,48	CAD	0,88
CA03074G1090	AMERIGO RESOURCES LTD	PROPRE	887 400,00	853 055,57	CAD	0,87
CA03349X1015	ANDEAN PRECIOUS METALS CORP	PROPRE	2 282 600,00	1 911 128,03	CAD	1,95
CA0400451062	ARENA MINERALS INC	PROPRE	2 585 000,00	941 877,93	CAD	0,96
CA04035D1024	ARIANNE PHOSPHATE INC	PROPRE	1 909 000,00	725 167,32	CAD	0,74
CA0405181029	ARIZONA METALS CORP	PROPRE	865 050,00	2 635 542,20	CAD	2,70
CA04058Q1054	ARIZONA SONORAN COPPER COMPANY INC	PROPRE	870 400,00	1 228 079,51	CAD	1,26
CY0106002112	ATALAYA MINING PLC	PROPRE	462 000,00	1 809 558,81	GBP	1,85
CA04681A1057	ATEX RESOURCES INC	PROPRE	1 750 000,00	922 535,69	CAD	0,94
AU0000XINEX3	ATLANTIC LITHIUM LIMITED	PROPRE	1 720 765,00	762 808,35	GBP	0,78
AU000000AM11	AURELIA METALS LTD	PROPRE	3 000 000,00	526 042,85	AUD	0,54
CA08162A1049	BENCHMARK METALS INC	PROPRE	857 300,00	438 644,79	CAD	0,45
AU000000BKT0	BLACK ROCK MINING LTD	PROPRE	1 291 667,00	128 788,85	AUD	0,13
AU0000156135	CANNON RESOURCES LTD	PROPRE	1 000 000,00	237 235,01	AUD	0,24
CA14071L1085	CAPSTONE COPPER CORP	PROPRE	1 107 100,00	2 789 371,92	CAD	2,85
AU000000CTM4	CENTAURUS METALS LTD	PROPRE	4 352 069,00	2 768 198,28	AUD	2,83
CA21750U1012	COPPER MOUNTAIN MINING	PROPRE	2 446 000,00	3 223 603,27	CAD	3,30
CA22675W1077	CRITICAL ELEMENTS LITHIUM CORPORATION	PROPRE	600 000,00	651 201,66	CAD	0,67

IXIOS ENERGY METALS

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
US1266332055	CVR PARTNERS LP	PROPRE	10 000,00	998 500,00	USD	1,02
CA2327492005	CYPRESS DEVELOPMENT CORP	PROPRE	375 000,00	313 972,23	CAD	0,32
CA2546771072	DISCOVERY SILVER CORP	PROPRE	900 000,00	788 419,15	CAD	0,81
CA25821T1003	DORE COPPER MINING CORP	PROPRE	1 327 500,00	473 400,35	CAD	0,48
CA28474P2017	ELECTRA BATTERY MATERIALS CROP	PROPRE	111 111,00	316 986,73	CAD	0,32
CA28619M1059	ELEMENT 29 RESOURCES INC	PROPRE	397 000,00	100 025,35	CAD	0,10
CA2960061091	ERO COPPER CORP	PROPRE	255 000,00	2 148 849,20	CAD	2,20
CA29872L2066	EURO SUN MINING INC	PROPRE	685 000,00	63 724,73	CAD	0,07
CA3073571034	FARADAY COPPER CORP	PROPRE	300 000,00	139 543,21	CAD	0,14
CA3073579961	FARADAY COPPER CORP	PROPRE	375 000,00	174 429,02	CAD	0,18
CA31730E1016	FILO MINING CORP	PROPRE	257 500,00	3 553 312,87	CAD	3,63
GB00BNR45554	FIRST TIN LIMITED	PROPRE	1 666 667,00	310 712,14	GBP	0,32
CA3449112018	FORAN MINING CORP	PROPRE	2 363 900,00	4 324 912,42	CAD	4,42
AU0000021461	GALAN LITHIUM LTD	PROPRE	1 000 000,00	749 525,11	AUD	0,77
CA37637H1055	GIYANI METALS CORP	PROPRE	2 697 000,00	710 879,64	CAD	0,73
AU0000188021	GROUP 6 METALS LIMITED	PROPRE	10 402 568,00	1 430 639,62	AUD	1,46
GB00B1FW5029	HOCHSCHILD MINING	PROPRE	632 496,00	741 286,52	GBP	0,76
GB00BMXLQJ47	HORIZONTE MINERALS PLC	PROPRE	283 845,00	382 653,10	GBP	0,39
CA4620481099	ION ENERGY LTD	PROPRE	360 000,00	58 608,15	CAD	0,06
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD SHS A	PROPRE	534 900,00	3 072 748,53	CAD	3,14
AU000000JRV4	JERVOIS GLOBAL LIMITED	PROPRE	9 000 000,00	3 280 031,90	AUD	3,35
AU0000212375	KOBA RESOURCES LIMITED	PROPRE	767 514,00	79 165,74	AUD	0,08
CA5170971017	LARGO INC	PROPRE	389 732,00	2 655 774,24	CAD	2,72
AU0000221251	LEO LITHIUM LIMITED	PROPRE	7 178 030,00	2 739 415,70	AUD	2,80
AU000000LPD2	LEPIDICO LTD	PROPRE	14 768 059,00	264 031,93	AUD	0,27
AU0000148975	LUNNON METALS LIMITED	PROPRE	1 262 635,00	685 906,00	AUD	0,70
CA5609091031	MAJ DRILL GRP INTL	PROPRE	349 000,00	2 443 145,83	CAD	2,50
AU000000MLX7	METALS X	PROPRE	15 953 307,00	3 674 982,02	AUD	3,76
CA60273M1059	MINEHUB TECHNOLOGIES INC	PROPRE	225 000,00	44 479,40	CAD	0,05
CA62988F1027	NAMBIA CRITICAL METALS INC	PROPRE	2 165 000,00	243 367,24	CAD	0,25

IXIOS ENERGY METALS

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
AU000000NCZ9	NEW CENTURY RESOURCES LTD	PROPRE	182 360,00	209 414,01	AUD	0,21
AU0000006934	NEW WORLD RESOURCES LTD	PROPRE	17 975 449,00	420 260,29	AUD	0,43
CA65343M2094	NEXTSOURCE MATERIA INC	PROPRE	606 400,00	996 623,83	CAD	1,02
CA65343P1036	NGEX MINERALS LTD	PROPRE	888 900,00	1 309 310,71	CAD	1,34
AU0000018236	NICKEL INDUSTRIES LIMITED	PROPRE	3 000 000,00	2 011 340,32	AUD	2,06
CA65501C1005	NOBEL RESOURCES CORP	PROPRE	500 000,00	25 195,30	CAD	0,03
CA65704T1407	NORTH AMERICAN NICKEL	PROPRE	1 000 000,00	372 115,23	CAD	0,38
CA66744H1047	NORTHWEST COPPER CORP	PROPRE	1 742 500,00	540 342,33	CAD	0,55
CA66979W8429	NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC	PROPRE	66 000,00	320 760,00	USD	0,33
CA6698091056	NOVA ROYALTY CORP	PROPRE	806 200,00	1 074 997,50	CAD	1,10
CA69644D1087	PALLADIUM ONE MINING INC	PROPRE	2 663 500,00	237 457,97	CAD	0,24
CA69806A1084	PAN GLOBAL RESOURCES INC	PROPRE	350 000,00	118 030,30	CAD	0,12
AU000000PAN4	PANORAMIC RESOURCES LTD	PROPRE	2 000 000,00	275 055,09	AUD	0,28
VGG7060R1139	PHOENIX COPPER LTD	PROPRE	1 325 000,00	619 551,79	GBP	0,63
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD	PROPRE	2 500 000,00	3 936 725,92	AUD	4,03
CA74167M1059	PRIME MINING CORP	PROPRE	631 200,00	797 610,40	CAD	0,82
CA74738B1094	QC COPPER AND GOLD INC	PROPRE	2 000 000,00	248 076,82	CAD	0,25
AU000000RXM4	REX MINERALS LTD	PROPRE	325 411,00	30 208,26	AUD	0,03
AU0000167033	REX MINERALS LTD	PROPRE	2 674 589,00	248 285,02	AUD	0,25
AU000000RXL6	ROX RESOURCES LTD	PROPRE	500 000,00	82 516,53	AUD	0,08
CA8265991023	SIGMA LITHIUM CORPORATION	PROPRE	21 465,00	330 561,00	USD	0,34
AU000000SVY1	STAVELY MINERALS LTD	PROPRE	1 000 000,00	137 527,54	AUD	0,14
CA86881M1041	SURGE COPPER CORP	PROPRE	800 000,00	105 432,65	CAD	0,11
VGG866591024	TALON METALS	PROPRE	7 310 000,00	2 890 172,52	CAD	2,96
CY0103562118	THARISA PLC	PROPRE	525 000,00	685 794,15	ZAR	0,70
GB00BF7J2535	TRIDENT ROYALTIES PLC	PROPRE	2 335 000,00	1 261 966,73	GBP	1,29
CA89621C1059	TRILOGY METALS INC	PROPRE	455 762,00	344 829,53	USD	0,35
GB00BP6QM557	TUNGSTEN WEST PLC	PROPRE	750 000,00	232 274,99	GBP	0,24
CA90022K1003	TURMALINA METALS CORP	PROPRE	1 573 900,00	451 455,63	CAD	0,46
AU000000VML1	VITAL METALS LTD	PROPRE	6 538 462,00	175 347,63	AUD	0,18

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA92919F1036	VOX ROYALTY CORP	PROPRE	88 472,00	192 729,58	CAD	0,20
CA95805V1085	WESTERN COPPER AND GOLD CORP	PROPRE	160 200,00	219 822,42	CAD	0,22
AU000000XAM0	XANADU MINES LTD	PROPRE	9 538 735,00	150 861,46	AUD	0,15
Total Action				91 554 352,32		93,64
Warrant						
CA00791E1108	ADVENTUS MINING CORP	PROPRE	500 000,00	0,00	CAD	0,00
CA2327491270	CYPRESS DEVELOPMENT	PROPRE	125 000,00	0,00	CAD	0,00
CA37637H1212	GIYANI METALS	PROPRE	75 000,00	0,00	CAD	0,00
CA65501C1260	NOBEL	PROPRE	250 000,00	0,00	CAD	0,00
CA0272591268	AMERICAN LITHIUM CORP WARRANT	PROPRE	200 000,00	0,00	CAD	0,00
CA04035D1107	ARIANNE PHOSPHATE INC WARRANT ON 04/06/2024	PROPRE	430 000,00	0,00	CAD	0,00
QS0003724109	CANON RESOURCES WARRANT 31/12/2049	PROPRE	416 666,00	12 893,19	AUD	0,01
CA22675W1317	CRITICAL ELEMENTS LITHIUM CORPORATION	PROPRE	125 000,00	0,00	CAD	0,00
CA29102L1250	EMERITA RESOURCES CORP WARRANT	PROPRE	375 000,00	0,00	CAD	0,00
CA37637H1394	GIYANI METALS CORP WARRANT	PROPRE	500 000,00	65 895,41	CAD	0,07
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
CA92919F1291	VOX ROYALTY CORP WARRANT ON VOX 25/03/2024	PROPRE	104 162,00	0,00	CAD	0,00
Total Warrant				78 788,60		0,08
Total Valeurs mobilières				91 633 140,92		93,72
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-115 295,00	-120 535,16	EUR	-0,12
	ACH DIFF TITRES AUD	PROPRE	-472 130,63	-324 654,83	AUD	-0,33
	ACH DIFF TITRES GBP	PROPRE	-17 278,76	-20 985,22	GBP	-0,02
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	2 371 754,59	1 630 907,91	AUD	1,67
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	4 331 555,46	3 357 995,37	CAD	3,43
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	266 696,73	278 567,39	CHF	0,28
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	-155 287,92	-162 345,76	EUR	-0,17
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	11 875,19	14 422,53	GBP	0,01
	BANQUE USD SGP	PROPRE	630 437,22	630 437,22	USD	0,64

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	BANQUE ZAR SGP	PROPRE	198 709,13	12 129,38	ZAR	0,01
	SOUS RECEV CHF SGP	PROPRE	258 035,96	269 521,13	CHF	0,28
	VTE DIFF TITRES CAD	PROPRE	1 391 746,77	1 078 937,87	CAD	1,10
	VTE DIFF TITRES USD	PROPRE	203 269,40	203 269,40	USD	0,21
Total BANQUE OU ATTENTE				6 847 667,23		7,00
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-110 551,61	-110 551,61	USD	-0,11
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-180 717,26	-180 717,26	USD	-0,18
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-38 718,01	-38 718,01	USD	-0,04
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-71 256,95	-71 256,95	USD	-0,07
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-20 146,59	-20 146,59	USD	-0,02
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-6,02	-6,02	USD	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-52 475,39	-52 475,39	USD	-0,05
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-110,44	-115,36	CHF	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-53 059,83	-55 471,40	EUR	-0,06
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-54,86	-57,35	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-32 737,83	-32 737,83	USD	-0,03
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-10 713,13	-10 713,13	USD	-0,01
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-42 091,79	-42 091,79	USD	-0,04
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-68 522,91	-68 522,91	USD	-0,07
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-23 741,85	-23 741,85	USD	-0,02
Total FRAIS DE GESTION				-707 323,45		-0,72
Total Liquidites				6 140 343,78		6,28
Total IXIOS ENERGY METALS				97 773 484,70		100,00

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS SUISSES
Représentant et agent payeur en Suisse

Société Générale, Paris, succursale de Zurich,
 Talacker 50,
 Case postale 5070,
 CH-8021 Zurich, Suisse

Le Prospectus, les Statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV, les DICl, ainsi que la liste des achats et des ventes effectués par la SICAV pendant l'exercice, peuvent être obtenus, sur simple demande et gratuitement, au siège du représentant en Suisse :

Société Générale Paris, succursale de Zurich
 Talacker 50,
 Case postale 5070,
 CH-8021 Zurich.

Total Expense Ratio (TER) / Commission de performance en % - du 1^{er} Juillet 2021 au 30 Juin 2022

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	TER	Commission de performance
IXIOS GOLD	F	FR0013412871	0,86%	0,01%
IXIOS GOLD	S	FR0013476165	1,04%	0,00%
IXIOS GOLD	I	FR0013412889	1,37%	0,00%
IXIOS GOLD	I EUR	FR0013447737	1,40%	0,35%
IXIOS GOLD	P	FR0013412897	2,04%	0,00%
IXIOS GOLD	P EUR	FR0013447752	2,04%	0,02%
IXIOS GOLD	R EUR	FR0014001CT8	2,03%	0,01%
IXIOS SMART MANUFACTURING	I	FR0013412913	1,55%	0,00%
IXIOS SMART MANUFACTURING	I - EUR	FR0013447760	1,57%	0,02%
IXIOS SMART MANUFACTURING	P - EUR	FR0013447778	2,11%	0,01%
IXIOS RECOVERY	F - Prime	FR0014001KX3	0,95%	0,05%
IXIOS RECOVERY	I	FR0013514296	1,50%	0,52%
IXIOS RECOVERY	P	FR0013514304	2,15%	0,55%
IXIOS GLOBAL MINING	S	FR0014001BS2	1,11%	0,38%
IXIOS GLOBAL MINING	I	FR0014001BT0	1,45%	0,75%
IXIOS GLOBAL MINING	I - CHF	FR0014002KJ0	1,43%	0,20%
IXIOS GLOBAL MINING	I - EUR	FR0014001BU8	1,44%	2,32%
IXIOS GLOBAL MINING	P	FR0014001BV6	2,11%	0,10%
IXIOS GLOBAL MINING	P - EUR	FR0014001BW4	2,14%	1,67%
IXIOS GLOBAL MINING	R - EUR	FR0014001BX2	2,26%	0,02%

Le total expense ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).