

# IXIOS FUNDS

# rapport annuel

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

EXERCICE CLOS LE : 30.06.2020

# ■ Sommaire

<i>informations concernant les placements et la gestion</i> .....	<b>3</b>
<i>rapport sur le gouvernement d'entreprise</i> .....	<b>4</b>
<i>rapport du commissaire aux comptes</i> .....	<b>5</b>
<i>rapport spécial du commissaire aux comptes</i> .....	<b>9</b>
<b>comptes annuels agrégés</b> .....	<b>10</b>
<i>bilan</i> .....	<b>11</b>
<i>actif</i> .....	<b>11</b>
<i>passif</i> .....	<b>12</b>
<i>hors-bilan</i> .....	<b>13</b>
<i>compte de résultat</i> .....	<b>14</b>
<i>annexes</i> .....	<b>15</b>
<i>règles &amp; méthodes comptables</i> .....	<b>15</b>
<b>IXIOS GOLD</b> .....	<b>16</b>
<b>IXIOS SMART MANUFACTURING</b> .....	<b>58</b>

<b>Commercialisateur</b>	EXANE DERIVATIVES SNC 6, rue Ménars - 75002 Paris.
<b>Société de gestion</b>	IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris.
<b>Dépositaire et conservateur</b>	SOCIETE GENERALE 75886 Paris Cedex 18.
<b>Commissaire aux comptes</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly sur Seine. Représenté par 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 2020, la Sicav IXIOS FUNDS comprenait 2 compartiments :

- IXIOS GOLD
- IXIOS SMART MANUFACTURING

**Information :** Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 13 mois.

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

- *Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur le site [www.ixios-am.com](http://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. Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire auprès de la société de gestion.*
- *Date d'agrément par l'AMF : 29 mai 2019.*
- *Date de création de la Sicav : 29 mai 2019.*

# **rapport sur le gouvernement d'entreprise**

**(Article L225-37 du code de commerce)**

## **MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE**

Conformément aux Statuts de la SICAV, la présidence de la SICAV IXIOS Funds est assurée par la société de gestion Ixios Asset Management représentée par son Directeur Général.

Aucune restriction n'a été apportée à ses pouvoirs.

## **LISTE DES FONCTIONS ET MANDATS EXERCES AU COURS DE L'EXERCICE (ARTICLE L 225-37-4 ALINEA 1° DU CODE DE COMMERCE)**

Vous trouverez ci-après la liste des mandats et fonctions exercés dans toutes sociétés par le représentant du Président de la SICAV :

### **Monsieur David FINCH**

- Directeur Général d'Ixios Asset Management
- Président de la SICAV IXIOS FUNDS en tant que représentant d'Ixios Asset Management

## **CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-37-4 ALINEA 2° DU CODE DE COMMERCE**

Il s'agit des conventions intervenues, directement ou par personnes interposées, entre d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10% d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

A cet égard, nous vous précisons qu'aucune convention relevant de cet article n'a été conclue, ou n'a été en vigueur, au cours de l'exercice.

## **CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-38 DU CODE DE COMMERCE**

Nous vous informons qu'aucune convention relevant de cet article n'a été conclue ou n'est en vigueur au cours de l'exercice.

Le Président tient la liste des conventions de la SICAV à votre disposition sur demande.

## **DELEGATIONS EN COURS DE VALIDITE, ACCORDEES PAR APPLICATION DES ARTICLES L. 225-129-1 ET L. 225-129-2**

Non applicable s'agissant d'une SICAV.

# rapport du commissaire aux comptes



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 30 juin 2020**

**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  
6, rue Ménars  
75008 PARIS

## 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 de 13 mois clos le 30 juin 2020, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 29/05/2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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](http://www.pwc.fr)

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



### **Justification des appréciations**

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, 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](http://www.pwc.fr)*

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



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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de l'OPC 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 l'OPC 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 l'OPC.

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](http://www.pwc.fr)*

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



- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'OPC 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

# 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 2020**

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

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

Aux Actionnaires,

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

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

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

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

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

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

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

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

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

# comptes annuels agrégés

# BILANactif

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>142 672 078,12</b>	-
• <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	141 146 543,42	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 525 534,70	-
• <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>		
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	-	-
• <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>		
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	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>5 004 149,25</b>	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	5 004 149,25	-
<b>Comptes financiers</b>	<b>4 455 624,25</b>	-
Liquidités	4 455 624,25	-
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>152 131 851,62</b>	-

# BILAN passif

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	129 410 963,40	-
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	17 747 250,69	-
• Résultat de l'exercice	-3 740 339,98	-
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>143 417 874,11</b>	-
<b>Instruments financiers</b>	-	-
• 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	-	-
<b>Dettes</b>	<b>8 703 365,87</b>	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	8 703 365,87	-
<b>Comptes financiers</b>	<b>10 611,64</b>	-
Concours bancaires courants	10 611,64	-
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>152 131 851,62</b>	-

# HORS-bilan

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Opérations de couverture</b>		
• 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)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• 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

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	25 373,32	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	445 901,52	-
• 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	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>471 274,84</b>	<b>-</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-2 321,69	-
• Autres charges financières	-	-
<b>Total (II)</b>	<b>-2 321,69</b>	<b>-</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>468 953,15</b>	<b>-</b>
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-3 909 809,34	-
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-3 440 856,19</b>	<b>-</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-299 483,79	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>-3 740 339,98</b>	<b>-</b>

# 1 règles & méthodes comptables

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

**Information :** Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 13 mois.

## **Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :**

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

Au 30 juin 2020, la Sicav IXIOS FUNDS comprenait 2 Compartiments :

- IXIOS GOLD
- IXIOS SMART MANUFACTURING

- **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

**r**apport  
**a**nnuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV IXIOS FUNDS

<b>Commercialisateur</b>	EXANE DERIVATIVES SNC 6, rue Ménars - 75002 Paris.
<b>Société de gestion</b>	IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris.
<b>Dépositaire et conservateur</b>	SOCIETE GENERALE 75886 Paris Cedex 18.
<b>Commissaire aux comptes</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly sur Seine. Représenté par 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

## Objectif de gestion :

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

## Indicateur de référence :

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

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

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

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

## Stratégie d'investissement :

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

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

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

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

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

### **Profil de risque :**

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

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

Les principaux risques liés à la gestion sont les suivants :

#### **Risque de perte en capital**

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

#### **Risque lié à la gestion discrétionnaire**

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

#### **Risque actions**

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

#### **Risque lié à la concentration de l'exposition**

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

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

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

#### **Risque de change**

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

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

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

#### **Risque de liquidité**

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

#### **Risque lié aux évolutions de la fiscalité ou de la réglementation**

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

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

### **Risque de contrepartie**

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

### **Garantie ou protection :**

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

### **Risque de liquidité lié aux opérations de financement sur titres**

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

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

#### **Souscripteurs concernés**

- **Action F:** investisseurs fondateurs
- **Action S, S-EUR, I et I - EUR:** tous souscripteurs, destiné plus particulièrement aux investisseurs institutionnels
- **Action P 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 aurifères et de métaux précieux.

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

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

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

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

#### **Personnes Non Eligibles :**

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

#### **Intermédiaires Non Eligibles :**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Durée de placement recommandée**

Supérieure à 5 ans.

#### **Indications sur le régime fiscal :**

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

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

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

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

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

**Information :** Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 13 mois.

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

- *Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur le site [www.ixios-am.com](http://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. Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire auprès de la société de gestion.*
- *Date d'agrément par l'AMF de la SICAV IXIOS FUNDS : 29 mai 2019.*
- *Date de création du compartiment : 29 mai 2019.*

# 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 2020 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2020. 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.

## RAPPORT D'ACTIVITE

Classe	Devise	Date de Lancement	Performance depuis le lancement		
			de la classe	de l'indice de référence	relative de la classe par rapport à son indice de référence
F	USD	26/06/2019	59,50%	44,46%	15,03%
I	USD	29/05/2019	94,81%	80,86%	13,95%
P	USD	25/06/2019	57,99%	44,29%	13,71%
I - EUR	EUR	08/10/2019	41,97%	27,60%	14,38%
P - EUR	EUR	30/10/2019	46,09%	33,61%	12,48%

Depuis sa création le 29 mai 2019 à fin juin 2020 (fin de l'exercice financier), Ixios Gold (part I en USD) a performé de 94,8%, contre 80,7% pour son indice de référence, le GDMNTR, enregistrant une surperformance de 14,0%.

Le mois de juin 2019, premier mois depuis son lancement, a été marqué par une forte hausse du prix de l'or de +7,6%. Le prix spot est passé de 1310\$ à 1440\$ pour clôturer le mois à 1409\$. Ce mouvement exceptionnel étant dû à la forte baisse des taux réels, en effet les périodes de taux d'intérêt réels négatifs ont toujours été un puissant catalyseur de la performance de l'or. Notre fonds a réagi de pair avec son benchmark, performant respectivement de +19,3% et +19,0%. La meilleure performance de notre portefeuille a été une société de petite capitalisation, Continental Gold, en hausse de +54%. Dans la continuité de juin, le mois de juillet a été fructueux pour le fonds, performant de +8,9% et surperformant son benchmark de +4,6%. L'or, continuant toujours son ascension, a atteint 1445\$ pour retomber à 1413\$ fin juillet. Cette très bonne performance est due à deux principaux facteurs : 1) nous avons exclu de notre portefeuille certaines sociétés à grande capitalisations dont les performances ont été inférieures à la moyenne. 2) nos titres de moyenne capitalisation ont effectué une excellente performance. Au cours du mois d'août, l'or a poursuivi sa progression, passant de 1410\$ à 1520\$, soit une hausse de 7,5%. Notre fonds a légèrement sous-performé face à son benchmark avec une performance de +7,4% contre +11,6%. Nous avons été affectés par les mauvaises performances des mineurs australiens. Sur une note plus positive, nos actions canadiennes à grande capitalisation ont publié de très bons résultats tout comme nos petits et moyens producteurs.

Le mois de septembre a vu une correction du marché haussier des actions aurifères et de l'or. Cette correction n'a rien d'inhabituel, nous l'avons même considéré comme saine. Les grandes périodes haussières de l'or, notamment celle entre 1976 et 1990, ont également connu des reculs allant de 10 à 20%. L'or a chuté de -3,4% et notre fonds de -12,5%, soit une sous-performance de -2,0%. Les facteurs de liquidité à court terme lié au rebalancement des indices ont créé des mouvements de prix inhabituels qui ont accablé nos titres de petite capitalisation. Au mois d'octobre, le fonds a enregistré une bonne reprise avec une performance de +5,3% contre +4,3% pour son benchmark soit une surperformance de 1,0%, l'or a également progressé de +2,8%. Notre surperformance par rapport à l'indice de référence est due en grande partie à notre surpondération dans des sociétés de moyenne capitalisation tel que Wesdome (+35,0%) et Americas Gold and Silver (+25,0%).

Le mois de novembre a été marqué par une baisse du prix de l'or en atteignant à la fin du mois 1460\$. Il a cependant été encourageant de constater que les mineurs d'or n'ont été que peu soumis à l'effet de levier qu'a pu entraîner cette baisse. Notre benchmark a certes baissé de -3,5% mais notre fonds n'a baissé que de -2,6%, surperformant ainsi l'indice de +0,9%. Les fusions-acquisitions ont été nombreuses au cours de ce mois, ce qui est une bonne nouvelle pour le secteur car cela a attiré l'attention des généralistes sur celui-ci. Nous avons terminé l'année en nous inscrivant dans une saison très prometteuse pour notre fonds. Le mois de décembre s'est en effet avéré être un très bon mois. L'or a augmenté de +3,6%, notre fonds a performé de +13,8% en surperformant son benchmark de +4,5%, ce qui lui a permis de terminer l'année avec une hausse de +48,0% depuis sa création.

Au début de l'année 2020, malgré une augmentation du prix de l'or de +4,7%, les actions aurifères ont réalisé une performance assez décevante. Notre fonds a baissé de -1,2% contre -1,5% pour son benchmark. Nous pensons que cette maigre performance a été dû en partie à une correction de la forte performance de décembre, les investisseurs ont ainsi été légèrement sceptiques quant à la durabilité de la hausse du prix de l'or.

Les performances du mois de février et de mars ont été, comme vous pouvez vous en douter, fortement impacté par la crise du COVID-19. Le fonds a ainsi baissé respectivement de -12,7% puis de -17,5%, sous performant son benchmark de -4,6% puis de -5,9%. Le prix de l'or s'élevant à 1564\$ en février pour clôturer le 31 mars à 1577\$, nous avons été déçus de la faible hausse de l'or compte tenu du réel chaos économique caractérisé par des taux d'intérêt extrêmement bas et de la création monétaire massive. Les facteurs négatifs à court terme qui ont pesé sur le prix ont principalement été la conséquence d'une liquidation forcée par des appels de marge sur d'autres classes d'actif. La sous-performance de notre fonds pendant cette mini-crise est due à deux facteurs : 1) Notre surpondération dans les sociétés de petites et moyennes capitalisations, offrant d'habitude des valorisations très attractives, mais où les effets de liquidité ont pesé lourdement. 2) Notre sous-pondération dans Barrick et Newmont. Ces deux actions qui font 28,6% de notre benchmark, ont surperformées de façon significative grâce à leur liquidité.

En avril, notre fonds s'est remis quasiment pleinement de l'effondrement mi-mars qu'ont connu les marchés à la suite de la crise du COVID-19. L'or a ainsi augmenté de 7,0% sur le mois. Notre fonds a également réalisé une très belle performance de +42,0% contre +38,6% pour son benchmark, réalisant une surperformance de +3,4%. Dans la continuité, notre fonds s'est inscrit encore plus profondément dans la reprise au mois de mai, réalisant une excellente progression de +15,3% contre +5,7% pour son benchmark. Les petites entreprises ont connu une importante revalorisation au cours de ce mois tandis que les grandes capitalisations, notamment Barrick et Newmont, ont sous-performé le secteur et ont même sous-performé l'or physique. Le mois de juin a délivré encore un mois constructif pour l'or en hausse de 3,0%. Notre fonds a enregistré une performance de 13,0% en ce mois de fin d'exercice, contre 6,3 %, pour son benchmark. Nous avons ainsi terminé cette première année fiscale par l'excellente performance de 94,8% avec 14,0% de surperformance.

En conclusion, nous entrevoyons un avenir prometteur pour le fonds. Les devises d'exploitation se sont affaiblies, les coûts énergétiques ont baissé tandis que le prix de l'or a monté entraînant des marges record à un moment où les valorisations continuent de traîner dans le bas de la fourchette historique. Les majors du secteur sont déterminés, pour la plupart, à ne pas répéter les erreurs du marché haussier de 2009/2011, où ils ont investi dans de nouveaux projets au sommet du cycle du prix de l'or. Les fusions et acquisitions et nouveaux projets de développement resteront disciplinés et fondés sur la résistance des sociétés en cas de baisse du prix de l'or. Après les nombreuses erreurs d'allocation de capital du dernier cycle de croissance, le secteur a beaucoup à prouver et les investisseurs généralistes restent sceptiques quant à la capacité des aurifères à créer de la valeur dans la durée.

Nous continuerons à investir dans des sociétés bien gérées qui sont capables de générer du FCF même en cas de baisse du prix de l'or. Nous restons optimistes quant aux perspectives d'investissement dans le secteur aurifère et nous pensons que notre fonds est bien placé pour tirer parti de la revalorisation des petites et moyennes sociétés.

### Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
Kirkland Lake Gold	19 927 262,74	13 455 449,44
Endeavour Mining Corp	14 648 492,92	9 946 342,46
Agnico Eagle Mines	12 212 481,83	11 712 356,13
Pretium Resources Inc	11 810 511,52	8 677 479,11
Alamos Gold	11 097 777,19	8 290 914,93
Novagold Resources	9 516 127,05	9 674 575,75
Kinross Gold	9 399 854,47	8 941 055,62
Newmont Goldcorp	8 815 352,78	9 510 056,90
SSR Mining	7 902 557,60	10 273 749,92
Regis Resources	8 360 749,81	8 590 813,37

### 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](http://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](http://www.ixios-am.com)

### Information sur les frais de gestion variables

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

Commissions de surperformances acquises à la société de gestion				
Classe	Devise	sur encours	sur rachats	Total
F	USD	1 171 769,45	6 124,25	1 177 893,70
I	USD	453 963,83	73 196,64	527 160,47
P	USD	145 280,45	6 736,47	152 016,92
I - EUR	EUR		7 642,65	7 642,65
P - EUR	EUR		5 297,37	5 297,37

Les classes d'actions I – EUR et P - 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](http://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](http://www.ixios-am.com).

#### Rémunérations versées sur l'exercice

en k€			
Exercice 2019	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	314	314	
Rémunérations Variables			
Total des rémunérations	314	314	
Effectif total	3	3	

# comptes annuels

# BILANactif

30.06.2020

Devise	USD	USD
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>131 485 972,06</b>	-
• <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	129 960 437,36	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 525 534,70	-
• <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>		
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	-	-
• <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>		
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	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>5 002 217,96</b>	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	5 002 217,96	-
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 623 225,82</b>	-
Liquidités	3 623 225,82	-
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>140 111 415,84</b>	-

# BILAN passif

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	117 734 831,37	-
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	17 401 048,13	-
• Résultat de l'exercice	-3 477 960,47	-
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>131 657 919,03</b>	-
<b>Instruments financiers</b>	-	-
• 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	-	-
<b>Dettes</b>	<b>8 444 525,93</b>	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	8 444 525,93	-
<b>Comptes financiers</b>	<b>8 970,88</b>	-
Concours bancaires courants	8 970,88	-
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>140 111 415,84</b>	-

# HORS-bilan

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Opérations de couverture</b>		
• 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)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• 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

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	12 042,54	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	318 160,88	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>330 203,42</b>	<b>-</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-2 296,96	-
• Autres charges financières	-	-
<b>Total (II)</b>	<b>-2 296,96</b>	<b>-</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>327 906,46</b>	<b>-</b>
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-3 463 572,01	-
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-3 135 665,55</b>	<b>-</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-342 294,92	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>-3 477 960,47</b>	<b>-</b>

## 1 règles & méthodes comptables

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

**Information :** Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 13 mois.

### **Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :**

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

### **Règles d'évaluation des actifs**

#### **Méthode d'évaluation**

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

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

- Les actions sont valorisées au cours de clôture du jour de valorisation.
- Les titres créances négociables (TCN) dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les TCN dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.

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.

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).

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
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 indirect 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
Commission de surperformance	Actif net	Action S - EUR, Action I - EUR et Action P - EUR 15% maximum de la surperformance au-delà de l'indice NYSE Arca Gold Miners Net Total Return (EUR), dividendes net réinvestis

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

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

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

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

**Devise de comptabilité**

USD.

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

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

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

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

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

Néant.

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

Néant.

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

Catégorie d'action(s)	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

# IXIOS GOLD 2 évolution actif net

	30.06.2020	
Devise	USD	USD
<b>Actif net en début d'exercice</b>	-	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	155 342 668,15	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-67 418 223,99	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	34 404 101,85	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-14 252 214,68	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-774 512,77	-
Différences de change	-1 801 994,22	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	29 293 760,24	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	29 293 760,24	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-3 135 665,55	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>131 657 919,03</b>	<b>-</b>

## 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
<b>Opérations de couverture</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
<b>Autres opérations</b>				
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
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	3 623 225,82
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	8 970,88
<b>Hors-bilan</b>				
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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	3 623 225,82	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	8 970,88	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
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
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	64 431 634,91	38 646 623,32	2 424 224,75	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	1 102 850,59	82 648,64	-	8 970,43
Comptes financiers	136 686,54	114 899,73	556,43	238 958,73
Autres actifs	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	2 007 142,76	163 513,41	-	638 571,70
Comptes financiers	-	-	-	8 970,88
<b>Hors-bilan</b>				
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).*

<b>Créances</b>	<b>5 002 217,96</b>
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	3 657 360,53
Achats réglem. différés	1 136 738,92
Souscriptions à recevoir	150 776,00
Coupons à recevoir	57 342,51
-	-
Autres opérations	-
<b>Dettes</b>	<b>8 444 525,93</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Achats réglem. différés	4 638 979,48
Frais provisionnés	2 668 313,42
Ventes réglem. différés	1 137 233,03
-	-
-	-
Autres opérations	-

### 3.6. Capitaux propres

Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Action F / FR0013412871	63 888,627	71 329 948,58	15 532,97	18 629 744,40
Action I / FR0013412889	36 017,322	44 187 080,71	24 157,082	32 604 298,86
Action I - EUR / FR0013447737	17 770,264	20 675 494,24	4 358,934	4 738 571,18
Action P / FR0013412897	16 637,12	18 356 542,53	10 502,084	10 754 083,91
Action P - EUR / FR0013447752	683,255	793 602,09	470,819	691 525,64
Action S / FR0013476165	-	-	-	-
Action S - EUR / FR0013476173	-	-	-	-
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412871		-		-
Action I / FR0013412889		9 550,81		-
Action I - EUR / FR0013447737		-		-
Action P / FR0013412897		41 904,26		-
Action P - EUR / FR0013447752		-		-
Action S / FR0013476165		-		-
Action S - EUR / FR0013476173		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412871		-		-
Action I / FR0013412889		9 550,81		-
Action I - EUR / FR0013447737		-		-
Action P / FR0013412897		41 904,26		-
Action P - EUR / FR0013447752		-		-
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 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	1,00
Action I / FR0013412889	1,54
Action I - EUR / FR0013447737	1,54
Action P / FR0013412897	2,19
Action P - EUR / FR0013447752	2,19
Action S / FR0013476165	-
Action S - EUR / FR0013476173	-

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

Catégorie d'action :

Action F / FR0013412871	1 177 889,54
Action I / FR0013412889	527 166,16
Action I - EUR / FR0013447737	373 732,18
Action P / FR0013412897	152 016,35
Action P - EUR / FR0013447752	11 933,10
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 donnés .....néant

### 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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

	30.06.2020	-
<b>Affectation du résultat</b>	USD	USD
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-3 477 960,47	-
<b>Total</b>	<u>-3 477 960,47</u>	<u>-</u>

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

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

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Action I - EUR / FR0013447737	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-677 824,83	-
<b>Total</b>	<b>-677 824,83</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-
Action P / FR0013412897	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-309 849,74	-
<b>Total</b>	<b>-309 849,74</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-
Action P - EUR / FR0013447752	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-9 654,33	-
<b>Total</b>	<b>-9 654,33</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

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

Action S - EUR / FR0013476173	30.06.2020	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	-	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

**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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	30.06.2020	-
<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>	USD	USD
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	17 401 048,13	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<u>17 401 048,13</u>	<u>-</u>

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

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

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Action I - EUR / FR0013447737	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2 378 256,40	-
<b>Total</b>	<b>2 378 256,40</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P / FR0013412897	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1 309 462,26	-
<b>Total</b>	<b>1 309 462,26</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P - EUR / FR0013447752	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	40 246,00	-
<b>Total</b>	<b>40 246,00</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Action S / FR0013476165	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	-	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

Action S - EUR / FR0013476173	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	-	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
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	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Actif net</b>	<b>131 657 919,03</b>	-	-	-	-

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

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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			
	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	<b>11 860,24</b>	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>1 948,08</b>	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>216,47</b>	-	-	-	-

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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.

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

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

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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			
	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	<b>6 135,036</b>	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>1 579,94</b>	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>162,93</b>	-	-	-	-

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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.

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

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

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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 : -			
	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	-	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	-	-	-	-	-

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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.

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Action S - EUR / FR0013476173	Devise de l'action et de la valeur liquidative : -				
	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	-	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	-	-	-	-	-

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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 30.06.2020

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
CA00791E1025	ADVENTUS MINING CORPORATION	PROPRE	1 054 000,00	1 075 654,28	CAD	0,82
CA00108V1022	AEX GOLD INC	PROPRE	233 000,00	150 541,38	CAD	0,11
CA0115321089	ALAMOS GOLD SHS A	PROPRE	620 766,00	5 822 785,08	USD	4,42
CA01535P1062	ALEXCO RESOURCE	PROPRE	1 234 100,00	2 776 725,00	USD	2,11
CA03114B1022	AMEX EXPLORATION INC	PROPRE	438 300,00	888 173,58	CAD	0,67
CA03114B7060	AMEX EXPLORATION INC	PROPRE	400 000,00	810 562,25	CAD	0,62
CA04302L1186	ARTEMIS SOUSCRIPTION	PROPRE	250 000,00	495 588,33	CAD	0,38
CA04364G1063	ASCOT RESOURCES	PROPRE	900 000,00	627 745,22	CAD	0,48
AU000000AMI1	AURELIA METALS LTD	PROPRE	18 519 751,00	6 375 424,00	AUD	4,84
CA68249J1140	BC LTD	PROPRE	251 100,00	239 666,52	CAD	0,18
AU0000019374	BELLEVUE GOLD LTD	PROPRE	1 975 964,00	1 442 078,22	AUD	1,10
CA08345Q2080	BENZ MINING CORP	PROPRE	583 800,00	197 169,27	CAD	0,15
AU000000BRB3	BREAKER RESOURCES NL	PROPRE	2 132 181,00	425 721,90	AUD	0,32
CA11777Q2099	B2GOLD	PROPRE	875 000,00	4 978 750,00	USD	3,78
BMG022411000	CAPITAL LTD	PROPRE	2 000 000,00	1 556 841,58	GBP	1,18
AU000000CMM9	CAPRICORN METALS LTD	PROPRE	1 000 000,00	1 235 857,44	AUD	0,94
AU000000CDVT	CARDINAL RESOURCES LTD	PROPRE	2 000 000,00	866 361,82	CAD	0,66
AU000000CDV9	CARDINAL RESOURCES LTD	PROPRE	2 050 139,00	875 142,80	AUD	0,66
CA2210131058	CORVUS GOLD INC	PROPRE	477 900,00	1 164 910,11	CAD	0,88
AU000000EMR4	EMERALD RESOURCES NL	PROPRE	3 695 545,00	1 361 244,70	AUD	1,03
KYG3040R1589	ENDEAVOUR MINING CORPORATION	PROPRE	208 300,00	5 022 381,72	CAD	3,81
CA29446Y5020	EQUINOX GOLD CORP	PROPRE	450 000,00	5 015 353,91	CAD	3,81
CA29872L2066	EURO SUN MINING INC	PROPRE	3 677 500,00	891 012,75	CAD	0,68
AU0000025975	EXORE RESOURCES LTD	PROPRE	32 036 592,00	2 007 204,53	AUD	1,52
CA36352H1001	GALIANO GOLD INC	PROPRE	1 568 300,00	2 085 839,00	USD	1,58

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
AU000000GMD9	GENESIS MINERALS LTD	PROPRE	20 240 918,00	724 665,32	AUD	0,55
EVL200000303	GENESIS MINERALS LTD RGT 13/07/2020	PROPRE	694 914,00	4 784,48	AUD	0,00
CA38045Y1025	GOGOLD RESOURCES INC	PROPRE	3 645 500,00	2 676 544,09	CAD	2,03
AU000000GOR5	GOLD ROAD RESOURCES LTD	PROPRE	2 800 000,00	3 219 425,86	AUD	2,45
CA38076F1053	GOLD TERRA RESOURCE CORP	PROPRE	1 000 000,00	227 603,53	CAD	0,17
CA38119T8077	GOLDEN STAR RESOURCES LTD	PROPRE	917 100,00	2 659 590,00	USD	2,02
CA38153U1084	GOLDSOURCE MINES INC	PROPRE	1 142 000,00	113 192,37	CAD	0,09
CA38153U6034	GOLDSOURCE MINES INC	PROPRE	5 090 900,00	504 598,13	CAD	0,38
CA45826T1030	INTEGRA RESOURCES CORP	PROPRE	1 000 000,00	1 394 989,38	CAD	1,06
CA4710821071	JAPAN GOLD CORP	PROPRE	5 723 200,00	1 302 620,52	CAD	0,99
CA48575L1076	KARORA RESOURCES INC	PROPRE	2 000 000,00	712 178,79	CAD	0,54
CA49741E1007	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	PROPRE	145 000,00	5 979 800,00	USD	4,54
CA4991131083	K92 MINING RG	PROPRE	790 700,00	2 339 559,44	CAD	1,78
CA53056H1047	LIBERTY GOLD CORP	PROPRE	1 500 000,00	2 334 771,69	CAD	1,77
CA56580Q1028	MARATHON GOLD CORP	PROPRE	510 800,00	742 563,12	CAD	0,56
CA57776G1063	MAWSON RESOURCES LTD	PROPRE	2 145 000,00	614 199,14	CAD	0,47
CA6046801081	MIRASOL RESOURCES LTD	PROPRE	1 099 000,00	306 618,67	CAD	0,23
CA6092861096	MONETA PORCUPINE MINES INC	PROPRE	477 500,00	63 104,91	CAD	0,05
AU000000MGV1	MUSGRAVE MINERALS LTD	PROPRE	2 000 000,00	640 304,97	AUD	0,49
AU000000NML8	NAVARRE MINERAL	PROPRE	1 000 000,00	75 735,00	AUD	0,06
CA65250B1058	NEWRANGE GOLD CORP	PROPRE	2 500 000,00	532 298,58	CAD	0,40
CA67053L3065	NULEGACY GOLD CORP	PROPRE	4 000 000,00	323 050,17	CAD	0,25
CA6752221037	OCEANAGOLD	PROPRE	2 616 500,00	6 070 509,19	CAD	4,61
CA68616T1093	OREZONE GOLD	PROPRE	1 000 000,00	638 758,29	CAD	0,49
CA68828L1004	OSINO RESOURCES CORP	PROPRE	1 665 200,00	1 479 343,65	CAD	1,12
GB0004300496	PAN AFRICAN RESOURCES PLC	PROPRE	4 000 000,00	867 383,17	GBP	0,66
AU000000PNR8	PANTORO LTD	PROPRE	5 471 936,00	998 368,36	AUD	0,76
AU000000PRU3	PERSEUS MINING	PROPRE	2 985 526,00	2 692 750,27	AUD	2,05
CA74139C1023	PRETIUM RESOURCES	PROPRE	200 000,00	1 680 000,00	USD	1,28
CA75915M1077	REGULUS RESOURCES INC	PROPRE	643 500,00	396 867,14	CAD	0,30

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CA7672171021	RIO2 LIMITED	PROPRE	3 444 085,00	1 947 071,44	CAD	1,48
CA77683B7016	ROSCAN GOLD	PROPRE	1 531 250,00	460 943,04	CAD	0,35
CA77683B1076	ROSCAN GOLD CORPORATION	PROPRE	1 251 500,00	376 731,57	CAD	0,29
AU000000RXL6	ROX RESOURCES LTD	PROPRE	15 833 334,00	915 705,00	AUD	0,70
CA7798992029	ROXGOLD	PROPRE	1 970 300,00	2 213 304,10	CAD	1,68
CA7809115099	RUBICON MINERALS CORPORATION	PROPRE	800 000,00	1 080 749,66	CAD	0,82
CA7852461093	SABINA GOLD & SILVER CORP	PROPRE	921 000,00	1 318 595,35	CAD	1,00
AU000000SAR9	SARACEN MINERAL HLDGS	PROPRE	2 030 000,00	7 575 289,76	AUD	5,75
CA8031601005	SARAMA RESOURCES LTD	PROPRE	1 575 000,00	115 637,28	CAD	0,09
AU000000SLR6	SILVER LAKE RESOURCES LTD	PROPRE	3 000 000,00	4 399 514,80	AUD	3,34
CA82831T1093	SILVER TIGER METALS INC	PROPRE	456 500,00	77 087,85	CAD	0,06
CA8283631015	SILVERCREST METALS INC	PROPRE	200 000,00	1 828 170,29	CAD	1,39
CA8283636063	SILVERCREST METALS INC	PROPRE	200 000,00	1 828 170,29	CAD	1,39
AU000000TIE8	TIETTO MINERALS LTD	PROPRE	2 357 521,00	795 345,04	AUD	0,60
CA8910546032	TOREX GOLD RESOURCES INC	PROPRE	361 600,00	5 678 799,11	CAD	4,31
CA8968871068	TROILUS GOLD CORP	PROPRE	1 315 115,00	994 530,84	CAD	0,76
CA90022K1003	TURMALINA METALS CORP	PROPRE	500 000,00	535 969,60	CAD	0,41
CA95083R1001	WESDOME GOLD MINES LTD	PROPRE	559 700,00	4 820 261,71	CAD	3,66
AU000000WAF6	WEST AFRICAN RESOURCES LTD	PROPRE	4 600 000,00	2 882 060,87	AUD	2,19
<b>Total Action</b>				<b>130 548 851,22</b>		<b>99,16</b>
<b>Warrant</b>						
CA03114B1360	AMEXEX EXPLORATION WARRANT 31/12/2099	PROPRE	200 000,00	96 915,05	CAD	0,07
CA98462Y1833	EQUINOX GOLD CORP WARRANT 13/01/2021	PROPRE	75 000,00	92 509,82	CAD	0,07
CA29872L1233	EURO SUN MINING WARRANTS	PROPRE	1 500 000,00	0,00	CAD	0,00
CA38045Y1363	GOGOLD RESOURCES INC WARRANT ON GOGOLD RES 25/02/2022	PROPRE	487 500,00	53 688,74	CAD	0,04
CA38153U1324	GOLDSOURCE MINES 24/09/2022 WARRANT	PROPRE	2 545 450,00	0,00	CAD	0,00
CA4710829A76	JAPAN GOLD WARRANT	PROPRE	1 000 000,00	0,00	CAD	0,00
CA56580Q1366	MARATHON GOLD CORPORATION WARRANT 2021	PROPRE	200 000,00	11 747,28	CAD	0,01
CA57776G1303	MAWSON RESOURCES WARRANTS	PROPRE	1 072 500,00	0,00	CAD	0,00
CA65250B9234	NEWRANGE WRT 21/06/2021	PROPRE	375 000,00	24 779,42	CAD	0,02

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
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	146 840,99	CAD	0,11
CA68828L1186	OSINO RESOURCES CORP WARRANT ON RESOURCES UNITARY 30/01/2022	PROPRE	375 000,00	44 052,30	CAD	0,03
CA68828L1269	OSINO RESOURCES CORP WARRANT 14/07/2021	PROPRE	340 000,00	0,00	CAD	0,00
CA74624E1346	PURE GOLD MINING WARRANT ON PURE GOLD MNG RG 18/07/2022	PROPRE	500 000,00	312 037,10	CAD	0,24
CA75915M1234	REGULUS RESOURCES INC WRT ON REGULUS RESOURCES 27/12/2021	PROPRE	250 000,00	0,00	CAD	0,00
CA8968871142	TROILUS GOLD WARRANT ON TROILUS GOLD	PROPRE	250 000,00	0,00	CAD	0,00
CA90022K1185	WC TURMALINA METAL WRT 28/02/2022	PROPRE	250 000,00	102 788,69	CAD	0,08
CA26527T1131	WTS DUNDEE PRECIOUS WARRANT	PROPRE	75 000,00	51 761,45	CAD	0,04
<b>Total Warrant</b>				<b>937 120,84</b>		<b>0,71</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>131 485 972,06</b>		<b>99,87</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF TITRES AUD	PROPRE	-237 492,25	-163 513,41	AUD	-0,12
	ACH DIFF TITRES CAD	PROPRE	-2 733 763,64	-2 007 142,76	CAD	-1,52
	ACH DIFF TITRES USD	PROPRE	-2 468 323,31	-2 468 323,31	USD	-1,87
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	71 000,00	48 883,50	AUD	0,04
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	1 130 000,00	829 651,58	CAD	0,63
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	8 500,00	8 970,43	CHF	0,01
	ACH REGL DIFF DEV	PROPRE	249 233,41	249 233,41	USD	0,19
	BANQUE AUD SGP	PROPRE	166 884,14	114 899,73	AUD	0,09
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	186 169,46	136 686,54	CAD	0,10
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	-8 500,43	-8 970,88	CHF	-0,01
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	212 757,63	238 958,73	EUR	0,18
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	450,34	556,43	GBP	0,00
	BANQUE USD SGP	PROPRE	3 132 124,39	3 132 124,39	USD	2,38
	SOUS RECEV USD SGP	PROPRE	150 776,00	150 776,00	USD	0,11
	VTE DIFF TITRES CAD	PROPRE	372 101,84	273 199,01	CAD	0,21
	VTE DIFF TITRES USD	PROPRE	3 384 161,52	3 384 161,52	USD	2,57
	VTE REGL DIFF DEV	PROPRE	-222 000,00	-249 339,30	EUR	-0,19

IXIOS GOLD  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	VTE REGL DIFF DEV	PROPRE	-887 893,73	-887 893,73	USD	-0,67
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>2 782 917,88</b>		<b>2,11</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-133 343,59	-133 343,59	USD	-0,10
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-67 961,12	-67 961,12	USD	-0,05
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-44 237,47	-44 237,47	USD	-0,03
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-39 686,80	-39 686,80	USD	-0,03
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-2 903,17	-2 903,17	USD	-0,00
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-328 204,55	-368 622,94	EUR	-0,28
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-5 409,68	-6 075,88	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-145 280,45	-145 280,45	USD	-0,11
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-1 171 769,45	-1 171 769,45	USD	-0,89
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-453 963,83	-453 963,83	USD	-0,34
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-7 642,65	-8 583,84	EUR	-0,01
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-5 297,37	-5 949,74	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-6 124,25	-6 124,25	USD	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-73 196,64	-73 196,64	USD	-0,06
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-6 736,47	-6 736,47	USD	-0,01
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-54 216,93	-54 216,93	USD	-0,04
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-79 660,85	-79 660,85	USD	-0,06
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-2 668 313,42</b>		<b>-2,03</b>
<b>Total Liquidites</b>				<b>114 604,46</b>		<b>0,09</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
CA0115321089	ALAMOS GOLD SHS	ACHLIG	620 766,00	6 983,62	USD	0,01
CA11777USD99	B2GOLD	ACHLIG	200 000,00	3 000,00	USD	0,00
CA49741EUSD7	KIRKLAND LAKE GOLD	ACHLIG	145 000,00	13 593,75	USD	0,01
AU000000NST8	NORTHEN STAR RES	ACHLIG	653 888,00	33 765,14	AUD	0,03
<b>Total Action</b>				<b>57 342,51</b>		<b>0,04</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>57 342,51</b>		<b>0,04</b>
<b>Total IXIOS GOLD</b>				<b>131 657 919,03</b>		<b>100,00</b>

# IXIOS SMART MANUFACTURING

**rapport  
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV IXIOS FUNDS

EXERCICE CLOS LE : 30.06.2020

<b>Commercialisateur</b>	EXANE DERIVATIVES SNC 6, rue Ménars - 75002 Paris.
<b>Société de gestion</b>	IXIOS ASSET MANAGEMENT 6, rue Ménars - 75002 Paris.
<b>Dépositaire et conservateur</b>	SOCIETE GENERALE 75886 Paris Cedex 18.
<b>Commissaire aux comptes</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly sur Seine. Représenté par 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 pris 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>.

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

#### **Profil de l'investisseur type**

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

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

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

#### **Personnes Non Eligibles :**

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

#### **Intermédiaires Non Eligibles :**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Durée de placement recommandée**

Supérieure à 5 ans.

**Indications sur le régime fiscal :**

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

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

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

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

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

**Information :** Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 13 mois.

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

- *Les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles sur le site [www.ixios-am.com](http://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. Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire auprès de la société de gestion.*
- *Date d'agrément par l'AMF de la SICAV IXIOS FUNDS : 29 mai 2019.*
- *Date de création du compartiment : 29 mai 2019.*

# 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 2020 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30 juin 2020. 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.

## RAPPORT D'ACTIVITE

Classe	Devise	Date de Lancement	Performance depuis le lancement		
			de la classe	de l'indice de référence	relative de la classe par rapport à son indice de référence
I	USD	29/05/2019	18,88%	8,66%	10,21%
I - EUR	EUR	24/10/2019	10,71%	-0,55%	11,27%
P - EUR	EUR	06/01/2020	1,61%	-6,37%	7,99%

NB : la classe Ixios Smart Manufacturing P a été ouverte du au 11/07/2019 au 06/02/2020.

Ixios Smart Manufacturing (part I en USD) a réalisé une solide performance de +18,88% fin juin 2020 depuis son lancement au 29/05/2019, +10,22% de surperformance, plus de deux fois supérieur à son indice de référence MSCI World NR, +8,66%, malgré les grands moments d'incertitudes que nous avons traversées dû aux crises géopolitiques et sanitaires. Au cours de cette année, La résilience et la reprise ont été les caractéristiques de notre fonds grâce à ses trois piliers complémentaires allant des Softwares et prestataires de service résilients aux Hardwares axés sur la reprise. Dans un monde post-covid, nous pensons que notre thème "Smart Manufacturing" est au cœur des stratégies visant à moderniser les installations de fabrication, à permettre le jumelage numérique, à raccourcir les délais de livraison des produits et à repenser l'approvisionnement de manière à retrouver la renaissance industrielle. Le covid-19 a été le catalyseur de d'un passage accéléré au smart manufacturing, profitant à nos trois piliers d'investissements, hardware et component, software and fournisseurs de services qui jouent tous un rôle clé dans la transformation numérique du secteur manufacturier pour le rendre plus agile, flexible et efficace.

Le fonds a démarré avec une solide performance de +7,44% sur le mois de juin 2019, contre +6,59% pour son benchmark. Le mois de juin ayant été marqué par l'introduction d'Altair dans le portefeuille, société de logiciels de simulation bénéficiant d'une demande forte de simulations dès la conception du fait que les produits deviennent de plus en plus complexes. Ce bon début a été suivi par un été difficile, avec des baisses respectives du fonds de -1,20% (+0.5% pour son benchmark) en juillet et -4,7% en août (-2.05% pour son benchmark). Le ralentissement de la reprise du secteur manufacturier a pesé sur les performances des sociétés d'automatisation industrielle de notre portefeuille, c'est ainsi qu'Emerson ou Rockwell Automation ont tous deux révisés à la baisse leurs prévisions pour l'ensemble de l'année. L'escalade des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine a induit un retombé à 49,4 du PMI manufacturier et un blocage des investissements d'entreprise dans l'attente d'une meilleure visibilité des conditions économiques. Malgré des volatilités à court terme, nous sommes cependant restés optimistes quant aux perspectives à long terme de la croissance de nos entreprises.

Le mois de septembre a marqué la reprise du fonds avec une bonne performance de +3,36%, surpassant de 1,23% son benchmark grâce à l'optimisme des échanges commerciaux entre les États-Unis et la Chine et à l'amélioration des tendances de l'indice PMI en Chine. Aucun mouvement majeur au sein du portefeuille n'a été répertorié si ce n'est l'ajout de Charles River Laboratories, un fournisseur de services dans le développement de médicaments. Le fonds a réalisé en octobre, dans la continuité du mois de septembre, une performance solide de 2,88% contre +2,54% pour son benchmark, la majorité des sociétés de notre portefeuille ayant obtenu des résultats meilleurs que prévu. Nous avons vendu ce mois-ci Teradyne, propriétaire d'Universal Robots (leader dans les robots collaboratifs), après avoir une hausse de plus de +40 %, deuxième meilleur contributeur du fonds depuis sa création. Nous avons ajouté Hollsys Automation Technologies, leader des solutions d'automatisation en Chine. Le fonds a enregistré un nouveau mois de novembre solide de +5,85 % et surperforme son benchmark de +3,07 %. De meilleures données macroéconomiques, en particulier l'indice PMI de la Chine du mois à 50,2, avait laissé entrevoir de bons signes pour une reprise des activités manufacturières en 2020. Schlumberger a été ajouté au portefeuille. En tant que premier fournisseur mondial de services et d'équipements utilisés dans le forage, l'évaluation, la complétion, la production et la maintenance des puits de pétrole et de gaz naturel, Schlumberger est bien placé pour accompagner la transformation numérique du secteur.

Nous avons terminé l'année 2019 avec une performance du fonds depuis sa création de +16,61% contre +15,06% pour son benchmark, soit +1,55% de surperformance. Le thème continue d'être générateur d'alpha car les sociétés de production vont adopter de plus en plus cette transformation digitale afin de rester leaders de demain dans son industrie et s'adapter au mieux à un monde de consommation personnalisée en masse. Nous pouvons reprendre l'exemple espagnol, avec Seat le grand constructeur automobile espagnol, qui avait mis au point une nouvelle chaîne de production digitale pour améliorer la productivité de l'usine, opérée par des salariés ayant des compétences en software.

En janvier 2020, le fonds a enregistré un très bon départ avec une performance de +3% pour finir -1,04% à la fin du mois par rapport à son benchmark en baisse que de -0,39% suite à la déclaration de crise covid-19 en Chine. Il était encore difficile d'avoir une évaluation complète de son impact économique et ses conséquences dans la chaîne d'approvisionnement mondiale. Néanmoins, nos valeurs hardware ont beaucoup souffert de l'actualité chinoise, en particulier celles qui sont fortement exposées à ce marché. Checkpoint, acteur principal de cybersécurité a été ajouté à notre portefeuille en vue de la forte montée de cyberattaques déclenchée par cette pandémie. Au mois de février, le fonds, grâce à son positionnement diversifié et équilibré, a su se montrer résilient dans un marché volatile, -6,83% contre -8,59% pour son benchmark. Le mois de mars a été rythmé par une aggravation de la pandémie mondiale du covid-19 et une volatilité des marchés extrême. Notre fonds est resté résilient et a enregistré une baisse moins importante -12,5% vs son benchmark -13,23%.

Le mois d'avril a présenté de très encourageantes esquisses d'une reprise, avec une performance de +13,21% pour notre fonds contre +10,92%, soit 2,28% de surperformance. Nos entreprises de software et de services ont été forts contributeurs à cette belle performance grâce à leur meilleure visibilité sur les flux de revenus futurs et à leurs caractéristiques de valeurs refuges/défensives. Cependant, exigés par notre discipline sur la valorisation, nous avons réduit notre position dans Thermo Fisher après une forte hausse et vendu Daifuku suite à une remontée à leur plus haut niveau d'avant la crise. Le fonds a poursuivi sa trajectoire de reprise au cours des mois de mai et juin avec des performances respectives de 6,80% contre +4,83% pour son benchmark (surperformance de +1,97%) et +4,51% contre +2,65% pour son benchmark (surperformant de +1,87%).

En conclusion, Le passage à la fabrication digitale était déjà une tendance séculaire en devenir. Les événements récents devraient accélérer considérablement la tendance au cours des prochaines années. La pandémie a montré à quel point les chaînes d'approvisionnement étaient tendues et fragiles et à quel point elles dépendaient des réseaux de transport mondiaux. Cela, conjugué aux tensions politiques et économiques croissantes entre la Chine, les États-Unis et l'UE, entraînera, selon nous, un grand pas vers l'approvisionnement en composants vitaux près de chez nous. La seule façon d'y parvenir tout en restant compétitif sur le plan des prix est d'échanger les usines à forte intensité de main-d'œuvre à l'étranger contre des installations de fabrication intelligente hautement efficaces et à faible coût près des consommateurs finaux des produits. Le thème du Smart Manufacturing devrait donc constituer l'un des grands gagnants dans le monde post-Covid.

### Principaux Mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titre	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
SG Monétaire Dollar EC	1 273 693,88	1 282 254,36
KEYENCE CORP	1 138 081,41	1 015 171,40
ANALOG DEVICES INC	1 117 095,51	752 629,02
DASSAULT SYSTEMES SA	1 067 652,31	734 292,67
SAP SE	944 577,07	516 892,13
SIEMENS AG-REG	1 037 189,34	418 039,35
ASPEN TECHNOLOGY INC	901 151,62	524 703,19
NEMETSCHEK SE	538 540,41	696 625,21
TECAN	553 340,51	660 471,65
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	922 132,01	283 989,43

### 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](http://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](http://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	138 164,34	14 645,54	152 809,88
P	USD		81,16	81,16

Les autres 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](http://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](http://www.ixios-am.com).

**Rémunérations versées sur l'exercice**

en k€			
Exercice 2019	Ensemble du Personnel	Gérants et autres personnes ayant un impact direct sur le profil de risque	Autre personnel identifié
Rémunérations Fixes	314	314	
Rémunérations Variables			
Total des rémunérations	314	314	
Effectif total	3	3	

# comptes annuels

# BILANactif

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Immobilisations nettes</b>	-	-
<b>Dépôts</b>	-	-
<b>Instruments financiers</b>	<b>11 186 106,06</b>	-
• <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	11 186 106,06	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>		
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	-	-
• <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>		
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	-	-
• <b>CONTRATS FINANCIERS</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	-	-
<b>Créances</b>	<b>1 931,29</b>	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 931,29	-
<b>Comptes financiers</b>	<b>832 398,43</b>	-
Liquidités	832 398,43	-
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>12 020 435,78</b>	-

# BILAN passif

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Capitaux propres</b>		
• Capital	11 676 132,03	-
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	346 202,56	-
• Résultat de l'exercice	-262 379,51	-
<b>Total des capitaux propres</b> <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	<b>11 759 955,08</b>	-
<b>Instruments financiers</b>	-	-
• 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	-	-
<b>Dettes</b>	<b>258 839,94</b>	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	258 839,94	-
<b>Comptes financiers</b>	<b>1 640,76</b>	-
Concours bancaires courants	1 640,76	-
Emprunts	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>12 020 435,78</b>	-

# HORS-bilan

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Opérations de couverture</b>		
• 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)	-	-
<b>Autres opérations</b>		
• 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

30.06.2020

-

Devise	USD	USD
<b>Produits sur opérations financières</b>		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	13 330,78	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	127 740,64	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>141 071,42</b>	-
<b>Charges sur opérations financières</b>		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-24,73	-
• Autres charges financières	-	-
<b>Total (II)</b>	<b>-24,73</b>	-
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>141 046,69</b>	-
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-446 237,33	-
<b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-305 190,64</b>	-
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	42 811,13	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>-262 379,51</b>	-

## 1 règles & méthodes comptables

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

**Information :** Cet exercice présente une durée exceptionnelle de 13 mois.

### **Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :**

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

### **Règles d'évaluation des actifs**

#### **Méthode d'évaluation**

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

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

- Les actions sont valorisées au cours de clôture du jour de valorisation.
- Les titres créances négociables (TCN) dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les TCN dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.

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.

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).

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 avec « high water mark »**

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

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

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

**Devise de comptabilité**

USD.

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

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

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

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

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

Néant.

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

Néant.

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

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

# IXIOS 2 évolutionactif net

30.06.2020

Devise	USD	USD
<b>Actif net en début d'exercice</b>	-	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	24 113 923,58	-
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-12 948 841,98	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 046 230,63	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 528 581,37	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-60 697,39	-
Différences de change	33 237,84	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	409 874,41	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	409 874,41	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-305 190,64	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>11 759 955,08</b>	<b>-</b>

## 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
<b>Opérations de couverture</b>				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
<b>Autres opérations</b>				
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
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	832 398,43
<b>Passif</b>				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 640,76
<b>Hors-bilan</b>				
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
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	832 398,43	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 640,76	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

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

Par devise principale	EUR	JPY	HKD	Autres devises
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	1 586 404,98	1 189 911,36	417 909,68	871 484,02
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	96,77	-
Comptes financiers	170 454,20	138 571,82	283 242,65	55 180,73
Autres actifs	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	32 133,43	-	55 078,51	-
Comptes financiers	-	-	-	1 640,76
<b>Hors-bilan</b>				
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).*

<b>Créances</b>	<b>1 931,29</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Coupons a recevoir	1 931,29
-	-
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
<b>Dettes</b>	<b>258 839,94</b>
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnes	203 761,43
Achats reglements differes	55 078,51
-	-
-	-
-	-
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	20 573,837	21 329 398,85	12 943,763	12 699 221,31
Action I - EUR / FR0013447760	2 239	2 580 631,87	221	203 270,15
Action P / FR0013412921	28	28 000,00	28	31 401,16
Action P - EUR / FR0013447778	173,957	175 892,86	16	14 949,36
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412541		-		-
Action I / FR0013412913		12 111,89		-
Action I - EUR / FR0013447760		-		-
Action P / FR0013412921		22,84		-
Action P - EUR / FR0013447778		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
Action F / FR0013412541		-		-
Action I / FR0013412913		12 111,89		-
Action I - EUR / FR0013447760		-		-
Action P / FR0013412921		22,84		-
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	1,54
Action I - EUR / FR0013447760	1,55
Action P / FR0013412921	2,18
Action P - EUR / FR0013447778	2,18

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

Catégorie d'action :

Action F / FR0013412541	-
Action I / FR0013412913	152 809,88
Action I - EUR / FR0013447760	30 836,08
Action P / FR0013412921	81,16
Action P - EUR / FR0013447778	496,71

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 donnés .....néant

### 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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

IXIOS SMART MANUFACTURING  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

	30.06.2020	-
<b>Affectation du résultat</b>	USD	USD
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-262 379,51	-
<b>Total</b>	<u>-262 379,51</u>	<u>-</u>

	30.06.2020	-
Action F / FR0013412541		
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

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

IXIOS SMART MANUFACTURING  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Action I - EUR / FR0013447760	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-50 058,02	-
<b>Total</b>	<b>-50 058,02</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-
Action P / FR0013412921	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	-	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-
Action P - EUR / FR0013447778	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1 373,14	-
<b>Total</b>	<b>-1 373,14</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	-	-

**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
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

	<b>30.06.2020</b>	-
<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>	USD	USD
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	346 202,56	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<u>346 202,56</u>	<u>-</u>

<b>Action F / FR0013412541</b>	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

<b>Action I / FR0013412913</b>	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	327 783,56	-
<b>Total</b>	<u>327 783,56</u>	<u>-</u>
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

IXIOS SMART MANUFACTURING  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Action I - EUR / FR0013447760	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	19 863,84	-
<b>Total</b>	<b>19 863,84</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P / FR0013412921	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
<b>Total</b>	-	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Action P - EUR / FR0013447778	<b>30.06.2020</b>	-
Devise	USD	USD
<b>Affectation</b>		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1 444,84	-
<b>Total</b>	<b>-1 444,84</b>	-
<b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b>		
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	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Actif net</b>	<b>11 759 955,08</b>	-	-	-	-

Action F / FR0013412541		Devise de l'action et de la valeur liquidative : -			
	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	-	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	-	-	-	-	-

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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			
	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	<b>7 630,074</b>	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>1 188,75</b>	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	<b>15,31</b>	-	-	-	-

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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.

IXIOS SMART MANUFACTURING  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

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

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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 : -			
	<b>30.06.2020</b>	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	-	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire*</b>	-	-	-	-	-

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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.

IXIOS SMART MANUFACTURING  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

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

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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 30.06.2020

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE SHS CLASS A	PROPRE	1 200,00	257 664,00	USD	2,19
US0213691035	ALTAIR ENGINEERING INC	PROPRE	7 300,00	290 175,00	USD	2,47
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	PROPRE	3 300,00	404 712,00	USD	3,44
US0453271035	ASPEN TECHNOLOGY	PROPRE	3 000,00	310 830,00	USD	2,64
US0527691069	AUTODESK INC	PROPRE	750,00	179 392,50	USD	1,53
CNE100001S16	BEIJING SINNET TECHNOLOGY CO LTD	PROPRE	30 000,00	110 558,59	CNY	0,94
CA1247651088	CAE INC	PROPRE	8 000,00	129 520,00	USD	1,10
US1423391002	CARLISLE COS	PROPRE	1 000,00	119 670,00	USD	1,02
US1598641074	CHARLES RIVER LABORATORIES	PROPRE	1 580,00	275 473,00	USD	2,34
IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	PROPRE	3 500,00	376 005,00	USD	3,20
KYG2110A1114	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	PROPRE	100 000,00	54 706,30	HKD	0,47
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	PROPRE	8 782,00	409 592,48	USD	3,48
US1924461023	COGNIZANT TECH SO-A	PROPRE	8 763,00	497 913,66	USD	4,23
IL0011334468	CYBERARK SOFTWARE LTD	PROPRE	1 531,00	151 982,37	USD	1,29
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	PROPRE	2 089,00	360 385,59	EUR	3,06
NL0013056914	ELASTIC B V	PROPRE	700,00	64 547,00	USD	0,55
GB0003096442	ELECTROCOMPONENTS	PROPRE	31 500,00	261 160,18	GBP	2,22
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	PROPRE	2 800,00	173 684,00	USD	1,48
JP3802400006	FANUC LTD	PROPRE	2 470,00	440 952,82	JPY	3,75
US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	PROPRE	1 500,00	224 190,00	USD	1,91
CNE100000PM8	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL A	PROPRE	40 000,00	171 612,49	CNY	1,46
JP3765150002	HARMONIC DRIVE SYSTEMS	PROPRE	2 000,00	109 561,10	JPY	0,93
VGG456671053	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGY	PROPRE	16 500,00	219 450,00	USD	1,87
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	PROPRE	1 999,00	289 035,41	USD	2,46
JP3837800006	HOYA CORP	PROPRE	3 300,00	313 834,14	JPY	2,67

IXIOS SMART MANUFACTURING  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
IE0005711209	ICON PLC	PROPRE	1 810,00	304 912,60	USD	2,59
CNE100000B81	IFLYTEK CO LTD - A	PROPRE	30 000,00	158 734,48	CNY	1,35
US44980X1090	IPG PHOTONICS	PROPRE	1 700,00	272 663,00	USD	2,32
US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	PROPRE	1 300,00	184 444,00	USD	1,57
JP3236200006	KEYENCE CORP	PROPRE	780,00	325 563,30	JPY	2,77
DE000KGX8881	KION GROUP	PROPRE	4 500,00	276 968,79	EUR	2,36
GB00BJ1F4N75	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	PROPRE	5 000,00	26 688,71	GBP	0,23
US5949181045	MICROSOFT CORP	PROPRE	1 380,00	280 843,80	USD	2,39
DE0006452907	NEMETSCHEK	PROPRE	898,00	61 725,63	EUR	0,52
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	PROPRE	14 000,00	277 480,00	USD	2,36
US7434241037	PROOFPOINT INC	PROPRE	950,00	105 564,00	USD	0,90
US69370C1009	PTC	PROPRE	4 100,00	318 939,00	USD	2,71
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	3 119,00	435 505,99	EUR	3,70
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	PROPRE	13 900,00	255 621,00	USD	2,17
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	PROPRE	3 840,00	451 818,98	EUR	3,84
KYG857001054	SUNEVISION HOLDINGS LTD	PROPRE	160 000,00	125 308,39	HKD	1,07
US8835561023	THERMO FISHER SCIE	PROPRE	630,00	228 274,20	USD	1,94
CNE100000QJ2	VENUSTECH GROUP CO LTD SHS A	PROPRE	24 000,00	142 729,57	CNY	1,21
KYG9390W1015	VIVA BIOTECH HOLDINGS	PROPRE	50 000,00	55 996,54	HKD	0,48
US9285634021	VMWARE CLASS A	PROPRE	1 600,00	247 776,00	USD	2,11
CNE100003F19	WUXI APPTec CO LTD	PROPRE	14 000,00	181 898,45	HKD	1,55
US9839191015	XILINX INC	PROPRE	1 600,00	157 424,00	USD	1,34
US9892071054	ZEBRA TECH -A-	PROPRE	440,00	112 618,00	USD	0,96
<b>Total Action</b>				<b>11 186 106,06</b>		<b>95,12</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>11 186 106,06</b>		<b>95,12</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF TITRES HKD	PROPRE	-426 884,80	-55 078,51	HKD	-0,47
	BANQUE CAD SGP	PROPRE	28,85	21,18	CAD	0,00
	BANQUE CHF SGP	PROPRE	-1 554,72	-1 640,76	CHF	-0,01
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	151 764,41	170 454,20	EUR	1,45

IXIOS SMART MANUFACTURING  
(compartiment de la Sicav Ixios Funds)

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	BANQUE GBP SGP	PROPRE	44 642,33	55 159,55	GBP	0,47
	BANQUE HKD SGP	PROPRE	2 195 266,06	283 242,65	HKD	2,41
	BANQUE JPY SGP	PROPRE	14 949 822,00	138 571,82	JPY	1,18
	BANQUE USD SGP	PROPRE	184 949,03	184 949,03	USD	1,57
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>775 679,16</b>		<b>6,60</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-10 621,80	-10 621,80	USD	-0,09
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-2 926,62	-2 926,62	USD	-0,02
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-306,18	-306,18	USD	-0,00
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-28 158,30	-31 625,99	EUR	-0,27
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-449,45	-504,80	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-138 164,34	-138 164,34	USD	-1,17
	PRCOMVARIABLE	PROPRE	-81,16	-81,16	USD	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-2,35	-2,64	EUR	-0,00
	PRCOMVARIABLEACQU	PROPRE	-14 645,54	-14 645,54	USD	-0,12
	PRFRAISDIVERS	PROPRE	-2 037,78	-2 037,78	USD	-0,02
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	10 181,95	10 181,95	USD	0,09
	PRN-1COMGESTFIN	PROPRE	2 000,00	2 000,00	USD	0,02
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	-15 026,53	-15 026,53	USD	-0,13
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-203 761,43</b>		<b>-1,73</b>
<b>Total Liquidites</b>				<b>571 917,73</b>		<b>4,86</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	ACHLIG	13 900,00	1 737,50	USD	0,01
US8835561023	THERMO FISCHER SCIEN	ACHLIG	630,00	97,02	USD	0,00
KYG9390WHKD5	VIVA BIOTECH HOLDING	ACHLIG	50 000,00	96,77	HKD	0,00
<b>Total Action</b>				<b>1 931,29</b>		<b>0,02</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>1 931,29</b>		<b>0,02</b>
<b>Total IXIOS SMART MANUFACTURING</b>				<b>11 759 955,08</b>		<b>100,00</b>

## 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 DICI, 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 29 Mai 2019 au 30 Juin 2020

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	TER	Commission de performance
IXIOS GOLD	F	FR0013412871	1,00%	2,54%
IXIOS GOLD	I	FR0013412889	1,54%	1,86%
IXIOS GOLD	I EUR	FR0013447737	1,54%	7,56%
IXIOS GOLD	P	FR0013412897	2,19%	1,43%
IXIOS GOLD	P EUR	FR0013447752	2,19%	3,48%
IXIOS SMART MANUFACTURING	I	FR0013412913	1,54%	0,98%
IXIOS SMART MANUFACTURING	I - EUR	FR0013447760	1,55%	2,67%
IXIOS SMART MANUFACTURING	P	FR0013412921	2,18%	0,50%
IXIOS SMART MANUFACTURING	P - EUR	FR0013447778	2,18%	1,21%

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).