

FINALTIS FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV")
de droit luxembourgeois

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM")

Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2023

R.C.S. Luxembourg B 70.453

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus comprenant les fiches signalétiques de chacun des compartiments et sur base des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés"). Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

FINALTIS FUNDS

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	6
Etat du patrimoine au 30 juin 2023.....	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023.....	8
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023	9
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023	10
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023	11
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2023	12
Changements intervenus dans le nombre d'actions	13
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	14
Notes aux états financiers au 30 juin 2023	15
Informations supplémentaires au 30 juin 2023	19

FINALTIS FUNDS

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Date de constitution :

9 juillet 1999

Conseil d'Administration du Fonds :

Président :

- Christophe OLIVIER, Administrateur indépendant

Membres :

- Denis BEAUDOIN, Président
FINALTIS S.A.S.
- Bruno BERNSTEIN, Directeur Général
FINALTIS S.A.S.

Société de Gestion :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Gestionnaire :

FINALTIS S.A.S.
63, avenue des Champs-Élysées, F-75008 Paris

Banque dépositaire et Agent payeur :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Agent domiciliataire, Agent administratif, Agent de transfert et Teneur de registre :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Cabinet de Révision agréé :

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

FINALTIS FUNDS

Organisation

Représentant en Suisse :

Carnegie Fund Services S.A.
11, rue Général-Dufour, CH-1204 Genève

Service de paiement pour la Suisse :

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Île, CH-1204 Genève

Distributeur Global :

FINALTIS S.A.S.
63, avenue des Champs-Élysées, F-75008 Paris

FINALTIS FUNDS

Informations générales de la SICAV

FINALTIS FUNDS (« le Fonds » ou « la SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV"), constituée le 9 juillet 1999 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Elle est soumise à la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, ainsi qu'à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif.

Ses statuts sont déposés auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg où toute personne intéressée peut les consulter ou en obtenir une copie.

Les rapports semestriels et annuels, la valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat, ainsi que tous les avis destinés aux porteurs d'actions, sont disponibles au siège social de la SICAV, au siège social de la société de Gestion ainsi qu'auprès des distributeurs.

Au 30 juin 2023, la SICAV est composée d'un compartiment actif :

- FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS.

FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS offre cinq classes d'actions distinctes qui se différencient selon le type d'investisseurs, la devise de référence, les commissions de gestion applicables et la politique de couverture :

- Classe «I», libellée en EUR, et destinée à tous types d'investisseurs ;
- Classe «R», libellée en EUR, et destinée aux personnes physiques et morales ;
- Classe «D», libellée en GBP, et destinée aux personnes physiques et morales et pouvant octroyer une distribution de dividende ;
- Classe «RH», libellée en EUR, et destinée aux personnes physiques et morales ;
- Classe «USD», libellée en USD, et destinée aux personnes physiques et morales.

La classe « RH » bénéficie d'une technique de gestion destinée à la couvrir au mieux contre le risque de change lié à l'USD et aux devises fortement corrélées à l'USD. La technique de couverture de change utilisée consiste en un roll-over périodique de contrats de change à terme EUR/USD.

La valeur nette d'inventaire par action est datée de chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg (un « Jour d'évaluation »), et est calculée et publiée le jour ouvrable bancaire qui suit ce Jour d'évaluation, sur base des cours de clôture publiés par les bourses de valeurs concernées le Jour d'évaluation en question.

FINALTIS FUNDS

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

DIGITAL LEADERS		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	15.915.228,61
Avoirs en banque		634.242,88
Intérêts à recevoir sur compte courant		2.015,68
Dividendes à recevoir sur actions		2.571,26
Montants à recevoir sur souscriptions		18.612,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		94.734,84
Total Actif		16.667.405,27
Exigible		
Taxes et frais à payer	2	34.600,82
Intérêts débiteurs à payer		1,22
Montants à payer sur rachats		13.088,79
Montants à payer sur achats de titres		208.608,78
Pertes non réalisées sur changes à terme	6	5.374,85
Total Exigible		261.674,46
Actif net à la fin de la période		16.405.730,81
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- D (GBP)		195,288
- I		2.954,867
- R		2.926,128
- RH		2.524,701
- USD (USD)		374,327
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- D (GBP)		2.121,38
- I		2.241,08
- R		1.942,71
- RH		1.253,19
- USD (USD)		1.318,32

FINALTIS FUNDS

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

DIGITAL LEADERS		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1f	34.211,42
Intérêts créditeurs		5.890,37
Total Revenus		40.101,79
Charges		
Commission de gestion	5	126.794,51
Commission de distribution		2.900,00
Commission de banque dépositaire		5.171,70
Taxe d'abonnement	4	3.912,57
Frais d'administration		21.386,91
Frais et commissions divers		45.588,64
Frais de transactions		2.098,47
Intérêts débiteurs		109,81
Redevance aux autorités étrangères		3.616,48
Total Charges		211.579,09
Revenus / Pertes Net(te)s		-171.477,30
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	779.449,01
- sur devises		8.123,86
- sur changes à terme		27.581,41
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		643.676,98
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	3.661.071,57
- sur devises		-3.960,65
- sur changes à terme		-10.852,25
Résultat net des opérations		4.289.935,65
- Souscriptions		999.301,32
- Rachats		-2.086.311,25
Variations de l'actif net		3.202.925,72
Actif net au début de la période		13.202.805,09
Actif net à la fin de la période		16.405.730,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FINALTIS FUNDS

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

DIGITAL LEADERS					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ADYEN	170	EUR	308.001,25	269.586,00	1,64%
ASML HOLDING NV	985	EUR	597.718,68	653.055,00	3,98%
DASSAULT SYSTEMES SE	15.220	EUR	492.232,50	618.312,50	3,77%
SAP SE	5.120	EUR	562.366,01	640.716,80	3,91%
Total EURO			1.960.318,44	2.181.670,30	13,30%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	37.100	HKD	913.133,10	352.353,88	2,15%
TENCENT HLDG LTD	13.500	HKD	414.662,33	523.597,32	3,19%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			1.327.795,43	875.951,20	5,34%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	40.218	TWD	411.777,14	681.768,35	4,16%
Total DOLLAR TAIWANAIS			411.777,14	681.768,35	4,16%
ACCENTURE PLC -A-	2.275	USD	408.726,42	643.464,25	3,92%
ADOBE INC.	1.350	USD	665.623,68	605.074,70	3,69%
AIRBNB INC.	5.280	USD	566.821,53	620.242,71	3,78%
ALPHABET INC. -A-	5.940	USD	370.226,73	651.712,19	3,97%
AMAZON.COM INC.	5.320	USD	453.985,27	635.669,29	3,87%
APPLE INC.	3.650	USD	435.028,49	648.937,21	3,96%
BOOKING HLDG INC.	255	USD	547.289,31	631.149,54	3,85%
CHARLES SCHWAB CORP.	9.290	USD	555.936,65	482.637,21	2,94%
ILLUMINA INC.	1.430	USD	389.670,74	245.747,66	1,50%
INTUIT INC.	1.500	USD	675.082,81	629.958,75	3,84%
INTUITIVE SURGICAL INC.	1.230	USD	234.278,76	385.505,22	2,35%
MASTERCARD INC. -A-	1.643	USD	545.036,58	592.293,22	3,61%
META PLATFORMS INC.	2.485	USD	437.532,39	653.662,05	3,98%
MICROSOFT CORP.	2.015	USD	236.204,68	628.953,35	3,83%
NETFLIX INC.	840	USD	357.835,82	339.149,04	2,07%
NVIDIA CORP.	1.190	USD	109.154,31	461.405,87	2,81%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC. -A-	16.430	USD	246.788,96	230.863,34	1,41%
PAYPAL HLDG INC.	10.740	USD	912.749,78	656.902,11	4,00%
SALESFORCE INC.	3.118	USD	488.005,97	603.765,98	3,68%
SHOPIFY INC. -A-	7.350	USD	741.298,66	435.206,23	2,65%
TELADOC INC.	4.620	USD	576.645,71	107.221,26	0,65%
TESLA INC.	2.644	USD	499.693,89	634.390,36	3,87%
VISA INC. -A-	2.995	USD	613.294,94	651.927,22	3,97%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			11.066.912,08	12.175.838,76	74,22%
Total Actions Cotées ou Négociées			14.766.803,09	15.915.228,61	97,01%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			14.766.803,09	15.915.228,61	97,01%
Total du Portefeuille-Titres			14.766.803,09	15.915.228,61	97,01%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FINALTIS FUNDS

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

DIGITAL LEADERS	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	67,64 %
PAYS-BAS	5,62 %
ILES CAYMAN	5,34 %
TAIWAN	4,16 %
IRLANDE	3,92 %
ALLEMAGNE	3,91 %
FRANCE	3,77 %
CANADA	2,65 %
Total du Portefeuille-Titres	97,01 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

FINALTIS FUNDS

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

DIGITAL LEADERS	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	41,64 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	10,95 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	10,79 %
SERVICES DIVERS	7,75 %
PHOTO & OPTIQUE	6,02 %
TELECOMMUNICATIONS	3,96 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,92 %
VEHICULES ROUTIERS	3,87 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,85 %
BANQUES	3,61 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,65 %
Total du Portefeuille-Titres	97,01 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

FINALTIS FUNDS

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2023

DIGITAL LEADERS	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	74,21 %
EURO	13,30 %
DOLLAR DE HONG-KONG	5,34 %
DOLLAR TAIWANAI	4,16 %
Total du Portefeuille-Titres	97,01 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devises qui a orienté la sélection d'actif.

FINALTIS FUNDS

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DIGITAL LEADERS

Actions en circulation au début de la période	- D (GBP)	196,448
	- I	3.475,976
	- R	3.003,571
	- RH	2.403,701
	- USD (USD)	435,327
Actions émises au cours de la période	- D (GBP)	0,000
	- I	179,103
	- R	174,347
	- RH	292,000
	- USD (USD)	4,000
Actions remboursées au cours de la période	- D (GBP)	1,160
	- I	700,212
	- R	251,790
	- RH	171,000
	- USD (USD)	65,000
Actions en circulation à la fin de la période	- D (GBP)	195,288
	- I	2.954,867
	- R	2.926,128
	- RH	2.524,701
	- USD (USD)	374,327

FINALTIS FUNDS

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DIGITAL LEADERS (EUR)	31.12.2020	20.766.495,48	- D (GBP)	303,656	2.153,69	GBP
			- I	4.465,224	2.192,17	EUR
			- R	3.789,928	1.948,50	EUR
			- RH	1.435,892	1.450,08	EUR
			- USD (USD)	660,327	1.446,25	USD
	31.12.2021	22.771.883,78	- D (GBP)	208,273	2.419,91	GBP
			- I	4.151,432	2.620,71	EUR
			- R	3.311,588	2.306,07	EUR
			- RH	1.831,582	1.603,46	EUR
			- USD (USD)	508,327	1.606,92	USD
	31.12.2022	13.202.805,09	- D (GBP)	196,448	1.637,06	GBP
			- I	3.475,976	1.674,36	EUR
			- R	3.003,571	1.458,67	EUR
			- RH	2.403,701	934,43	EUR
			- USD (USD)	435,327	963,50	USD
	30.06.2023	16.405.730,81	- D (GBP)	195,288	2.121,38	GBP
- I			2.954,867	2.241,08	EUR	
- R			2.926,128	1.942,71	EUR	
- RH			2.524,701	1.253,19	EUR	
- USD (USD)			374,327	1.318,32	USD	

FINALTIS FUNDS

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

NOTE 1 - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers de la SICAV sont établis selon le principe de continuité d'exploitation conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif, sur la base des valeurs nettes d'inventaire officielles calculées à la clôture de l'exercice.

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

Les titres cotés à une bourse officielle sont évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible au 30 juin 2023 et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question. Les contrats de change à terme sont évalués sur la base des derniers taux «forward» de clôture disponibles au 30 juin 2023.

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

Les plus ou moins-values nettes réalisées sur ventes de titres sont calculées sur base du coût moyen des titres vendus.

Le montant des plus ou moins-values nettes réalisées imputable à la variation des cours de change est enregistré dans le poste de «Plus ou moins-value nette réalisée sur devises» lors de l'opération de vente.

c) Conversion des devises étrangères

Tous les avoirs non exprimés en la devise du compartiment concerné sont convertis en la devise du compartiment aux cours de change en vigueur à Luxembourg à la date de clôture de l'exercice.

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres libellés en devises autres que la devise de la SICAV, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

e) Variation des plus ou moins-values nettes non réalisées

La variation des plus ou moins-values nettes non réalisées sur investissements à la fin de l'exercice figure dans le résultat des opérations.

f) Revenus, dépenses et provisions y relatives

Les intérêts sont comptabilisés chaque jour et les dividendes sont enregistrés à l'«ex-date». Les intérêts et revenus sont comptabilisés nets des précomptes mobiliers non recouvrables.

g) Etats financiers combinés

Les comptes de la SICAV sont exprimés en EURO. Etant donné que la SICAV a un unique compartiment actif au 30 juin 2023, et que la devise du compartiment est également l'EURO, les comptes de la SICAV sont donc identiques à ceux de l'unique compartiment.

h) Variation du portefeuille-titres

Le tableau des variations du portefeuille-titres du compartiment est disponible sans frais au siège de la SICAV.

FINALTIS FUNDS

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

NOTE 2 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de gestion	23.571,52	EUR
Commission de banque dépositaire	2.617,25	EUR
Taxe d'abonnement	2.050,82	EUR
Frais et commissions divers	6.361,23	EUR
Total	34.600,82	EUR

NOTE 3 - COMMISSIONS SUR SOUSCRIPTIONS

Dans les classes et catégories d'actions de FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS, le prix de souscription se composera:

(i) de la valeur nette d'inventaire d'une action augmentée,

(ii) d'un droit d'entrée qui ne pourra pas dépasser :

- 3% de la valeur nette d'inventaire d'une action des classes «R» et «RH» du compartiment ;
- 5% de la valeur nette d'inventaire d'une action de la classe «D» du compartiment

et qui pourra être ristourné en tout ou en partie à des intermédiaires agréés.

Il n'y a aucun droit d'entrée pour les actions des classes « I » et « USD » du compartiment.

NOTE 4 - TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise à Luxembourg à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à chaque fin de trimestre. Cependant, ce taux est réduit à 0,01% pour les classes destinées aux investisseurs institutionnels.

NOTE 5 - COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE

Une commission de gestion, payable mensuellement et calculée sur les actifs nets moyens du compartiment, est applicable à chaque classe d'actions du compartiment comme suit:

- 1,20% sur la classe «I»
- 2,20% sur la classe «R»
- 2,20% sur la classe «RH»
- 1,20% sur la classe «USD»
- 1,00% sur la classe «D»

Le Gestionnaire percevra directement de la Société de Gestion, à charge de la SICAV, une commission de performance payable annuellement et égale à 15% (plus TVA, si applicable) de la surperformance de chacune des classes de FINALTIS - DIGITAL LEADERS (à l'exception de la classe dite «D»), par rapport à la performance de l'indice de référence du compartiment MSCI World DNR (ticker Bloomberg: NDDUW1).

L'indice sera exprimé en USD pour les classes dites «USD» et «RH» et sera converti en EURO pour les classes dites «I» et «R».

Il y a surperformance si la valeur nette d'inventaire («VNI») de toute classe d'action concernée, en comparaison avec celle de l'indice, est positive et supérieure à la performance annuelle de l'indice.

Le compartiment versera 15% de la surperformance entre la performance positive de la classe d'action concernée et la performance positive de l'indice durant l'exercice sous revue.

FINALTIS FUNDS

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

Ainsi, si la performance de la classe d'action et la performance de l'indice sont positives, le compartiment versera 15% de la surperformance de la classe d'action par rapport à l'indice. Si la performance de la classe d'action est positive mais que celle de l'indice est négative, le compartiment versera 15% de la performance de la classe d'action (exemple: si la performance de la VNI est positive (1%) et celle de l'indice est négative (-1%), la performance de l'indice doit être considérée à 0%. Le calcul se fait alors sur un différentiel de 1% et non 2%). Enfin si la performance de la classe d'action est négative ou si elle est inférieure à celle de l'indice, il n'y aura pas de commission de surperformance.

Pour chaque classe d'action, la performance de la VNI par action est calculée par référence à une VNI dite «High Water Mark». Pour l'exercice au cours duquel ce calcul de la commission de performance est introduit, et pour chacune des classes d'action concernée, le premier High Water Mark sera la VNI correspondante au 31 décembre 2013 (le «Premier High Water Mark»), et l'indice utilisé à titre de comparaison est également arrêté au 31 décembre 2013.

Pour les exercices suivants, le High Water Mark sera égal au maximum entre :

- (i) la précédente VNI par action la plus élevée sur laquelle une commission de performance a été prélevée, et
- (ii) le Premier High Water Mark.

Une commission de performance annuelle ne sera payable que si la dernière VNI par action calculée durant l'exercice sous revue est supérieure au High Water Mark en vigueur à cette date.

Le montant de la commission de performance sera provisionné à chaque Jour d'Evaluation et sera basé sur le nombre d'actions en circulation pour chacune des classes concernées du compartiment au moment du calcul de VNI par action pour le Jour d'Evaluation concerné.

Dans l'hypothèse où des actions seraient rachetées avant la fin d'une période de calcul (i.e. de l'exercice sous revue), toute commission de performance provisionnée au niveau des actions qui seraient rachetées seront payées au Gestionnaire à la fin de l'exercice sous revue durant lequel le ou les rachats a / ont été opéré(s). Aucune commission de performance n'a été comptabilisée pour cette période.

NOTE 6 - CHANGES À TERME

Au 30 juin 2023, le change à terme suivant est ouvert auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

DIGITAL LEADERS :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
31/07/2023	EUR	2.511.186,19	USD	2.750.000,00	-5.374,85	2.520.623,28
				Total	-5.374,85	2.520.623,28

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

NOTE 7 - TAUX DE CHANGE

1 EUR =	0,85815 GBP
1 EUR =	1,09100 USD

FINALTIS FUNDS

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

NOTE 8 - EVÈNEMENT(S) SURVENU(S) PENDANT LA PÉRIODE

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé en date du 25 avril 2023 à une refonte du prospectus incluant la création en date du 13 juin 2023 de 2 nouveaux compartiments dénommés Finaltis Funds - Europe Selection et Finaltis Funds - Gold qui seront activés par voie de fusion en date du 4 juillet 2023.

La guerre en Ukraine a entraîné une flambée des prix énergétiques, mettant en avant la fragilité de l'économie européenne face à une trop grande dépendance par rapport à ses besoins de gaz et de pétrole. La hausse des prix des matières premières est un des premiers canaux de transmission de risque dans l'économie mondiale, notamment au travers de l'inflation. Bien qu'elle ait atteint un pic tant en Europe qu'aux Etats-Unis, l'inflation pourrait rester durablement plus élevée qu'au cours des deux dernières décennies. En conséquence les banques centrales à travers le monde doivent rester attentives en tentant de combiner hausse des taux pour ralentir l'inflation, sans toutefois mettre l'économie en récession. L'équilibre restera difficile.

La Russie est isolée des économies occidentales. Elle trouve toutefois des partenaires commerciaux pour continuer à commercer, comme la Chine ou l'Inde.

Les sanctions mises en place contre la Russie vont continuer. L'accès aux marchés financiers russes restera interdit encore un certain temps. Même si des changements intervenaient à court terme, il est pratiquement impossible que la Russie retrouve la position qui était la sienne dans les indices d'actions ou dans les indices obligataires. Le rouble n'est plus traitable sur les marchés de change.

Cette guerre laissera des traces pour une longue période mais il est impossible de prévoir un scénario à court ou moyen terme. L'investisseur averti tiendra compte de l'ensemble de ces incertitudes pour considérer ses investissements.

NOTE 9 - EVÈNEMENT(S) POSTÉRIEUR(S) À LA PÉRIODE

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé d'absorber les compartiments Gold et Europe Selection de la SICAV Landolt Investment (lux) SICAV ("Compartiments Absorbés") respectivement dans les compartiments "Gold" et "Europe Selection". La fusion est entrée en vigueur le 4 juillet 2023. Le ratio d'échange est d'un pour un.

FINALTIS FUNDS

Informations supplémentaires au 30 juin 2023

Détermination du risque global

Chaque compartiment de la SICAV devra veiller à ce que son exposition globale sur instruments financiers dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille.

L'exposition globale est une mesure conçue pour limiter l'effet de levier généré au niveau de chaque compartiment par l'utilisation d'instruments financiers dérivés. La méthode utilisée pour calculer l'exposition globale de la SICAV est celle des engagements. Cette méthode des engagements consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents puis à agréger la valeur de marché de ces positions équivalentes.

Le niveau de levier maximal en instruments financiers dérivés en suivant la méthodologie des engagements sera de 100%.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 (ci-après le « Règlement »), la SICAV doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du présent rapport.