

EXANE FUNDS 2
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg n° B 114 732
Rapport Semi-Annuel (non-révisé) au 30 juin 2024

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus et KID en vigueur qui sera accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Table des matières

Organisation de la SICAV	2
Statistiques	3
Etat combiné des Actifs Nets au 30 juin 2024	4
Etats combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	4
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	5
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	5
Etats des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	5
Etat des Variations du nombre d'actions	5
Portefeuille-Titres au 30 juin 2024	6
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	6
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	8
Les dix principales positions	8
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	9
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	9
Etats des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	9
Etat des Variations du nombre d'actions	9
Portefeuille-Titres au 30 juin 2024	10
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	10
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	13
Les dix principales positions	13
Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024	14
Informations complémentaires destinées aux investisseurs suisses	23
Informations additionnelles	24

Organisation de la SICAV

Siège social

60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président

M. Jihad TALEB, Administrateur indépendant

Administrateurs

M. Fabrice BAGÈS, Directeur administratif et financier, Exane Asset Management
M. Pierre SEQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
M. Éric CHINCHON, Administrateur indépendant certifié

Société de Gestion

Exane Asset Management
11, rue Scribe
75002 Paris

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Président du Conseil d'Administration

M. Benoît CATHERINE, BNP Paribas

Administrateurs

M. Pierre SÉQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
Mme Dominique AUBERON
M. Charles-Henri NÈME, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
M. Eric LAURI, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
M. Patrick SIMION, BNP Paribas
M. Frédéric DELATTRE

Dirigeants de la Société de Gestion

M. Pierre SÉQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
M. Charles-Henri NÈME, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
M. Eric LAURI, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management

Banque Dépositaire, Agent Payeur, Agent Domiciliaire et de Cotation, Agent Teneur de Registre et de Transfert, Agent Administratif

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Auditeur

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxembourg

Représentant et Service de paiement du fonds en Suisse

BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich
16, Selnaustrasse
CH-8002 Zurich

Statistiques

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE				
Actifs nets	EUR	592.863.371,67	633.330.211,72	652.654.390,26
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	31.563,22	28.740,55	24.788,05
Classe B	EUR	248,92	227,72	198,24
Classe D	EUR	13.220,38	12.304,91	10.888,46
Classe F	EUR	27.849,32	25.308,34	21.740,78
Classe J	EUR	11.242,11	10.404,21	10.635,02
Classe S	EUR	18.315,28	16.673,21	14.373,09
Classe T	EUR	15.293,01	13.908,04	11.965,92
Nombre d'actions				
Classe A		3.561,97	4.384,46	5.235,23
Classe B		376.838,41	421.572,27	222.874,33
Classe D		11,00	19,00	19,00
Classe F		2.464,00	3.332,00	4.833,00
Classe J		1.975,51	2.115,81	436,25
Classe S		14.583,25	16.917,79	20.160,97
Classe T		1.867,75	1.630,00	6.602,58
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND				
Actifs nets	EUR	946.072.972,87	1.142.896.826,33	1.922.989.526,97
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	13.433,57	13.051,87	12.853,14
Classe A-CHF	CHF	10.058,13	10.644,23	9.939,23
Classe A-USD	USD	14.778,45	12.903,51	13.775,43
Classe B	EUR	123,87	120,72	119,80
Classe B-CHF	CHF	101,70	107,97	101,47
Classe C	EUR	134,18	129,48	126,21
Classe R	EUR	116,04	112,87	111,45
Classe S	EUR	12.180,84	11.822,74	11.614,53
Nombre d'actions				
Classe A		19.137,86	21.915,99	35.198,05
Classe A-CHF		360,75	361,98	722,68
Classe A-USD		600,63	897,03	948,04
Classe B		3.222.185,89	3.941.984,88	4.600.083,28
Classe B-CHF		13.927,02	13.927,02	13.927,02
Classe C		1.303,37	3.112,94	535.311,23
Classe R		266.711,79	421.195,94	827.576,13
Classe S		20.131,49	26.736,14	63.604,76

Etat combiné

Etat combiné des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		1.465.745.522,43
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	56.418.163,81
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	1.522.163.686,24
Avoirs en banque		21.207.190,92
A recevoir sur vente de titres		8.085.346,41
A recevoir sur souscriptions		4.426.466,73
Remboursement fiscal à recevoir	14	3.029.054,72
A recevoir sur «Contracts for Difference»	2.7, 6	2.520.754,31
Plus-value non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.5, 6	6.161.845,20
Intérêts et dividendes à recevoir		377.819,54
Autres actifs		-
Autres à recevoir		6.438,12
Total actifs		1.567.978.602,19
Passifs		
Découvert bancaire		7.540.000,00
Charges à payer		7.158.601,39
A payer sur achat de titres		11.573.624,22
A payer sur rachats		1.528.342,99
Net à payer sur «Contracts for Difference»	2.7, 6	75.195,86
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2.10, 10	216.733,46
Moins-value non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.5, 6	936.664,51
Intérêts à payer		13.095,22
Total passifs		29.042.257,65
Actifs nets à la fin de la période		1.538.936.344,54

Etats combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes nets sur portefeuille-titres	2.4	12.971.921,29
Intérêts bancaires		1.048.017,59
Autres revenus		121.875,45
Dividendes nets reçus «Contracts for Difference»	2.8	950.417,57
Total revenus		15.092.231,90
Charges		
Commission de gestion fixe	4	10.443.196,92
Commission de gestion variable	4	2.302.020,44
Commission de banque dépositaire	5	412.803,90
Frais d'administration	5	236.322,19
Frais professionnels	12	83.644,80
Frais de transactions	9	2.602.670,09
Taxe d'abonnement	3	183.687,42
Frais bancaires	2.6	207.349,59
Dividendes nets payés sur «Contracts for Difference»	2.8	9.571.150,73
Intérêts nets payés sur «Contracts for Difference»	2.9	4.672.138,16
Autres charges	13	35.442,28
Total charges		30.750.426,52
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(15.658.194,62)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice :		
Portefeuille-titres		66.366.800,37
Change	2.2	61.408,41
Contrat de change à terme	2.10	(778.824,61)
«Contracts for Difference»	2.5	43.784.770,59
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		93.775.960,14
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(1.091.823,44)
Contrat de change à terme	2.10	(1.115.874,84)
«Contracts for Difference»	2.5	(7.001.502,44)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		84.566.759,42
Souscriptions		114.351.353,61
Rachats		(435.840.156,30)
Distribution	11	(368.650,24)
Actifs nets en début de période		1.776.227.038,05
Actifs nets à la fin de la période		1.538.936.344,54

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		525.215.110,00
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	47.639.543,38
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	572.854.653,38
Avoirs en banque		20.140.827,50
A recevoir sur vente de titres		8.085.346,41
A recevoir sur souscriptions		4.160.313,94
Remboursement fiscal à recevoir	14	2.442.775,40
Intérêts et dividendes à recevoir		150.238,62
Autres à recevoir		6.438,12
Total actifs		607.840.593,37
Passifs		
Découvert bancaire		570.000,00
Charges à payer		1.527.076,46
A payer sur achat de titres		11.573.624,22
A payer sur rachats		85.986,91
Net à payer sur «Contracts for Difference»	2.7, 6	75.195,86
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2.10, 10	203.880,94
Moins-value non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.5, 6	936.664,51
Intérêts à payer		4.792,80
Total passifs		14.977.221,70
Actifs nets à la fin de la période		592.863.371,67

Etats des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes nets sur portefeuille-titres	2.4	12.947.768,51
Intérêts bancaires		316.590,29
Autres revenus		668,22
Dividendes nets reçus «Contracts for Difference»	2.8	950.417,57
Total revenus		14.215.444,59
Charges		
Commission de gestion fixe	4	2.858.418,76
Commission de gestion variable	4	28.853,31
Commission de banque dépositaire	5	131.284,67
Frais d'administration	5	74.783,39
Frais professionnels	12	43.099,21
Frais de transactions	9	2.001.651,45
Taxe d'abonnement	3	48.792,09
Frais bancaires	2.6	32.158,27
Intérêts nets payés sur «Contracts for Difference»	2.9	1.213.763,34
Autres charges	13	23.741,48
Total charges		6.456.545,97
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		7.758.898,62
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice :		
Portefeuille-titres		46.516.557,30
Change	2.2	184.110,51
Contrat de change à terme	2.10	882,93
«Contracts for Difference»	2.5	7.186.037,75
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		61.646.487,11
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(730.253,81)
Contrat de change à terme	2.10	(608.094,93)
«Contracts for Difference»	2.5	(4.449.369,05)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		55.858.769,32
Souscriptions		56.027.872,25
Rachats		(151.984.831,38)
Distribution	11	(368.650,24)
Actifs nets en début de période		633.330.211,72
Actifs nets à la fin de la période		592.863.371,67

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	4.384,46	514,60	(1.337,09)	3.561,97
Classe B	421.572,27	36.166,10	(80.899,96)	376.838,41
Classe D	19,00	-	(8,00)	11,00
Classe F	3.332,00	-	(868,00)	2.464,00
Classe J	2.115,81	1,00	(141,30)	1.975,51
Classe S	16.917,79	1.491,52	(3.826,06)	14.583,25
Classe T	1.630,00	312,36	(74,61)	1.867,75

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Cosmétiques					Accessoires & Equipements automobiles				
20.523,00	ALCON INC	CHF	1.709.521,89	0,29	106.255,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	6.071.144,36	1,02
76.881,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	11.204.123,80	1,89				21.241.748,18	3,58
55.229,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	11.112.074,80	1,87	100.075,00	FORVIA	EUR	1.106.329,13	0,19
204.489,00	GSK PLC	GBP	3.688.929,95	0,62	291.602,00	KONE OYJ-B	EUR	13.439.936,18	2,27
20.642,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	10.511.226,62	1,77	293.818,00	STELLANTIS NV	EUR	5.428.581,37	0,92
9.124,00	MERCK KGAA	EUR	1.411.939,00	0,24				19.974.846,68	3,38
194.255,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	19.398.269,40	3,27	Services financiers				
168.192,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	22.679.853,73	3,82	1.428.165,00	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	7.483.584,60	1,26
22.817,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.911.262,66	1,00	61.693,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	11.789.532,30	1,99
123.818,00	SANOFI	EUR	11.136.190,92	1,88				19.273.116,90	3,25
323.639,00	UNILEVER PLC	EUR	16.596.207,92	2,80	Matériaux de construction				
			115.359.600,69	19,45	81.480,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	5.917.077,60	1,00
Banques					215.598,00	FERROVIAL SE	EUR	7.817.583,48	1,32
1.288.927,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	12.054.045,30	2,03	1.048.052,00	SACYR SA	EUR	3.452.283,29	0,58
148.211,00	BNP PARIBAS	EUR	8.823.000,83	1,49				17.186.944,37	2,90
1.456.835,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11.751.246,77	1,98	Services diversifiés				
135.526,00	KBC GROUP NV	EUR	8.931.163,40	1,51	157.816,00	RELX PLC	EUR	6.779.775,36	1,14
803.889,00	NORDEA BANK ABP	SEK	8.931.313,03	1,51	117.914,00	SGS SA-REG	CHF	9.795.046,99	1,65
215.958,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	5.931.248,74	1,00				16.574.822,35	2,79
			56.422.018,07	9,52	Logiciel				
Energie					87.419,00	SAP SE	EUR	16.567.648,88	2,79
2.619.296,00	BP PLC	GBP	14.680.538,53	2,48				16.567.648,88	2,79
2.160.175,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	7.558.452,33	1,27	Ingénierie et recherche				
2.363.545,00	ENEL SPA	EUR	15.348.861,23	2,59	83.050,00	SAFRAN SA	EUR	16.394.070,00	2,77
264.441,00	NESTE OYJ	EUR	4.396.331,63	0,74				16.394.070,00	2,77
413.265,00	SHELL PLC	GBP	13.813.681,78	2,33	Industrie textile				
			55.797.865,50	9,41	32.845,00	ADIDAS AG	EUR	7.324.435,00	1,24
Appareils électriques & électroniques					8.316,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5.934.297,60	1,00
31.962,00	ASML HOLDING NV	EUR	30.817.760,40	5,19				13.258.732,60	2,24
531.872,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	14.039.546,36	2,37	Télécommunication				
158.485,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	5.842.549,53	0,99	521.772,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	12.251.206,56	2,07
			50.699.856,29	8,55				12.251.206,56	2,07
Assurances					Publicité				
174.576,00	ASR NEDERLAND NV	EUR	7.770.377,76	1,31	95.577,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	9.498.442,26	1,60
332.807,00	AXA SA	EUR	10.173.909,99	1,72				9.498.442,26	1,60
807.390,00	BEAZLEY PLC	GBP	6.742.137,41	1,14	Internet				
229.387,00	TRYG A/S	DKK	4.681.587,06	0,79	144.624,00	PROSUS NV	EUR	4.810.194,24	0,81
			29.368.012,22	4,96				4.810.194,24	0,81
Alimentation					Transport et matériel de transport				
87.599,00	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	5.991.771,60	1,01	126.496,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2.065.679,68	0,35
218.913,00	DANONE	EUR	12.495.554,04	2,11				2.065.679,68	0,35
96.426,00	HEINEKEN NV	EUR	8.707.267,80	1,47				552.398.085,74	93,19
			27.194.593,44	4,59	Fonds				
Commerce & Distribution					Organismes de placement collectif				
58.995,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	8.591.504,85	1,45	OPC de type ouvert				
163.334,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	7.572.164,24	1,28	1.800,00	AMUNDI CASH INSTITIU SRI -IC	EUR	20.456.567,64	3,44
198.210,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10.010.440,76	1,69				20.456.567,64	3,44
			26.174.109,85	4,42	Total du portefeuille-titres				
Machinerie diversifiée								572.854.653,38	96,63
350.203,00	ALSTOM	EUR	5.498.187,10	0,93					
96.629,00	SIEMENS AG-REG	EUR	16.786.389,88	2,83					
			22.284.576,98	3,76					
Chimie									
62.949,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	10.152.414,72	1,71					
263.422,00	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	5.018.189,10	0,85					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat		Vente		Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de changes à terme						
25.900.235,74	GBP	30.635.089,25	EUR	19/07/24	30.548.134,39	(112.119,17)
13.864.000,00	CHF	14.499.017,83	EUR	19/07/24	14.395.929,60	(80.885,76)
5.567.000,00	DKK	746.488,30	EUR	19/07/24	746.501,82	219,49
33.562.000,00	SEK	2.967.091,21	EUR	19/07/24	2.957.004,41	(9.860,13)
23.452.000,00	NOK	2.056.355,47	EUR	19/07/24	2.055.119,84	(2.063,72)
1.580.000,00	EUR	1.518.478,12	CHF	19/07/24	1.576.738,61	828,35
Total des contrats de change à terme						(203.880,94)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats CFD				
11.711,00	STOXX 600 AUTO EUX(SXAP)	EUR	7.324.996,28	(372.828,47)
9.459,00	STOXX INDICES EURO 600 HEALTH CRE (STXE)	EUR	11.407.081,05	304.077,15
24.288,00	STOXX EUR 600 BASIC RESOURCE	EUR	14.173.991,04	(699.868,48)
34.291,00	STOXX 600 REAL ESTATE (SX86P)	EUR	4.337.125,68	(168.044,71)
Total des «Contracts for Difference»				(936.664,51)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	572.854.653,38	96,63
Total des instruments financiers dérivés	(1.140.545,45)	(0,19)
Avoirs en banque	19.570.827,50	3,30
Autres actifs et passifs	1.578.436,24	0,26
Total des actifs nets	592.863.371,67	100,00

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Actions	96,43	93,19
Organismes de placement collectif	3,57	3,44
	100,00	96,63

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	22,46	21,71
Grande-Bretagne	16,59	16,01
Pays-Bas	13,82	13,35
Allemagne	12,43	12,01
Suisse	11,82	11,42
Danemark	5,84	5,63
Finlande	4,68	4,52
Espagne	3,99	3,89
Italie	2,68	2,59
Suede	2,45	2,37
Autres	3,24	3,13
	100,00	96,63

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	30.817.760,40	5,19
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	22.679.853,73	3,82
AMUNDI CASH INSTITIU SRI -IC	OPC de type ouvert	20.456.567,64	3,44
NOVARTIS AG-REG	Cosmétiques	19.398.269,40	3,27
SIEMENS AG-REG	Machinerie diversifiée	16.786.389,88	2,83
UNILEVER PLC	Cosmétiques	16.596.207,92	2,80
SAP SE	Logiciel	16.567.648,88	2,79
SAFRAN SA	Ingénierie et recherche	16.394.070,00	2,77
ENEL SPA	Energie	15.348.861,23	2,59
BP PLC	Energie	14.680.538,53	2,48

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		940.530.412,43
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	8.778.620,43
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	949.309.032,86
Avoirs en banque		1.066.363,42
A recevoir sur souscriptions		266.152,79
Remboursement fiscal à recevoir	14	586.279,32
A recevoir sur «Contracts for Difference»	2.7, 6	2.520.754,31
Plus-value non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.5, 6	6.161.845,20
Intérêts et dividendes à recevoir		227.580,92
Total actifs		960.138.008,82
Passifs		
Découvert bancaire		6.970.000,00
Charges à payer		5.631.524,93
A payer sur rachats		1.442.356,08
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2.10, 10	12.852,52
Intérêts à payer		8.302,42
Total passifs		14.065.035,95
Actifs nets à la fin de la période		946.072.972,87

Etats des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes nets sur portefeuille-titres	2.4	24.152,78
Intérêts bancaires		731.427,30
Autres revenus		121.207,23
Total revenus		876.787,31
Charges		
Commission de gestion fixe	4	7.584.778,16
Commission de gestion variable	4	2.273.167,13
Commission de banque dépositaire	5	281.519,23
Frais d'administration	5	161.538,80
Frais professionnels	12	40.545,59
Frais de transactions	9	601.018,64
Taxe d'abonnement	3	134.895,33
Frais bancaires	2.6	175.191,32
Dividendes nets payés sur «Contracts for Difference»	2.8	9.571.150,73
Intérêts nets payés sur «Contracts for Difference»	2.9	3.458.374,82
Autres charges	13	11.700,80
Total charges		24.293.880,55
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(23.417.093,24)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) de l'exercice :		
Portefeuille-titres		19.850.243,07
Change	2.2	(122.702,10)
Contrat de change à terme	2.10	(779.707,54)
«Contracts for Difference»	2.5	36.598.732,84
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		32.129.473,03
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(361.569,63)
Contrat de change à terme	2.10	(507.779,91)
«Contracts for Difference»	2.5	(2.552.133,39)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		28.707.990,10
Souscriptions		58.323.481,36
Rachats		(283.855.324,92)
Actifs nets en début de période		1.142.896.826,33
Actifs nets à la fin de la période		946.072.972,87

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	21.915,99	2.433,12	(5.211,25)	19.137,86
Classe A-CHF	361,98	-	(1,23)	360,75
Classe A-USD	897,03	13,82	(310,22)	600,63
Classe B	3.941.984,88	104.927,02	(824.726,01)	3.222.185,89
Classe B-CHF	13.927,02	-	-	13.927,02
Classe C	3.112,94	-	(1.809,57)	1.303,37
Classe R	421.195,94	9.994,73	(164.478,88)	266.711,79
Classe S	26.736,14	976,46	(7.581,11)	20.131,49

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Instrument du marché monétaire				
Banques				
32.000.000,00	AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI 0% 17/09/2024	EUR	31.738.279,94	3,35
35.000.000,00	ALPES PROVENCE (CAISSE REGIONALE DE CRED 0% 15/07/2024	EUR	34.882.719,25	3,69
44.000.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 22/07/2024	EUR	43.750.156,69	4,62
40.000.000,00	BANQUE POSTALE (LA) 0% 16/08/2024 NEUCP	EUR	39.800.569,60	4,21
30.000.000,00	BARCLAYS BANK PLC 0% 12/08/2024	EUR	29.861.272,97	3,16
40.000.000,00	BELFIUS BANQUE 0% 16/08/2024	EUR	39.798.738,16	4,21
40.000.000,00	BPCE 0% 21/08/2024 NEUCP	EUR	39.778.062,25	4,20
25.000.000,00	BPIFRANCE 0% 20/08/2024 NEUCP	EUR	24.866.032,14	2,63
15.000.000,00	BPIFRANCE 0% 23/07/2024 NEUCP	EUR	14.961.969,20	1,58
40.000.000,00	BRED BANQUE POPULAIRE 0% 02/08/2024 NEUC	EUR	39.854.104,81	4,21
20.000.000,00	CA CONSUMER FINANCE 0% 02/09/2024 NEUCP	EUR	19.863.374,88	2,10
20.000.000,00	CA CONSUMER FINANCE 0% 15/07/2024 NEUCP	EUR	19.965.236,03	2,11
10.000.000,00	CREDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING SA 0% 17/09/2024	EUR	9.917.231,11	1,05
40.000.000,00	CREDIT LYONNAIS SA 0% 12/08/2024 NEUCP	EUR	39.812.153,48	4,21
40.000.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0% 07/08/2024 NEU	EUR	39.835.943,58	4,21
11.000.000,00	DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 0% 05/09/2024	EUR	10.922.814,90	1,15
40.000.000,00	JYSKE BANK 0% 09/09/2024 NEUCP	EUR	39.707.528,09	4,20
16.000.000,00	KBC BANK NV 0% 04/07/2024	EUR	15.991.408,55	1,69
17.000.000,00	MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CAISSE F 0% 04/07/2024	EUR	16.990.835,27	1,80
19.000.000,00	MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CAISSE F 0% 08/08/2024	EUR	18.919.298,60	2,00
40.000.000,00	MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATI 0% 12/08/2024	EUR	39.810.235,80	4,21
40.000.000,00	MIZUHO BANK LTD 0% 10/07/2024	EUR	39.952.558,93	4,22
25.000.000,00	OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 0% 05/08/2024	EUR	24.956.762,83	2,64
24.000.000,00	PALATINE SA 0% 16/08/2024 NEUCP	EUR	23.878.929,09	2,52
16.000.000,00	PALATINE SA 0% 26/07/2024 NEUCP	EUR	15.953.539,20	1,69
14.000.000,00	PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 04/09/2024	EUR	13.901.164,03	1,47
10.200.000,00	PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 08/07/2024	EUR	10.190.197,88	1,08
17.000.000,00	PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 29/08/2024	EUR	16.890.167,39	1,79
18.000.000,00	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0% 10/07/2024	EUR	17.978.975,12	1,90
22.000.000,00	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0% 20/08/2024	EUR	21.879.769,91	2,31
25.000.000,00	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0% 05/08/2024	EUR	24.902.029,74	2,63
40.000.000,00	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION, SUC 0% 13/08/2024	EUR	39.806.903,44	4,21
			861.318.962,86	91,05
			861.318.962,86	91,05
Fonds				
Organismes de placement collectif				

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
OPC de type ouvert				
37.000,00	GROUPAMA ENTREPRISES I	EUR	87.990.070,00	9,29
			87.990.070,00	9,29
			87.990.070,00	9,29
Total du portefeuille-titres			949.309.032,86	100,34

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de changes à terme						
8.830.000,00	USD	8.253.927,07	EUR	19/07/24	8.238.861,67	(22.783,89)
6.910.000,00	GBP	8.175.419,18	EUR	19/07/24	8.150.026,54	(32.106,30)
13.670.978,63	CHF	14.298.021,14	EUR	19/07/24	14.195.502,44	(80.625,34)
7.817.000,00	DKK	1.048.194,54	EUR	19/07/24	1.048.213,53	308,20
6.814.000,00	SEK	602.353,24	EUR	19/07/24	600.352,42	(1.954,80)
32.717.487,39	EUR	35.000.000,00	USD	19/07/24	32.656.869,61	91.297,59
717.049,91	EUR	606.000,00	GBP	19/07/24	714.749,07	2.891,99
6.029.185,80	EUR	68.176.000,00	SEK	19/07/24	6.006.696,04	22.027,62
6.082.668,03	EUR	69.348.000,00	NOK	19/07/24	6.077.027,56	8.092,41
Total des contrats de change à terme					(12.852,52)	

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats CFD				
167.638,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	12.173.871,56	(1.251.096,98)
79.862,00	SIEMENS AG-REG	EUR	13.873.626,64	(183.262,00)
(19.866,00)	LEGRAND SA	EUR	1.840.386,24	128.334,36
(18.060,00)	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.903.524,00	24.617,59
1.462.000,00	PRADA S.P.A.	HKD	10.203.738,23	(1.065.801,42)
201.125,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	9.324.155,00	522.168,40
(142.477,00)	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	9.199.739,89	260.732,91
(41.869,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3.700.382,22	200.971,20
163.977,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2.677.744,41	(186.933,78)
662.586,00	STELLANTIS NV	EUR	12.241.294,00	(1.156.820,59)
363.464,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	36.121.052,32	(1.243.046,88)
(268.520,00)	BOUYGUES SA	EUR	8.047.544,40	1.326.347,38
(207.814,00)	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	6.434.778,55	908.338,93
(6.785,00)	GEBERIT AG-REG	CHF	3.739.658,38	26.687,15
49.448,00	DANONE	EUR	2.822.491,84	(58.250,42)
42.876,00	THALES SA	EUR	6.409.962,00	(697.967,15)
(699.455,00)	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	3.804.784,41	(233.233,06)
(30.062,00)	KERING	EUR	10.175.987,00	(568.206,47)
(3.786,00)	LOREAL	EUR	1.552.449,30	159.201,30
(633.829,00)	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	9.362.240,69	658.082,58
(14.022,00)	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	10.006.099,20	304.826,33
279.896,00	BUREAU VERITAS SA	EUR	7.238.110,56	(487.019,04)
29.514,00	SAFRAN SA	EUR	5.826.063,60	(456.244,34)
(62.051,00)	DIAGEO PLC	GBP	1.821.972,81	70.032,60
27.895,00	ALTEN SA	EUR	2.859.237,50	(424.004,00)
80.736,00	ADIDAS AG	EUR	18.004.128,00	(686.256,00)
(33.902,00)	SWISS RE AG	CHF	3.925.105,65	112.648,77
182.681,00	GETLINK SE	EUR	2.822.421,45	(27.804,72)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
(34.063,00)	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	6.509.833,50	11.451,10	(765.675,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	8.071.631,17	(300.198,59)
(51.383,00)	BASF SE	EUR	2.321.740,86	128.284,55	(64.243,00)	LANXESS AG	EUR	1.476.304,14	116.922,26
(122.649,00)	NKT A/S	DKK	10.024.145,72	(269.229,67)	20.592,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1.637.064,00	204.809,86
(583.005,00)	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	9.747.829,30	(362.733,69)	(143.984,00)	DANSKE BANK A/S	DKK	4.006.286,33	4.727,50
27.519,00	ASML HOLDING NV	EUR	26.533.819,80	2.570.274,60	(19.468,00)	CAPGEMINI SE	EUR	3.615.207,60	2.445,01
(88.277,00)	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	8.546.979,14	(74.509,77)	(337.583,00)	ALFA LAVAL AB	SEK	13.803.724,26	545.129,62
92.674,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	3.855.238,40	(207.890,28)	378.869,00	METSO CORP	EUR	3.744.741,20	(494.802,90)
1.487.344,00	NORDEA BANK ABP	SEK	16.524.588,41	(331.060,26)	(272.572,00)	ABB LTD-REG	CHF	14.128.855,45	(147.175,59)
602.116,00	PROSUS NV	EUR	20.026.378,16	(72.253,92)	(2.391.687,00)	TELEFONICA SA	EUR	9.471.080,52	777.298,32
(117.683,00)	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	3.103.605,45	77.728,91	(41.583,00)	TEMENOS AG - REG	CHF	2.677.063,50	(150.968,98)
484.660,00	TRYG A/S	DKK	9.891.484,62	701.141,48	28.525,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	3.162.528,75	50.591,76
374.256,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	8.787.530,88	445.364,64	(815.245,00)	SSE PLC	GBP	17.206.828,18	(152.747,62)
(5.386.428,00)	MAPFRE SA	EUR	11.602.365,91	301.639,97	(1.382.739,00)	WPP PLC	GBP	11.814.072,44	1.434.364,02
(9.741,00)	BEIERSDORF AG	EUR	1.330.133,55	64.254,43	(102.624,00)	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	4.764.152,46	663.293,32
290.360,00	JERONIMO MARTINS	EUR	5.299.070,00	(676.538,80)	22.496,00	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	1.401.472,81	(96.791,72)
42.092,00	WOLTERS KLUWER	EUR	6.515.841,60	368.305,00	(153.102,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	2.044.128,84	(124.544,74)
57.856,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.887.262,72	(146.375,68)	516.487,00	ALSTOM	EUR	8.108.845,90	(726.696,48)
489.821,00	AXA SA	EUR	14.973.827,97	(5.143,47)	(460.706,00)	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	20.503.718,44	(693.734,84)
(1.020,00)	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1.655.673,19	49.239,35	322.062,00	INFORMA PLC	GBP	3.250.818,65	30.388,60
248.859,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	9.174.187,04	(332.244,51)	(38.615,00)	EURONEXT NV - W/I	EUR	3.340.197,50	93.396,41
360.941,00	COMMERZBANK AG	EUR	5.119.948,09	(1.678,28)	(245.767,00)	ING GROEP NV	EUR	3.922.932,85	98.798,32
82.141,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	11.962.281,55	(331.000,59)	165.882,00	SGS SA-REG	CHF	13.779.720,68	(688.986,02)
1.843.260,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6.598.870,80	250.683,36	(2.903.189,00)	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	7.772.883,21	104.669,81
(1.687.166,00)	IBERDROLA SA	EUR	20.440.016,09	(26.474,52)	240.711,00	KBC GROUP NV	EUR	15.862.854,90	(208.415,27)
(3.305.785,00)	SNAM SPA	EUR	13.656.197,84	720.661,19	1.129.326,00	E.ON SE	EUR	13.839.890,13	(28.233,04)
(215.766,00)	3I GROUP PLC	GBP	7.802.542,38	(191.855,66)	713.974,00	VALLOUREC SA	EUR	10.456.149,23	(1.146.989,24)
(20.228,00)	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	14.398.290,40	(1.448.324,80)	(269.483,00)	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	3.459.718,65	(209.776,25)
178.327,00	GEA GROUP AG	EUR	6.936.920,30	110.562,74	(46.139,00)	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2.867.077,46	147.644,80
(349.059,00)	REXEL SA	EUR	8.433.265,44	1.274.065,35	196.169,00	CRH PLC	GBP	13.641.710,49	(524.849,19)
132.293,00	BNP PARIBAS	EUR	7.875.402,29	(45.247,98)	(1.129.978,00)	INTESA SANPAOLO	EUR	3.922.153,64	98.984,50
(284.480,00)	JCDECAUX SE	EUR	5.225.897,60	975.766,40	39.574,00	NEMETSCHKE AKT	EUR	3.634.871,90	328.464,20
31.002,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.924.482,20	175.179,44	140.168,00	BAWAG GROUP AG	EUR	8.283.928,80	(105.154,55)
(102.919,00)	HOLCIM LTD	CHF	8.508.811,36	115.075,38	(49.053,00)	SIKA AG-REG	CHF	13.100.494,89	787.024,66
(22.259,00)	NESTLE SA-REG	CHF	2.119.926,77	87.263,17	(624.341,00)	SECURITAS AB-B SHS	SEK	5.786.843,45	143.020,83
(793.721,00)	CAIXABANK SA	EUR	3.923.362,90	259.546,77	25.082,00	HEINEKEN NV	EUR	2.264.904,60	(39.629,56)
83.617,00	STROEER SE + CO KGAA	EUR	5.004.477,45	(472.436,05)	(659.987,00)	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	9.100.261,28	(347.488,44)
431.663,00	FORVIA	EUR	4.772.034,47	(1.623.043,04)	171.020,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	5.866.841,10	(430.970,40)
(505.000,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	7.862.239,78	428.849,43	(3.000,00)	MTU AERO ENGINES AG	EUR	716.400,00	(30.900,00)
(11.301,00)	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	7.751.872,28	(384.894,66)	(3.091,00)	ADYEN NV	EUR	3.440.901,20	239.708,31
(49.551,00)	AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	4.933.271,37	912.436,92	96.766,00	WORLDLINE SA - W/I	EUR	979.271,92	(206.111,58)
(19.251,00)	AIRBUS SE	EUR	2.469.133,26	532.097,64	(348.938,00)	NN GROUP NV - W/I	EUR	15.161.356,10	(904.921,98)
(8.932,00)	ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	3.384.780,59	31.955,01	(371.932,00)	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	4.743.992,66	162.992,15
490.034,00	ASR NEDERLAND NV	EUR	21.811.413,34	(22.867,96)	(372.089,00)	INVESTOR AB-B SHS	SEK	9.513.676,46	(190.142,38)
431.669,00	REDEIA CORP SA	EUR	7.044.838,08	(94.967,18)	428.657,00	DNB BANK ASA	NOK	7.877.086,53	3.331,81
1.170.686,00	BEAZLEY PLC	GBP	9.775.852,90	266.667,43	(72.055,00)	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.543.541,50	123.448,55
(2.179.734,00)	NATWEST GROUP PLC	GBP	8.016.053,09	82.268,66	(25.800,00)	SKINDLER HOLDING AG-REG	CHF	6.000.934,53	107.159,55
17.683,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	4.588.738,50	71.539,93	(133.496,00)	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	12.048.670,70	343.772,48
3.373.069,00	ENEL SPA	EUR	21.904.710,09	(482.984,50)	141.096,00	ST JAMES PLACE PLC	GBP	909.464,69	41.616,06
(468.079,00)	SKF AB-B SHARES	SEK	8.775.965,74	680.467,25	(17.699,00)	PERNOD RICARD SA	EUR	2.242.463,30	181.414,75
121.778,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	9.212.505,70	(261.822,70)	(1.632.705,00)	BARCLAYS PLC	GBP	4.022.787,93	213.752,75
205.693,00	KONE OYJ-B	EUR	9.480.390,37	(148.069,78)	1.462.422,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11.796.313,10	(215.607,42)
203.112,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	5.361.440,99	(136.004,51)	(8.526,00)	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.981.642,00	(77.586,60)
(90.405,00)	SPIE SA - W/I	EUR	3.053.880,90	316.892,04	97.796,00	BANKINTER SA	EUR	745.792,30	(12.869,34)
1.671.182,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	17.396.771,05	165.225,36	4.674,00	BURFORD CAPITAL LTD	GBP	56.230,23	(5.402,51)
259.064,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	6.599.967,45	(97.777,30)	(1.170.609,00)	AMS-OSRAM AG	CHF	1.512.717,82	237.026,90
(18.009,00)	SWISSCOM AG-REG	CHF	9.452.831,63	(136.509,74)	(73.908,00)	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	2.963.710,80	(66.044,02)
87.091,00	SAP SE	EUR	16.505.486,32	2.051.863,96	2.428.994,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	20.581.344,45	(605.016,27)
1.717.796,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	16.064.828,19	(853.867,48)					
(199.952,00)	EPIROC AB-A	SEK	3.725.977,80	126.841,80					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR	Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
100.650,00	SANDVIK AB	SEK	1.883.529,52	(160.507,92)	(466.500,00)	BANK OF AMERICA CORP	USD	17.310.664,80	44.503,14
(336.692,00)	VIVENDI SE	EUR	3.284.767,15	115.822,05	26.400,00	AMAZON.COM INC	USD	4.760.251,92	414.074,18
(220.964,00)	ELIS SA -W/I	EUR	4.467.892,08	662.877,48	1.470,00	MICROSOFT CORP	USD	613.031,49	43.643,95
(579.046,00)	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	2.292.716,06	346.852,86	(949.349,00)	NOKIA OYJ	EUR	3.378.258,42	34.440,36
(2.912.854,00)	BANCO DE SABADELL SA	EUR	5.244.593,63	294.122,82	(4.020,00)	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	648.713,79	4.448,26
(94.300,00)	WELLS FARGO & CO	USD	5.225.544,20	(146.472,30)	2.790,00	SALESFORCE INC	USD	669.287,61	44.239,37
(41.700,00)	THOMSON REUTERS CORP	USD	6.558.776,77	137.735,48	(659.239,00)	CARREFOUR SA	EUR	8.701.954,80	996.036,98
10.872,00	SANOFI	EUR	977.827,68	1.956,96	1.800,00	ZSCALER INC	USD	322.782,37	10.886,83
68.361,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	1.886.079,99	5.156,14	(1.750,00)	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	625.689,29	(31.548,12)
(452.589,00)	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	12.284.407,75	925.103,64	7.700,00	ORACLE CORP	USD	1.014.453,00	170.699,38
(46.366,00)	OMNICOM GROUP	USD	3.880.597,34	141.033,98	1.637,00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	296.460,70	(22.054,32)
(35.900,00)	BLACKSTONE INC	USD	4.146.881,27	51.677,38	(182.369,00)	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	7.345.823,32	153.189,96
(88.992,00)	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.424.334,11	(7.473,09)	61.226,00	GENERALI	EUR	1.425.953,54	(11.592,98)
(197.519,00)	AT&T INC	USD	3.521.892,32	(164.023,25)	(1.339.706,00)	ENI SPA	EUR	19.230.139,92	(713.871,51)
43.033,00	T-MOBILE US INC	USD	7.073.994,81	48.985,56	41.079,00	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	2.809.803,60	9.758,99
(959.170,00)	REPSOL SA	EUR	14.133.369,95	33.140,33	(1.786.916,00)	ERICSSON LM-B SHS	SEK	10.359.389,67	(192.073,80)
4.325,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.224.397,71	31.571,54	(35.365,00)	AIRBNB INC-CLASS A	USD	5.003.400,93	(221.082,81)
3.550.523,00	BP PLC	GBP	19.899.847,02	(468.067,76)	4.265,00	MONGODB INC	USD	994.709,03	63.571,86
(30.842,00)	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	7.743.665,76	86.619,47	1.337,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	4.941.941,22	230.973,23
(4.221,00)	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.093.546,03	(81.084,58)	(51.239,00)	SCOUT24 SE	EUR	3.648.216,80	(102.478,00)
(112.411,00)	STOXX 600 BANK (SX7P)	EUR	21.870.684,16	851.391,82	(2.107,00)	ADOBE INC	USD	1.092.160,28	(198.200,80)
(21.030,00)	STOXX 600 INSURANCE INDEX	EUR	7.883.516,10	(30.549,77)	(13.426,00)	EURO STOXX INSURANCE INDEX (SXIE)	EUR	5.214.658,40	7.809,23
(159.806,00)	EURO STOXX BANK (SX7E)	EUR	21.863.058,86	1.330.783,51	139.269,00	SODEXO SA	EUR	11.698.596,00	(408.393,34)
(123.578,00)	NIKE INC -CL B	USD	8.690.528,44	2.269.199,97	496.696,00	RIGHTMOVE PLC	GBP	3.145.907,32	(161.128,77)
39.777,00	STOXX 600 REAL ESTATE (SX86P)	EUR	5.030.994,96	(192.656,95)		Total des «Contracts for Difference»			6.161.845,20
(275.646,00)	SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	1.481.597,25	151.605,28					
64.500,00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	5.729.923,02	(58.376,50)					
(24.941,00)	ADP	EUR	2.833.297,60	(9.404,93)					
159.300,00	CITIGROUP INC	USD	9.432.403,08	489.142,18					
37.292,00	BUZZI SPA	EUR	1.401.433,36	(44.750,40)					
(885.574,00)	BPER BANCA SPA	EUR	4.180.794,85	144.656,95					
261.548,00	FERROVIAL SE	EUR	9.483.730,48	112.115,92					
(117.348,00)	INTERTEK GROUP PLC	GBP	6.635.210,38	(11.357,19)					
1.764.720,00	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	9.247.132,80	(397.569,41)					
(2.087.219,00)	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.717.336,76	144.260,24					
120.300,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	17.452.058,78	(43.403,73)					
209.997,00	MONDI PLC	GBP	3.761.047,88	(38.497,54)					
(3.850,00)	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	485.277,82	(26.861,71)					
67.310,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.399.438,82	(134.961,37)					
(328.802,00)	POSTE ITALIANE SPA	EUR	3.911.099,79	231.805,39					
(18.525,00)	CONFLUENT INC-CLASS A	USD	510.420,57	(36.745,77)					
839.025,00	NESTE OYJ	EUR	13.948.790,63	(167.045,08)					
(69.066,00)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	EUR	5.077.732,32	463.095,88					
(294.509,00)	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	4.776.935,98	202.875,94					
(2.930,00)	WORKDAY INC-CLASS A	USD	611.178,73	(33.106,89)					
(10.078,00)	AENA SME SA	EUR	1.894.664,00	(58.867,83)					
1.117.438,00	SACYR SA	EUR	3.680.840,77	(174.320,32)					
26.266,00	AALBERTS NV	EUR	996.006,72	(149.716,20)					
1.896.903,00	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	8.317.919,66	(1.012.299,38)					
264.510,00	BEIJER REF AB	SEK	3.810.342,29	(128.932,52)					
(371.680,00)	SCOR SE	EUR	8.793.948,80	913.527,93					
120.403,00	ELISA OYJ	EUR	5.158.064,52	16.856,42					
(511.677,00)	ENAGAS SA	EUR	7.107.193,53	122.802,48					

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	949.309.032,86	100,34
Total des instruments financiers dérivés	6.148.992,68	0,65
Avoirs en banque	(5.903.636,58)	(0,62)
Autres actifs et passifs	(3.481.416,09)	(0,37)
Total des actifs nets	946.072.972,87	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Instrument du marché monétaire	90,73	91,05
Organismes de placement collectif	9,27	9,29
	100,00	100,34

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	74,62	74,86
Grande-Bretagne	11,55	11,59
Belgique	10,06	10,11
Espagne	2,62	2,63
Autres	1,15	1,15
	100,00	100,34

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GROUPAMA ENTREPRISES I	OPC de type ouvert	87.990.070,00	9,29
BANCO BILBAO VIZCAYA	Banques	43.750.156,69	4,62
ARGENTARIA SA 0% 22/07/2024			
MIZUHO BANK LTD 0% 10/07/2024	Banques	39.952.558,93	4,22
BRED BANQUE POPULAIRE 0% 02/08/2024 NEUC	Banques	39.854.104,81	4,21
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0% 07/08/2024 NEU	Banques	39.835.943,58	4,21
CREDIT LYONNAIS SA 0% 12/08/2024 NEUCP	Banques	39.812.153,48	4,21
MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATI 0% 12/08/2024	Banques	39.810.235,80	4,21
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION, SUC 0% 13/08/2024	Banques	39.806.903,44	4,21
BANQUE POSTALE (LA) 0% 16/08/2024 NEUCP	Banques	39.800.569,60	4,21
BELFIUS BANQUE 0% 16/08/2024	Banques	39.798.738,16	4,21

Notes aux États Financiers au 30 juin 2024

Note 1. Généralités

EXANE FUNDS 2 (la "SICAV") a été constituée au Grand-Duché de Luxembourg sous l'égide de EXANE S.A. (le "Promoteur") le 2 mars 2006 pour une durée illimitée sous la forme de Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") de droit luxembourgeois. La SICAV a été créée, conformément à la Partie II de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, relative aux Organismes de Placement Collectif. Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 27 mai 2011 et jusqu'au 30 juin 2014, la Société a été convertie en SICAV autogérée régie par les dispositions de la Partie I de la Loi de 2010 ainsi que par la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée. Le premier juillet 2014, la Société a nommé Exane Asset Management Luxembourg (jusqu'au 30 novembre 2018) et le 1er décembre 2018, Exane Asset Management a été nommé en remplacement par la Société en qualité de société de gestion (la « Société de Gestion ») conformément à la Loi de 2010.

Le capital minimum s'élève à EUR 1.250.000,00.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 23 mars 2006 après avoir été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg où ils peuvent être consultés.

EXANE FUNDS 2 est constituée sous la forme d'une SICAV à Compartiments multiples.

Au 30 juin 2024 deux Compartiments sont ouverts à la souscription:

- EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE
- EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND

La SICAV a été inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 114 732.

Pour le Compartiment EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE, sept classes sont disponibles, avec les caractéristiques suivantes:

- la Classe A s'adresse exclusivement aux Investisseurs Institutionnels.

Les Investisseurs Institutionnels comprennent notamment les personnes morales souscrivant pour leur propre compte ou pour le compte de personnes physiques dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire ou d'un contrat d'assurance-vie en unités de compte, les fonds de pension et les OPC.

- la Classe B s'adresse à tous les investisseurs.

- la Classe D et la Classe J s'adressent exclusivement aux Investisseurs Institutionnels, est ouverte à la souscription selon une résolution spécifique du Conseil d'administration de la Société et distribue son revenu.

- la Classe F s'adresse exclusivement aux Investisseurs Institutionnels. La détention des actions de la Classe F est réservée aux investisseurs ayant souscrit jusqu'au 31 mars 2013 qui sont définis comme les investisseurs fondateurs (« Investisseurs Fondateurs »). La Classe F est fermée aux nouvelles souscriptions des Investisseurs Fondateurs. Toutefois, le Conseil d'Administration peut décider d'autoriser de nouvelles souscriptions des Investisseurs Fondateurs dans la classe F.

- la Classe S et la classe T s'adressent aux Investisseurs Institutionnels.

Pour le Compartiment EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND, huit classes sont disponibles:

- la Classe A s'adresse exclusivement aux Investisseurs Institutionnels.

Les Investisseurs Institutionnels comprennent notamment les personnes morales souscrivant pour leur propre compte ou pour le compte de personnes physiques dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire ou d'un contrat d'assurance-vie en unités de compte, les fonds de pension et les OPC.

- la Classe A-USD s'adresse exclusivement aux Investisseurs Institutionnels et est couverte contre le risque de change USD-EUR.

- la Classe A-CHF s'adresse exclusivement aux Investisseurs Institutionnels et est couverte contre le risque de change CHF-EUR.

- la Classe B-CHF s'adresse exclusivement aux Investisseurs Institutionnels et est couverte contre le risque de change CHF-EUR.

- la Classe B s'adresse à tous les investisseurs.

- la Classe S s'adresse aux Investisseurs Institutionnels, avec un montant minimale de souscription de 25.000.000,00 EUR.

- la Classe C est réservée aux employés de la Société de Gestion et ses affiliés (y compris les directeurs généraux et ses affiliés, soit directement, soit par l'intermédiaire de fonds gérés par la Société de gestion ; investissements à partir de fonds de fonds gérés par la Société de gestion, portefeuille de gestion discrétionnaire géré par la Société de gestion.

- la Classe R s'adresse à tous les investisseurs, avec un montant minimale de souscription de 25.000.000,00 EUR.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 2. Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

2.1 Etats combinés des différents Compartiments

Les états financiers combinés de EXANE FUNDS 2 sont exprimés en euro (EUR) en convertissant les états financiers des Compartiments libellés en devises autres que l'euro au cours de change prévalant à la fin de la période.

2.2 Conversion des devises étrangères

Les comptes du Compartiment sont tenus dans la devise d'expression de sa valeur nette d'inventaire et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Le prix d'acquisition des titres acquis dans une devise autre que celle du Compartiment est converti dans la devise du Compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle du Compartiment sont convertis dans la devise du Compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

A la fin de l'année, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du Compartiment sont convertis dans la devise du Compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion des créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat net de change de l'année.

2.3 Principes comptables

La valeur des avoirs est déterminée de la manière suivante :

(a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôts, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée et reçue en entier. Dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant que la Société estimera approprié en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(b) L'évaluation des Valeurs Mobilières et des Instruments du Marché Monétaire cotés ou négociés sur un Marché Réglementé ou négociés sur un Autre Marché Réglementé ou admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Autre Etat ou négociés sur un Autre Marché Réglementé d'un Autre Etat, est basée sur le dernier cours de clôture connu du Jour d'Evaluation et si ces valeurs mobilières sont traitées sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours de clôture connu du marché principal de ces valeurs au Jour d'Evaluation. Si le dernier cours de clôture connu du Jour d'Evaluation donné n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi;

(c) Les Valeurs Mobilières non cotées ou non négociées sur un Marché Réglementé ou sur un Autre Marché Réglementé seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi;

(d) Si la pratique le permet, les avoirs liquides, les instruments du marché monétaire, et tous les autres instruments pourront être évalués aux derniers cours de clôture connus du Jour d'Evaluation ou selon la méthode d'amortissement linéaire. En cas d'amortissement linéaire, les positions du portefeuille sont revues régulièrement sous la Direction du Conseil D'Administration afin de déterminer s'il existe un écart entre l'évaluation selon la méthode des derniers cours de clôture connus et celle de l'amortissement linéaire. S'il existe un écart susceptible d'entraîner une dilution conséquente ou de léser les Actionnaires, des mesures correctives appropriées pourront être prises, y compris, le cas échéant, le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire en utilisant les derniers cours de clôture connus.

(e) Tous les autres avoirs sont évalués sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi;

(f) Les OPC cibles ouverts sont évalués sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible à Luxembourg;

(g) Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, permettre l'utilisation d'une autre méthode d'évaluation s'il considère qu'une telle évaluation refléterait mieux la juste valeur d'un avoir de la Société;

(h) La valeur des « Contracts for Difference » sera déterminée par référence à la valeur de marché de l'actif sous-jacent, en tenant compte des coûts inhérents à l'opération (i.e. coût d'emprunt, rémunération du collatéral ou coût de financement de la contrepartie selon les cas).

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

2.4 Revenus

Les intérêts sur obligations sont enregistrés au prorata temporis. Les dividendes sont renseignés à la date où les actions sont cotées pour la première fois "ex-dividend".

2.5 «Contracts for Difference»

Les «Contracts for Difference» ("CFDs") sont des contrats financiers de gré à gré permettant de s'exposer aux fluctuations (positives ou négatives selon le sens de l'opération) d'instruments financiers, de paniers d'instruments financiers ou d'indices sans devoir posséder ou emprunter les instruments financiers sous-jacents.

La valeur des CFDs est déterminée par référence à la valeur de marché de l'actif sous-jacent, en tenant compte des coûts inhérents à l'opération. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.6 Frais bancaires

Ce poste contient principalement les intérêts payés sur les découverts bancaires, les intérêts nets sur les avoirs en banque, et d'autres frais bancaires.

2.7 A recevoir / A payer sur «Contracts for Difference»

Le poste «A recevoir / A payer sur «Contracts for Difference» » contient la somme nette des dividendes et intérêts reçus et payés sur CFDs.

2.8 Dividendes nets reçus / payés sur «Contracts for Difference»

Le poste «Dividendes nets reçus / payés sur «Contracts for Difference» » contient la somme nette des dividendes reçus et payés sur CFDs.

2.9 Intérêts nets reçus / payés sur «Contracts for Difference»

Le poste « Intérêts nets reçus / payés sur «Contracts for Difference» » contient la somme nette des intérêts payés et reçus sur CFDs.

2.10 Evaluation des contrats de change à terme et des contrats d'options

La valeur de liquidation des contrats de change à terme et des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés équivaudra à leur valeur de liquidation nette déterminée en accord avec les politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats de change à terme ou contrats d'options négociés sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats de change à terme ou ces contrats d'options sont négociés par la Société. Cependant, si un contrat de change à terme ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de façon juste et raisonnable. Les bénéfices et pertes réalisées et la variation sur les gains et pertes non réalisés sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Note 3. Fiscalité

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,01 % pour catégories d'actions Classe A, A-CHF, A-USD, D, F, J, S et T et 0,05% pour les catégories d'actions Classe B, B-CHF, R et C, calculée sur base des actifs nets de fin de trimestre et payable trimestriellement.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 4. Commission de Gestion Fixe et Commission de Gestion Variable

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE

A la fin de chaque trimestre, la Société de Gestion perçoit à la charge des avoirs du Compartiment, une Commission de Gestion Fixe calculée de la manière suivante :

- Classe A : un taux annuel maximum et effectif de 0,90% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe A.
- Classe B : un taux annuel maximum et effectif de 1,80% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe B.
- Classe D : un taux annuel maximum et effectif de 0,90% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe D.
- Classe F : un taux annuel maximum et effectif de 0,50% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe F.
- Classe J : un taux annuel maximum et effectif de 0,65% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe J.
- Classe S : un taux annuel maximum et effectif de 0,85% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe S.
- Classe T : un taux annuel maximum et effectif de 0,65% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe T.

La Société de Gestion perçoit également une Commission de Gestion Variable au taux de 15 % de l'écart positif entre la performance du Compartiment et la « Marge de Performance soumise à une compensation de sous-performance et YTD » positive sur la part des actifs attribuables aux catégories d'actions Classe A et Classe B, Class D, Class F, Class J et Class T. Cette Commission est calculée à chaque Période de Référence (une « Période de Référence ») selon la méthode décrite ci-après :

Les Périodes de Référence sont annuelles et correspondent aux exercices sociaux du Compartiment.

La Valeur Nette d'Inventaire applicable à chaque Période de Référence est la dernière Valeur Nette d'Inventaire de l'année précédente.

Les commissions de gestion variables sont calculées comme suit :

La Commission de Gestion Variable n'est activée et provisionnée que si :

- (1) La performance annuelle est positive; et,
- (2) L'Ecart de Performance est au-dessus de l'Ecart de Performance Constaté ; et quand,
- (3) L'Ecart de Performance est positif.

« L'Ecart de Performance Constaté » est défini comme l'Ecart de Performance le plus élevé enregistré à la fin de chaque exercice fiscal au cours de la Période de Référence.

Les actionnaires peuvent à tout moment obtenir communication de la méthodologie de calcul de la Commission de Gestion Variable auprès de la Société de Gestion.

Dans le cas d'un rachat au cours d'une Période de Référence, la quote-part de la Commission de Gestion Variable se rattachant à ces actions sera figée et restera en conséquence acquise à la Société de Gestion de manière irrévocable. Cette quote-part figée de la Commission de Gestion Variable sera payée à la Société de Gestion à la fin du trimestre considéré.

Nonobstant ce qui précède, la Commission de Gestion Variable pour les Catégories d'actions T et J a été déterminée comme suit :

- La Commission de Gestion Variable n'est activée et appliquée que si l'Ecart de Performance est supérieur à l'Ecart de Performance Constaté.
- L'Ecart de Performance Constaté relatif aux Classes T et J est défini comme l'Ecart de Performance de clôture le plus élevé enregistré à la fin de la Période de Référence depuis le lancement de la Classe concernée.
- Si la condition ci-dessus est respectée, la Commission de Gestion Variable sera calculée comme le pourcentage mentionné ci-dessus appliqué à la différence entre l'Ecart de Performance et de l'Ecart de Performance Constaté.
- Afin d'éviter toute ambiguïté, la Société de Gestion peut recevoir une Commission de Gestion Variable en cas de performance négative des Classes T ou J, dès lors que l'Ecart de Performance de la Classe concernée est supérieur à l'Ecart de Performance Constaté.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 4. Commission de Gestion Fixe et Commission de Gestion Variable (suite)

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND

A la fin de chaque trimestre, la Société de Gestion perçoit à la charge des avoirs du Compartiment, une Commission de Gestion Fixe calculée de la manière suivante :

- Classe A: un taux annuel maximum et effectif de 1,25% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe A.
- Classe A-CHF: un taux annuel maximum et effectif de 1,25% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe A-CHF.
- Classe A-USD: un taux annuel maximum et effectif de 1,25% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe A-USD.
- Classe B: un taux annuel maximum et effectif de 2,00% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe B.
- Classe B-CHF : un taux annuel maximum et effectif de 2,00% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe B-CHF.
- Classe C: un taux annuel maximum et effectif de 0,30% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe C.
- Classe R: un taux annuel maximum et effectif de 1,50% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe R.
- Classe S: un taux annuel maximum et effectif de 1,00% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe S.

La Société de gestion peut également recevoir une Commission de Gestion Variable de 20 % de la différence positive entre la performance du Compartiment et « le Seuil d'application des commissions de performance sujette au High Water Mark » sur la proportion des actifs attribuables à la Classe A, Classe A-CHF, Classe A-USD, Classe B, Classe B-CHF, Classe R et Classe S. Cette commission est calculée pour chaque Période de Référence (une « Période de Référence ») selon la méthode décrite ci-dessous :

Les Périodes de Référence sont annuelles et correspondent aux exercices financiers du Compartiment.

La Valeur Nette d'Inventaire applicable à chaque Période de Référence est la dernière Valeur Nette d'Inventaire de l'année précédente.

Les commissions de gestion variables sont calculées comme suit :

La Commission de Gestion Variable est calculée en comparant la performance annuelle du Compartiment avec :

« L'Ecart de Performance » correspond à la différence entre la performance annuelle du Compartiment et la performance de l'indice :

- Ester capitalisé au début de l'année sur la part des actifs attribuables aux Classe A, Classe B, Classe R et Classe S ;
- Fed Funds Effective Rate capitalisé depuis le début de l'année, sur les parts des actifs attribuables à la Classe A-USD ;
- SARON capitalisé depuis le début de l'année, sur la part des actifs attribuables aux Classe A-CHF et Classe B-CHF.

La Commission de Gestion Variable n'est activée et provisionnée que si :

- (1) La performance annuelle est positive; et,
- (2) L'Ecart de Performance est supérieur de l'Ecart de Performance Constaté ; et quand,
- (3) L'Ecart de Performance est positif.

Si ces conditions sont vérifiées, les Commissions de Gestion Variables réelles seront calculées comme le pourcentage mentionné ci-dessus de la différence entre la Commission de performance et le seuil d'application des commissions de performance.

En cas de rachat au cours d'une Période de Référence, la proportion de la Commission de Gestion Variable relative aux actions concernées est acquise et reste donc irrévocablement due à la Société de gestion.

Cette part acquise de la Commission de Gestion Variable est versée à la Société de gestion à la fin du trimestre concerné. La Société de Gestion fournit aux investisseurs, sur demande, la méthodologie de calcul de la Commission de Gestion Variable susmentionnée.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 4. Commission de Gestion Fixe et Commission de Gestion Variable (suite)

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (suite)

A la fin de la période au 30 juin 2024, le montant de la Commission de Gestion Variable est de :

	Classes	Devise de la Classe	Montant des frais de Gestion Variable dans la devise du Compartiment	% des frais de Gestion Variable frais basés sur la valeur liquidative moyenne de la classe d'actions
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	Classe A	EUR	-	-
	Classe B	EUR	-	-
	Classe D	EUR	-	-
	Classe F	EUR	-	-
	Classe J	EUR	28.853,31	0,14
	Classe S	EUR	-	-
	Classe T	EUR	-	-
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	Classe A	EUR	668.971,49	0,22
	Classe A-CHF	CHF	7.914,51	0,17
	Classe A-USD	USD	30.429,00	0,28
	Classe B	EUR	746.763,70	0,16
	Classe B-CHF	CHF	1.927,56	0,13
	Classe C	EUR	-	-
	Classe R	EUR	82.728,66	0,17
	Classe S	EUR	734.432,21	0,21

Note 5. Agent Administratif, Banque Dépositaire, Agent Domiciliaire et de Cotation, Agent Teneur de Registre et de Transfert

Les frais supportés par le Compartiment et facturés par l'ensemble des prestataires de services du Compartiment (Agent Administratif, Banque Dépositaire, Agent Domiciliaire et de Cotation, Agent Teneur de Registre et de Transfert, Réviseur d'entreprises, Conseiller juridique) seront plafonnés à un montant maximum annuel de 0.20% des actifs nets moyens du Compartiment. Les frais excédant le plafond mentionné ci-avant seront supportés par la Société de Gestion par diminution du montant équivalent de sa Commission de Gestion Fixe et enregistrés en «Autres Revenus».

Les commissions de courtage et/ou d'emprunts de titres payées aux intermédiaires financiers et contreparties du Compartiment ne sont pas comprises dans ce plafond de 0,20%. Il en va de même pour les éventuels impôts de bourse / timbres fiscaux que le Compartiment pourrait devoir supporter sur certains marchés financiers.

Pour la période se terminant le 30 juin 2024, les taux effectifs annualisés ont été les suivants :

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	0,04%
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	0,05%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 6. Contracts for Difference ("CFDs") et à recevoir / payer sur "Contracts for Difference"

Compartiments	Contreparties	Bénéfice /(perte) non réalisée en (EUR)	Collatéral donné en EUR*	Collatéral reçu en EUR*
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	JP Morgan AG	(936.664,51)	1.050.000,00	-
	Barclays Bank PLC	-	-	570.000,00
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	BNP Paribas London	513.542,44	-	-
	JP Morgan AG	3.942.723,79	-	3.590.000,00
	Citigroup Global Markets Europe AG	464.667,35	-	2.390.000,00
	UBS London	1.240.911,62	-	990.000,00

* Le total des garanties données ou reçues se compose de dépôts de provisions pour les contrats de change à terme et CFD.

Les postes « A recevoir / A payer sur "Contracts for Difference" » se décomposent comme suit:

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE

	A recevoir en EUR	A payer en EUR
Intérêts sur CFDs	-	(116.242,16)
Dividendes sur CFDs	74.274,03	-
Montants de réalisations sur CFDs	-	(33.227,73)
Total	74.274,03	(149.469,89)

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND

	A recevoir en EUR	A payer en EUR
Intérêts sur CFDs	-	(479.980,73)
Dividendes sur CFDs	4.144.759,49	(4.686.797,70)
Montants de réalisations sur CFDs	3.542.773,25	-
Total	7.687.532,74	(5.166.778,43)

Note 7. Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres est tenue sans frais à la disposition des Actionnaires aux guichets de la banque dépositaire ainsi qu'au siège social de la SICAV.

Note 8. Taux de change au 30 juin 2024

1 EUR =	0,963050	CHF	1 EUR =	172,401700	JPY
1 EUR =	7,457450	DKK	1 EUR =	11,411500	NOK
1 EUR =	0,847850	GBP	1 EUR =	11,350000	SEK
1 EUR =	8,367600	HKD	1 EUR =	1,071750	USD

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 9. Frais de transactions

La SICAV supporte des frais de transactions (les frais inclus dans le coût d'acquisition des titres ou dans les bénéfices/pertes réalisés sur portefeuille, ne sont pas inclus dans le poste frais de transactions mais présentés ci-dessous) qui sont composés des frais de courtage, des taxes, des frais de banque dépositaire relatifs aux achats et ventes de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et d'autres actifs éligibles.

Les frais de transactions inclus dans le coût d'acquisition des titres ou dans les bénéfices/pertes réalisés sur portefeuille sont les suivants:

Compartiments	Frais de transaction en EUR ⁽¹⁾
- EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	823.079,00
- EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	2.270.512,00

(1) Le montant affiché comprend les frais de transaction et les frais de recherche.

Note 10. Contrats de change à terme

Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le Compartiment EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE. Les contreparties pour ces positions étaient Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International, BNP Paribas, pour lesquelles il n'y avait pas de collatéral donnée ou reçue, et Barclays Bank Ireland PLC.

Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le Compartiment EXANE FUNDS 2 - PLEIADE FUND. Les contreparties pour ces positions étaient Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas, Goldman Sachs International et Credit Agricole Corporate and Investment Bank. Il n'y avait pas de collatéral donnée ou reçue pour ces positions.

Note 11. Dividendes

Le Compartiment EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE a distribué les dividendes suivantes pendant la période concernée:

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE

	Devise	Date de détachement (Ex-date)	Date de paiement	Dividende unitaire en EUR
Classe D	EUR	04/06/2024	11/06/2024	294,62
Classe J	EUR	04/06/2024	11/06/2024	184,97

Note 12. Frais Professionnels

La rubrique « Frais professionnels » comprend principalement les frais d'audit et les frais légaux.

Note 13. Autres charges

La rubrique « Autres charges » comprend principalement les frais CSSF, les frais de distribution, les frais de publication et les frais directeurs.

Les frais directement à la charge du Compartiment et facturés par tous les prestataires de services du Compartiment (Agent dépositaire, Agent administratif, Agent domiciliataire, Agent de registre de transfert, Commissaire aux comptes, Conseiller juridique) seront soumis à un maximum annuel de 0,2% des Actifs Nets du Compartiment. Tous les frais excédant le plafond susvisé seront à la charge de la Société de Gestion par prélèvement sur gestion fixe.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 14. Remboursement des retenues à la source sur titres étrangers / Information aux porteurs dans les comptes

1. Informations sur les réclamations en cours

Dans plusieurs pays de l'Union Européenne, les dividendes payés par les sociétés ne sont pas imposés de façon similaire si les dividendes sont versés à des entités domestiques ou étrangères. Ainsi, lorsque les dividendes sont versés à une entité étrangère, ces dernières subissent parfois une retenue à la source entraînant une divergence de traitement fiscal portant atteinte à la libre circulation des capitaux, et donc contraire au droit de l'Union Européenne. Plusieurs décisions de la Cour de justice de l'Union Européenne et du Conseil d'Etat ayant été prises en faveur des résidents étrangers, la société de gestion prévoit de procéder à des demandes de remboursement de la retenue à la source payée sur les dividendes perçus de sociétés étrangères pour les fonds domiciliés au Luxembourg lorsque les perspectives de remboursement des retenues à la source peuvent être estimées comme favorables aux fonds concernés. S'agissant de procédures de réclamations auprès des autorités fiscales concernées, le résultat final ainsi que le délai de ces procédures sont aléatoires. En ce qui concerne EXANE FUNDS 2 (la "SICAV"), des réclamations sont engagées. Le remboursement susceptible d'être obtenu in fine est incertain tant dans son montant en principal et le cas échéant en intérêts qu'en terme de délais.

Les Compartiments concernés sont les suivants :

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND

2. Informations sur les honoraires d'avocats payés par les Compartiments

Il n'y a pas eu d'honoraires d'avocats payés par la SICAV EXANE FUNDS 2 au 30 juin 2024.

3. Informations sur montants de remboursement effectivement reçu

La SICAV EXANE FUNDS 2 n'a pas perçu de remboursement de retenues à la source sur des titres étrangers.

Informations complémentaires destinées aux investisseurs suisses

Représentant

Le Représentant et Service de Paiements du Fonds en Suisse est BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse.

Lieu de distribution des documents déterminants

La liste des variations du portefeuille est mise gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Le prospectus, les documents « Informations clés pour l'investisseur », les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

Publications

Les publications concernant le placement collectif étranger ont lieu en Suisse et sur la plateforme du site internet (www.swissfunddata.ch).

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention « commission non comprise » sont publiés lors de chaque émission et chaque rachat de parts sur la plateforme du site internet (www.swissfunddata.ch). Les prix sont publiés quotidiennement.

Total Expense Ratio («TER»)

Le TER de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement (« Asset Management Association Switzerland AMAS »).

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Compartiments	Catégorie d'actions	TER sans frais de Performance en %	TER avec frais de Performance en %
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	Classe A	1,00	1,00
	Classe B	1,95	1,95
	Classe D	1,00	1,00
	Classe F	0,60	0,60
	Classe J	0,75	0,89
	Classe T	0,76	0,76
	Classe S	0,95	0,95
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	Classe A	1,35	1,58
	Classe A-CHF	1,35	1,53
	Classe A-USD	1,36	1,64
	Classe B	2,15	2,31
	Classe B-CHF	2,15	2,28
	Classe C	0,43	0,43
	Classe R	1,64	1,81
	Classe S	1,10	1,34

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Informations additionnelles

Information sur la politique de rémunération de la Société de Gestion

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet d'Exane Asset Management à l'adresse suivante :

<https://exane-am.politique.de.rémunération>

Un exemplaire papier de la politique de rémunération et des avantages est mis à disposition gratuitement sur demande.

Règlement sur les opérations de financement sur titres

Informations relatives aux opérations de financement sur titres conclues par les Compartiments, dans le cadre du règlement européen 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

1. Informations Générales

Valeur de marché en montant et en pourcentage de l'actif net du compartiment par type d'opération financière :

Contracts For Difference:

Compartiments	Plus ou (moins) valeur non réalisée en EUR	Actif Net au 30/06/2024	Plus ou (moins) valeur non réalisée en %
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	(936.664,51)	592.863.371,67	0,16%
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	6.161.845,20	946.072.972,87	0,65%

Opérations de financement sur titres

Le Compartiment n'utilise pas de techniques et d'instruments liés aux opérations de financement sur titres, tels que les prêts de titres, les opérations de mise et de prise en pension, les opérations d'achat-vente ou de vente-rachat.

2. Données sur la concentration

- Top 10 des émetteurs d'actions cotées utilisés en tant que garanties financières relatives aux opérations de financement sur titres :
Aucune garantie financière sous format « actions cotées » n'est détenue en portefeuille au 30 juin 2024.
- Top 10 des contreparties de contrats d'échanges :
CFD : se référer à la note 6 « Contracts for Difference ("CFDs") et à recevoir / payer sur "Contracts for Difference" » des états financiers.

3. Données d'opérations agrégées

	CFD
Type et qualité du collatéral	
Liquidité	Oui
Instruments financiers	N/A
Devise du collatéral	
Liquidité	EUR
Instruments financiers	N/A
Échéance de la garantie	
Liquidité	N/A
Instruments financiers	N/A
Domiciliation des contreparties	Union Européenne (France, Allemagne, Irlande, Espagne)
Règlement et compensation	Règlement bilatéral

La maturité des opérations de contrats d'échange ouvertes au 30 juin 2024 s'échelonne entre 1 an et 5 ans.

Informations additionnelles (suite)

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

4. Données sur la réutilisation des garanties

- a) Actions cotées : aucun compartiment ne procède à une réutilisation des actions cotées reçues en tant que garanties financières relatives aux opérations de financement sur titres.
- b) Les liquidités peuvent être réemployées de la manière suivante* :
 - i. dépôt
 - ii. investies dans des obligations d'État de haute qualité
 - iii. utilisées dans une prise en pension livrée
 - iv. investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme

**aucun seuil de réutilisation du collatéral n'est défini dans le prospectus*

5. Conservation des garanties reçues

100% des actifs reçus en garantie sont déposés chez notre dépositaire BNP Paribas, succursale de Luxembourg, 60 avenue J.F. Kennedy L - 1855 Luxembourg, Luxembourg.

Les espèces sont gérées dans leur ensemble. Le processus de gestion des investissements ne distingue pas spécifiquement les espèces reçues à titre de garantie des autres espèces.

6. Conservation des garanties données

Les liquidités postées en tant que garanties financières auprès de la contrepartie d'un compartiment sont conservées au niveau de cette entité sans ségrégation.

7. Données sur les revenus et les coûts

a) La rémunération et les coûts associés issus des opérations de financement sur titres ou des opérations de contrats d'échange sur rendement global (y compris les CFD) est entièrement acquise au compartiment concerné. Ces données sont disponibles dans les états financiers, section "Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets", libellé "frais de transactions".

b) Les éventuels frais opérationnels liés à ces opérations entrent dans le régime des frais facturés par les prestataires de service du compartiment tel que spécifié à la section 11 « commissions supportées par le compartiment » sous-section 2 « Prestataires de service » de chaque supplément du prospectus.

