

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 2022

EXANE FUNDS 2

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 KIID 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 2022	4
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2022	4
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2022	5
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2022	5
Etat des Variations du nombre d'actions	6
Portefeuille-titres au 30 juin 2022	7
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022	9
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	10
Les dix principales positions	10
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2022	11
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2022	11
Etat des Variations du nombre d'actions	12
Portefeuille-titres au 30 juin 2022	13
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022	13
Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres	18
Les dix principales positions	18
Notes aux Etats Financiers	19
Informations complémentaires destinées aux investisseurs suisses	28
Informations additionnelles	29

Organisation de la SICAV

Siège social

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président du Conseil d'Administration

Mr Jihad TALEB, Administrateur Indépendant

Administrateurs

Mr Fabrice BAGÈS, Directeur administrative et financier, Exane Asset Management
Mr Pierre SEQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
Mr Nicolaus BOCKLANDT, Administrateur Indépendant Certifié (depuis le 28 avril 2022)
Mr Eric CHINCHON, Administrateur Indépendant Certifié (depuis le 28 avril 2022)

Société de Gestion

Exane Asset Management
6, rue Ménars
F-75002 Paris

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Président du Conseil d'Administration

Mr Benoît CATHERINE, Directeur Général Délégué, Exane S.A.

Administrateurs

Mr Pierre SEQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
Mrs Dominique AUBERON, Directrice Générale, Exane S.A.
Mr Emmanuel GENDREAU, BNP Paribas
Mr Charles-Henri NÈME, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management (depuis le 23 mars 2022)
Mr Eric LAURI, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management (depuis le 23 mars 2022)

Dirigeants de la Société de Gestion

Mr Pierre SEQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
Mr Charles-Henri NÈME, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
Mr 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 Securities Services, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Auditeur

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

Conseiller Juridique

Arendt & Medernach
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

Représentant et Service de paiement du fonds en Suisse

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

EXANE FUNDS 2

Statistiques

		30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE				
Actifs nets	EUR	943.437.850,03	1.286.809.019,57	927.426.753,39
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A	EUR	23.618,22	28.891,95	23.074,31
Class B	EUR	189,77	233,23	188,02
Class D	EUR	10.374,70	13.008,43	10.544,83
Class F	EUR	20.673,14	25.238,23	20.168,96
Class J	EUR	10.121,00	12.672,26	10.244,13
Class S	EUR	13.691,48	16.744,47	13.365,25
Class T	EUR	11.386,86	13.911,14	11.085,11
Nombre d'actions				
Class A		7.342,36	8.913,16	8.065,48
Class B		256.150,16	203.027,55	122.298,50
Class D		37,81	305,10	228,54
Class F		4.861,00	5.901,00	5.901,00
Class J		2.772,16	2.962,59	1.485,80
Class S		37.531,96	43.340,49	40.152,55
Class T		6.903,13	4.728,76	4.062,23
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND				
Actifs nets	EUR	1.946.799.968,71	1.844.441.069,80	855.468.551,55
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A	EUR	12.538,06	12.624,18	12.763,79
Class A CHF	CHF	9.674,94	9.737,83	-
Class A-USD	USD	13.258,93	13.263,03	13.322,18
Class B	EUR	116,84	118,09	120,39
Class B-CHF*	CHF	99,36	-	-
Class C	EUR	122,04	122,31	122,38
Class R	EUR	108,82	109,74	111,37
Class S	EUR	11.320,49	11.383,25	11.485,46
Nombre d'actions				
Class A		32.757,50	29.517,57	22.687,92
Class A CHF		571,92	588,52	-
Class A-USD		1.081,41	1.148,43	580,97
Class B		4.097.512,23	3.560.894,11	1.174.849,50
Class B-CHF*		13.927,02	-	-
Class C		577.780,65	621.037,03	517.758,03
Class R		896.073,96	715.968,75	44.297,94
Class S		76.735,49	77.115,76	30.457,70
*Voir Note 1.				

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2022

Etats des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2022

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		2.889.035.478,12	Dividendes nets sur portefeuille-titres	2.4	21.491.195,01
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	(52.119.080,39)	Intérêts bancaires	2.4	22.608,49
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	2.836.916.397,73	Dividendes nets reçus "Contracts for Difference"	2.8	813.166,82
Avoirs en banque		137.308.126,31	Intérêts nets reçus sur "Contracts for Difference"	2.9	46.616,42
A recevoir sur vente de titres		5.102.061,12	Autres revenus		15.554,45
A recevoir sur souscriptions		1.055.128,21	Total revenus		22.389.141,19
Remboursement fiscal à recevoir	16	2.654.897,37	Charges		
Net à recevoir sur contrats de change à terme		2.081.754,38	Commissions de gestion fixe	4	17.092.930,15
A recevoir sur "Contracts for Difference"	2.7,6	152.467,66	Commissions de banque dépositaire	5	203.796,23
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.10,10	751.279,69	Commissions de gestion variable	4	108.463,42
Intérêts et dividendes à recevoir		232.338,01	Frais d'administration	5	219.106,90
Total actifs		2.986.254.450,48	Frais professionnels	13	64.997,77
Passifs			Frais de transactions	9	3.305.959,26
Charges à payer		9.198.443,99	Taxe d'abonnement	3	289.351,26
A payer sur achat de titres		62.377.594,73	Frais bancaires	2.6	696.516,82
A payer sur rachats		2.958.087,75	Dividendes nets payés sur "Contracts for Difference"	2.8	18.803.368,40
Net à payer sur "Contracts for Difference"	2.7,6	3.668.798,67	Intérêts nets payés sur "Contracts for Difference"	2.5	4.716.175,71
Moins-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.5,6	17.813.642,19	Autres charges	14	196.319,39
Autres passifs		64,41	Total charges		45.696.985,31
Total passifs		96.016.631,74	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(23.307.844,12)
Actifs nets en fin de période		2.890.237.818,74	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres		7.834.118,17
			Change	2.2	1.054.308,88
			Contrats de change à terme	2.10	(2.255.914,49)
			"Contracts for Difference"	2.5	59.093.499,44
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		42.418.167,88
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(243.690.763,49)
			Contrats de change à terme	2.10	(268.101,28)
			"Contract for Difference"	2.5	(35.264.928,87)
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(236.805.625,76)
			Souscriptions		727.142.234,94
			Rachats		(730.551.736,02)
			Distribution	12	(797.143,79)
			Actifs nets en début de période		3.131.250.089,37
			Actifs nets en fin de période		2.890.237.818,74

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

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2022

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		928.857.160,91
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	(50.032.324,09)
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	878.824.836,82
Avoirs en banque		62.202.677,08
A recevoir sur vente de titres		5.102.061,12
A recevoir sur souscriptions		21.374,59
Remboursement fiscal à recevoir	16	1.956.285,05
Net à recevoir sur contrats de change à terme		2.081.754,38
A recevoir sur "Contracts for Difference"	2.7,6	152.467,66
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.10,10	270.093,75
Intérêts et dividendes à recevoir		232.338,01
Total actifs		950.843.888,46
Passifs		
Charges à payer		2.375.727,33
A payer sur achat de titres		2.545.077,28
A payer sur rachats		53.788,21
Moins-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.5,6	2.431.381,20
Autres passifs		64,41
Total passifs		7.406.038,43
Actifs nets en fin de période		943.437.850,03

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2022

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes nets sur portefeuille-titres	2.4	21.491.195,01
Dividendes nets reçus "Contracts for Difference"	2.8	813.166,82
Intérêts nets reçus sur "Contracts for Difference"	2.9	46.616,42
Autres revenus		9.161,04
Total revenus		22.360.139,29
Charges		
Commissions de gestion fixe	4	4.718.251,69
Commissions de banque dépositaire	5	92.897,14
Commissions de gestion variable	4	777,82
Frais d'administration	5	91.590,52
Frais professionnels	13	29.016,64
Frais de transactions	9	2.411.608,51
Taxe d'abonnement	3	62.703,32
Frais bancaires	2.6	169.929,66
Autres charges	14	44.020,58
Total charges		7.620.795,88
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		14.739.343,41
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		12.318.027,69
Change	2.2	(266.931,25)
Contrats de change à terme	2.10	(541.601,83)
"Contracts for Difference"	2.5	464.050,87
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		26.712.888,89
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(243.513.538,92)
Contrats de change à terme	2.10	(678.480,87)
"Contract for Difference"	2.5	(6.982.328,10)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(224.461.459,00)
Souscriptions		181.492.059,34
Rachats		(299.604.626,09)
Distribution	12	(797.143,79)
Actifs nets en début de période		1.286.809.019,57
Actifs nets en fin de période		943.437.850,03

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

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
Class A	8.913,16	2.088,94	(3.659,74)	7.342,36
Class B	203.027,55	81.795,22	(28.672,61)	256.150,16
Class D	305,10	9,29	(276,58)	37,81
Class F	5.901,00	-	(1.040,00)	4.861,00
Class J	2.962,59	122,58	(313,01)	2.772,16
Class S	43.340,49	5.066,73	(10.875,26)	37.531,96
Class T	4.728,76	2.379,82	(205,45)	6.903,13

EXANE FUNDS 2

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2022

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				
184.816,00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	13.875.985,28	1,47
1.648.951,00	GSK PLC	GBP	33.821.885,29	3,58
47.117,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	23.960.988,11	2,54
148.423,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	47.237.632,78	5,02
			118.896.491,46	12,61
Energie				
7.043.745,00	BP PLC	GBP	31.773.770,72	3,38
1.219.174,00	EDF	EUR	9.516.872,24	1,01
3.271.067,00	ENEL SPA	EUR	17.074.969,74	1,81
1.268.861,00	ENGIE	EUR	13.914.329,73	1,47
2.024.471,00	REPSOL SA	EUR	28.443.817,55	3,01
			100.723.759,98	10,68
Alimentation				
150.635,00	CARLSBERG AS-B	DKK	18.311.207,33	1,94
195.746,00	CARREFOUR SA	EUR	3.305.171,21	0,35
248.192,00	HEINEKEN NV	EUR	21.592.704,00	2,29
85.803,00	HELLOFRESH SE	EUR	2.647.022,55	0,28
137.528,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.418.946,08	0,36
457.918,00	NESTLE SA-REG	CHF	50.984.495,87	5,41
			100.259.547,04	10,63
Banques				
2.010.525,00	BANKINTER SA	EUR	11.966.644,80	1,27
8.498.326,00	INTESA SANPAOLO	EUR	15.127.020,28	1,60
29.642.348,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	14.569.792,57	1,54
1.895.488,00	NORDEA BANK ABP	SEK	15.923.787,12	1,69
490.763,00	SOCIETE GENERALE	EUR	10.252.039,07	1,09
583.783,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	8.976.341,66	0,95
			76.815.625,50	8,14
Appareils électriques & électroniques				
67.038,00	ASML HOLDING NV	EUR	30.559.272,30	3,24
133.630,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15.086.827,00	1,60
418.436,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	12.553.080,00	1,33
			58.199.179,30	6,17
Matériaux de construction				
357.735,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	14.647.459,58	1,55
178.398,00	IMERYS SA	EUR	5.184.245,88	0,55
46.009,00	ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	9.883.398,78	1,05
241.405,00	VINCI SA	EUR	20.509.768,80	2,17
			50.224.873,04	5,32
Assurances				
587.994,00	AXA SA	EUR	12.735.950,04	1,35
66.922,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	15.003.912,40	1,59
1.166.655,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	13.769.998,61	1,46
17.307,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7.179.404,94	0,76
			48.689.265,99	5,16
Textile				
74.120,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	43.115.604,00	4,57
			43.115.604,00	4,57
Accessoires & Equipements automobiles				
217.926,00	ANDRITZ AG	EUR	8.377.075,44	0,89
380.747,00	FAURECIA	EUR	7.201.829,51	0,76
725.358,00	SANDVIK AB	SEK	11.229.248,57	1,19
960.084,00	STELLANTIS NV	EUR	11.311.709,69	1,20
			38.119.863,21	4,04
Chimie				
176.070,00	AKZO NOBEL N.V.	EUR	11.025.503,40	1,17
183.268,00	BRENNTAG SE	EUR	11.380.942,80	1,21
213.634,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	12.237.779,65	1,29
			34.644.225,85	3,67

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

EXANE FUNDS 2

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Services diversifiés			
1.010.978,00	RELX PLC	EUR	26.103.451,96	2,77
			26.103.451,96	2,77
	Métal			
237.750,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	8.111.893,01	0,86
314.662,00	RIO TINTO PLC	GBP	17.972.069,27	1,90
			26.083.962,28	2,76
	Télécommunications			
442.877,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	8.390.747,64	0,89
1.512.379,00	ERICSSON LM-B SHS	SEK	10.767.061,63	1,14
1.649.918,00	TELIA CO AB	SEK	6.034.059,75	0,64
			25.191.869,02	2,67
	Commerce & Distribution			
135.557,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	13.766.978,77	1,46
162.216,00	PANDORA A/S	DKK	9.739.525,73	1,03
			23.506.504,50	2,49
	Services financiers			
163.813,00	AMUNDI SA	EUR	8.551.038,60	0,91
124.471,00	EURONEXT NV - W/I	EUR	9.696.290,90	1,02
			18.247.329,50	1,93
	Ingénierie & Construction			
172.348,00	SAFRAN SA	EUR	16.236.905,08	1,72
			16.236.905,08	1,72
	Publicité			
270.641,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	12.628.109,06	1,34
			12.628.109,06	1,34
	Santé			
376.299,00	GN STORE NORD A/S	DKK	12.584.370,83	1,33
			12.584.370,83	1,33
	Matériel divers			
511.502,00	ALSTOM	EUR	11.043.328,18	1,17
			11.043.328,18	1,17
	Bureautique			
58.404,00	CAPGEMINI SE	EUR	9.546.133,80	1,01
			9.546.133,80	1,01
	Internet			
144.733,00	PROSUS NV	EUR	9.042.917,84	0,96
			9.042.917,84	0,96
	Loisirs			
8.962,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	7.702.180,44	0,82
			7.702.180,44	0,82
	Immobilier			
197.887,00	VONOVIA SE	EUR	5.817.877,80	0,62
			5.817.877,80	0,62
			873.423.375,66	92,58
	Autres valeurs mobilières			
	Actions			
	Immobilier			
476.001,00	SEGRO PLC	GBP	5.401.461,16	0,57
			5.401.461,16	0,57
			5.401.461,16	0,57
Total du portefeuille-titres			878.824.836,82	93,15

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

EXANE FUNDS 2

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

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de changes à terme				
7.450.000,00 EUR	7.551.426,95 CHF	22/07/22	7.450.000,00	(93.401,19)
12.434.783,18 EUR	92.503.151,30 DKK	22/07/22	12.434.783,18	(4.866,25)
3.810.000,00 CHF	3.647.796,71 EUR	22/07/22	3.647.796,71	158.146,15
47.592.000,00 GBP	55.025.925,50 EUR	22/07/22	55.025.925,50	203.792,15
50.856.000,00 NOK	4.886.425,39 EUR	22/07/22	4.886.425,39	32.023,11
36.998.000,00 SEK	3.477.040,77 EUR	22/07/22	3.477.040,77	(25.600,22)
				270.093,75

Total des contrats de change à terme **270.093,75**

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats CFD				
9.044,00	DJ STOXX 600 AUTO EUX	EUR	4.489.079,84	(693.041,72)
40.064,00	STOXX INDICES EURO 600 HEALTH	EUR	40.515.921,92	(1.028.486,18)
71.630,00	STOXX 600 TELECOMMUNICATIO	EUR	16.478.481,50	(709.853,30)
				(2.431.381,20)

Total des "contracts for difference" **(2.431.381,20)**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	878.824.836,82	93,15
Total des instruments financiers dérivés	(2.161.287,45)	(0,23)
Avoirs en banque	62.202.677,08	6,59
Autres actifs et passifs	4.571.623,58	0,49
Total des actifs nets	943.437.850,03	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	100,00	93,15
	100,00	93,15

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	24,30	22,62
Suisse	18,18	16,96
Royaume-Uni	17,24	16,06
Pays-Bas	12,43	11,57
Danemark	7,14	6,64
Allemagne	4,92	4,59
Espagne	4,60	4,28
Italie	3,66	3,41
Suède	3,19	2,97
Autres	4,34	4,05
	100,00	93,15

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NESTLE SA-REG	Alimentation	50.984.495,87	5,41
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmétiques	47.237.632,78	5,02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	43.115.604,00	4,57
GSK PLC	Cosmétiques	33.821.885,29	3,58
BP PLC	Energie	31.773.770,72	3,38
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	30.559.272,30	3,24
REPSOL SA	Energie	28.443.817,55	3,01
RELX PLC	Services diversifiés	26.103.451,96	2,77
LONZA GROUP AG-REG	Cosmétiques	23.960.988,11	2,54
HEINEKEN NV	Alimentation	21.592.704,00	2,29

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

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2022

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2022

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		1.960.178.317,21	Intérêts bancaires	2.4	22.608,49
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	(2.086.756,30)	Autres revenus		6.393,41
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	1.958.091.560,91	Total revenus		29.001,90
Avoirs en banque		75.105.449,23	Charges		
A recevoir sur souscriptions		1.033.753,62	Commissions de gestion fixe	4	12.374.678,46
Remboursement fiscal à recevoir	16	698.612,32	Commissions de banque dépositaire	5	110.899,09
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.10,10	481.185,94	Commissions de gestion variable	4	107.685,60
<hr/>			Frais d'administration	5	127.516,38
Total actifs		2.035.410.562,02	Frais professionnels	13	35.981,13
Passifs			Frais de transactions	9	894.350,75
Charges à payer		6.822.716,66	Taxe d'abonnement	3	226.647,94
A payer sur achat de titres		59.832.517,45	Frais bancaires	2.6	526.587,16
A payer sur rachats		2.904.299,54	Dividendes nets payés sur "Contracts for Difference"	2.8	18.803.368,40
Net à payer sur "Contracts for Difference"	2.7,6	3.668.798,67	Intérêts nets payés sur "Contracts for Difference"	2.5	4.716.175,71
Moins-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.5,6	15.382.260,99	Autres charges	14	152.298,81
<hr/>			<hr/>		
Total passifs		88.610.593,31	Total charges		38.076.189,43
<hr/>			<hr/>		
Actifs nets en fin de période		1.946.799.968,71	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(38.047.187,53)
<hr/>			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres		
			Change		
			2.2		
			1.321.240,13		
			Contrats de change à terme		
			2.10		
			(1.714.312,66)		
			"Contracts for Difference"		
			2.5		
			58.629.448,57		
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		
			15.705.278,99		
			<hr/>		
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		
			(177.224,57)		
			Contrats de change à terme		
			2.10		
			410.379,59		
			"Contract for Difference"		
			2.5		
			(28.282.600,77)		
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		
			(12.344.166,76)		
			<hr/>		
			Souscriptions		
			545.650.175,60		
			Rachats		
			(430.947.109,93)		
			Actifs nets en début de période		
			1.844.441.069,80		
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		
			1.946.799.968,71		
			<hr/>		

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

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
Class A	29.517,57	9.095,87	(5.855,94)	32.757,50
Class A CHF	588,52	7,76	(24,36)	571,92
Class A-USD	1.148,43	233,91	(300,93)	1.081,41
Class B	3.560.894,11	1.219.027,92	(682.409,80)	4.097.512,23
Class B-CHF*	-	14.207,02	(280,00)	13.927,02
Class C	621.037,03	13.347,00	(56.603,38)	577.780,65
Class R	715.968,75	277.363,39	(97.258,18)	896.073,96
Class S	77.115,76	21.922,76	(22.303,03)	76.735,49

EXANE FUNDS 2

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2022

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Instruments du marché monétaire				
Banques				
80.000.000,00	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 0% 10/08/22	EUR	80.040.490,96	4,11
90.000.000,00	BANCO SANTANDER SA 0% 13/07/2022	EUR	90.013.816,02	4,62
80.000.000,00	BANQUE PALATINE SA 0% 01/08/2022 NEUCP	EUR	80.031.035,49	4,11
80.000.000,00	BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS 0% 08/08/22	EUR	80.038.043,51	4,11
90.000.000,00	BARCLAYS BANK PLC 0% 23/08/2022	EUR	90.049.070,77	4,63
40.000.000,00	BASLER KANTONALBANK 0% 24/08/2022	EUR	40.022.821,92	2,06
90.000.000,00	BRED BANQUE POPULAIRE 0% 05/08/2022 NEUC	EUR	90.036.789,26	4,62
40.000.000,00	CA CONSUMER FINANCE 0% 14/07/2022 NEUCP	EUR	40.006.507,45	2,05
90.000.000,00	CREDIT LYONNAIS SA 0% 29/08/2022 NEUCP	EUR	90.045.761,14	4,63
90.000.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0% 12/08/2022 NEU	EUR	90.042.040,95	4,63
90.000.000,00	JYSKE BANK 0% 15/08/2022 NEUCP	EUR	90.048.427,82	4,63
90.000.000,00	LA BANQUE POSTALE SA 0% 19/09/2022 NEUCP	EUR	90.051.032,98	4,63
90.000.000,00	LOCATION DEQUIPEMENTS COMPAGNE 0% 08/08/22	EUR	90.037.562,43	4,62
26.000.000,00	MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 01/09/2022	EUR	26.015.237,43	1,34
1.000.000,00	MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 11/07/2022	EUR	1.000.150,15	0,05
39.000.000,00	MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 12/08/2022	EUR	39.019.585,65	2,00
90.000.000,00	METROPOLE DE LYON 0% 30/08/2022 NEUCP	EUR	90.042.029,74	4,63
90.000.000,00	MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORP 16/08/2022	EUR	90.050.656,35	4,63
60.000.000,00	NORD EST (CAISSE REGIONALE DE CREDI 0% 08/08/2022	EUR	60.026.628,32	3,08
95.000.000,00	NORDEA BANK ABP, LONDON BRANCH 0% 09/09/2022	EUR	95.057.503,10	4,89
30.000.000,00	OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 01/08/2022	EUR	30.011.638,17	1,54
30.000.000,00	OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 01/09/2022	EUR	30.018.099,37	1,54
30.000.000,00	OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 30/08/2022	EUR	30.017.515,44	1,54
1.000.000,00	PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 06/07/2022	EUR	1.000.075,07	0,05
38.000.000,00	PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 15/08/2022	EUR	38.018.543,43	1,95
15.000.000,00	PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 23/08/2022	EUR	15.007.071,76	0,77
45.000.000,00	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/BRUSSELS 0% 26/07/2022	EUR	45.026.467,78	2,31
81.000.000,00	ZUERCHER KANTONALBANK 0% 05/07/2022	EUR	81.004.191,00	4,16
59.800.000,00	ZUERCHER KBK 0% 22-04/10/20220% 04/10/2022	EUR	59.832.517,45	3,07
			1.771.611.310,91	91,00
			1.771.611.310,91	91,00
Fonds				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
83.000,00	GROUPAMA ENTREPRISES I	EUR	186.480.250,00	9,58
			186.480.250,00	9,58
			186.480.250,00	9,58
Total du portefeuille-titres			1.958.091.560,91	100,58

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de changes à terme				
29.997.131,19 EUR	30.479.328,80 CHF	22/07/22	29.997.131,19	(449.815,82)
19.209.816,72 CHF	18.545.064,99 EUR	22/07/22	18.545.064,99	644.295,88
47.672.574,01 GBP	55.205.342,61 EUR	22/07/22	55.205.342,61	117.879,82
57.630.000,00 SEK	5.416.018,70 EUR	22/07/22	5.416.018,70	(39.876,24)
33.373.030,98 USD	31.669.338,70 EUR	22/07/22	31.669.338,70	208.616,20
6.848.000,00 EUR	5.878.528,64 GBP	22/07/22	6.848.000,00	26.093,68
18.279.501,74 EUR	19.164.000,00 USD	22/07/22	18.279.501,74	(26.007,58)
				481.185,94
Total des contrats de change à terme				481.185,94

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

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats CFD				
(910.283,00)	ABB LTD	CHF	23.154.965,71	3.045.556,58
(1.603.790,00)	ABN AMRO GROUP NV-GDR W/I	EUR	17.184.609,85	478.326,32
93.305,00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	6.948.899,80	(17.805,82)
(46.000,00)	ADECCO SA (EX ADIA)	CHF	1.490.898,19	222.899,39
(52.310,00)	ADIDAS AG	EUR	8.827.835,60	705.053,77
168.217,00	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	4.385.210,83	30.421,63
(51.079,00)	ADP 23/12/2056	EUR	6.172.897,15	934.745,70
(2.691,00)	ADYEN NV /WI	EUR	3.735.108,00	159.307,20
(104.077,00)	AENA SA	EUR	12.619.336,25	1.102.211,06
(514.000,00)	AIA GROUP LTD	HKD	5.328.843,43	(186.631,70)
1.346.634,00	AIR FRANCE - KLM	EUR	1.504.863,50	(213.424,74)
(161.228,00)	AIR LIQUIDE	EUR	20.656.531,36	1.680.120,83
416.848,00	AKZO NOBEL NV	EUR	26.103.021,76	(4.968.101,72)
(56.897,00)	ALFA LAVAL AB	SEK	1.309.680,18	(17.410,36)
(52.337,00)	ALLIANZ SE-REG	EUR	9.531.614,44	(43.773,57)
827.791,00	ALSTOM	EUR	17.872.007,69	(3.045.397,71)
(387.664,00)	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	20.608.218,24	1.814.267,52
(1.056.424,00)	AMS AG	CHF	9.074.966,08	3.204.744,96
294.269,00	AMUNDI SA	EUR	15.360.841,80	(400.053,11)
401.294,00	ANDRITZ AG	EUR	15.425.741,36	(1.878.055,92)
(22.900,00)	ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.176.144,00	16.961,70
(335,00)	AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	745.755,82	3.979,26
130.803,00	ARAMIS GROUP SAS	EUR	565.592,17	(173.444,78)
77.611,00	ASML HOLDING NV	EUR	35.378.974,35	(4.979.378,66)
(55.760,00)	ASOS PLC	GBP	543.154,74	468.460,12
(567.746,00)	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	8.643.932,85	675.026,31
(163.641,00)	ASTRAZENECA PLC	GBP	20.531.166,36	(1.154.369,65)
(381.168,00)	ATOS SE	EUR	4.873.232,88	4.450.136,38
(300.000,00)	AT&T INC	USD	6.014.634,85	(1.109,57)
(29.096,00)	AUTOLIV AB - SWEDISH DEPOSITORY RECEIPT	SEK	2.003.801,76	40.712,20
(1.415.398,00)	AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	1.918.486,94	981.163,46
(393.306,00)	AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	6.301.692,30	131.041,27
(1.083.922,00)	AVIVA PLC	GBP	5.053.181,91	361.391,26
1.102.396,00	AXA SA	EUR	23.877.897,36	(1.276.165,97)
(1.559.774,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	15.043.266,44	(1.270.725,26)
5.698.316,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	15.317.073,41	(1.860.500,16)
485.458,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	14.455.313,54	(2.441.133,08)
1.848.103,00	BANKINTER SA	EUR	10.999.909,06	62.835,47
7.300.000,00	BARCLAYS PLC	GBP	12.985.315,99	(1.351.789,02)
(350,00)	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	744.829,65	(744,83)
24.914,00	BEIERSDORF AG	EUR	2.428.616,72	22.998,13
322.124,00	BNP PARIBAS	EUR	14.613.155,26	(512.425,55)
(387.488,00)	BOUYGUES	EUR	11.376.647,68	927.666,37
17.736.058,00	BP PLC	GBP	80.005.940,07	(9.467.609,96)
447.900,00	BRENNTAG AG	EUR	27.814.590,00	(4.112.893,76)
807.958,00	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	4.196.538,36	(736.811,13)
(1.548.866,00)	BT GROUP PLC	GBP	3.352.157,71	18.238,35
(112.897,00)	BUNZL	GBP	3.566.065,79	(105.895,52)
(57.500,00)	BUREAU VERITAS SA -PROVENANT OPO	EUR	1.405.875,00	139.150,00
123.894,00	CAPGEMINI	EUR	20.250.474,30	(2.096.448,57)
177.682,00	CARREFOUR SA	EUR	3.000.160,57	(394.058,60)
(329.748,00)	CASTELLUM AB	SEK	4.045.997,17	1.792.920,02
37.386,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	3.796.869,72	(349.643,33)
269.430,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	11.031.811,35	(2.038.554,88)
(45.302,00)	CONTINENTAL AG	EUR	3.012.583,00	143.506,56
(2.077.707,00)	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	18.140.459,82	3.153.010,17
(112.336,00)	CRH PLC	GBP	3.685.372,49	586.605,86
(4.649.568,00)	CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	15.422.617,06	268.851,94
(55.261,00)	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	3.051.512,42	514.287,38
(48.887,00)	DANONE -GROUPE-	EUR	2.603.721,62	30.233,69
6.000,00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	893.400,00	(52.800,00)
(548.382,00)	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	19.256.433,93	2.231.914,71
20.673,00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	5.049.357,26	(274.476,76)
(27.755,00)	DELIVERY HERO AG	EUR	992.796,35	10.474,78
792.625,00	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	23.303.175,00	(4.741.468,47)
(49.859,00)	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7.957.496,40	(200.181,05)
326.078,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	6.177.873,79	(58.041,90)
(1.311.613,00)	DIRECT LINE INSURANCE GROUP P	GBP	3.835.188,11	85.327,99
(335.580,00)	DJ EURO STOXX BANKS (SX7E)	EUR	26.863.179,00	3.738.597,43
175.572,00	DNB BANK ASA	NOK	3.001.063,69	(231.177,95)
(146.819,00)	DONG ENERGY A/S	DKK	14.647.054,27	522.308,38
(415.083,00)	DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	10.360.471,68	1.612.892,79
151.657,00	EADS NV	EUR	14.020.689,65	(2.476.558,81)
1.106.214,00	EASYJET PLC	GBP	4.711.176,26	(1.417.210,91)

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

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022

3.779.572,00	ELECTRICITE DE FRANCE (EDF)	EUR	29.503.339,03	(928.967,77)
(9.895,00)	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.151.395,81	56.455,78
131.373,00	ELIS SA	EUR	1.668.437,10	(271.942,11)
190.539,00	ELISA OYJ	EUR	10.216.701,18	148.448,30
14.957.635,00	ENEL SPA	EUR	78.078.854,70	(12.325.091,23)
(2.610.353,00)	ENI SPA	EUR	29.570.078,78	7.491.713,11
(1.403.238,00)	ENSKILDA-SKANDINAVISKA-BANK -A-	SEK	13.150.669,52	969.272,46
5.695.017,00	E.ON AG	EUR	45.605.696,14	(4.884.089,45)
(1.133.843,00)	EPIROC AB-A	SEK	16.716.885,50	2.589.371,63
2.725.935,00	ERICSSON LM TELEFON SIE B	SEK	19.406.716,27	(734.189,43)
(51.955,00)	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	1.295.340,82	(52.861,15)
(24.027,00)	EURO STOXX 600 INDUSTRIAL	EUR	13.927.731,09	1.145.429,96
20.100,00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1.509.108,00	(235.974,00)
205.903,00	EURONEXT NV - W/I	EUR	16.039.843,70	(426.428,82)
(629.791,00)	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	12.822.544,76	2.090.036,48
(255.610,00)	FABEGE AB	SEK	2.304.346,88	690.015,65
797.125,00	FAURECIA	EUR	15.077.619,38	(2.406.656,90)
(131.834,00)	FERGUSON PLC	GBP	14.071.686,71	540.923,49
(454.499,00)	FINMECCANICA SPA	EUR	4.398.641,32	158.515,16
(246.457,00)	FLATEXDEGIRO AG	EUR	2.237.829,56	1.205.174,73
(18.000,00)	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	422.246,58	(2.015,83)
(153.639,00)	FRAPORT AG	EUR	6.376.018,50	1.720.756,80
(1.790.574,00)	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	20.027.570,19	545.294,70
7.623.149,00	GDF SUEZ	EUR	83.595.451,93	(11.663.417,97)
(17.000,00)	GEA GROUP AG	EUR	559.130,00	(7.199,50)
(25.312,00)	GEBERIT AG	CHF	11.602.703,17	1.694.379,06
(8.904,00)	GIVAUDAN-REG	CHF	29.863.850,53	1.129.303,78
(487.992,00)	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	9.425.574,63	45.086,83
1.438.046,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	29.495.980,69	655.228,38
660.966,00	GN STORE NORD A/S	DKK	22.104.340,56	(1.894.280,24)
56.270,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	15.986.719,02	(1.491.006,46)
(432.395,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	3.957.258,14	347.603,79
(265.023,00)	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	12.148.654,32	1.875.158,00
43.518,00	HEINEKEN NV	EUR	3.786.066,00	(199.245,58)
325.122,00	HELLOFRESH SE	EUR	10.030.013,70	(1.119.594,36)
(1.376.900,00)	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	15.700.527,30	1.478.270,54
(1.316.395,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	13.055.634,31	1.278.138,45
251.667,00	HOLCIM LTD	CHF	10.271.352,73	(663.717,11)
(11.338,00)	HOME DEPOT INC	USD	2.974.483,01	313.582,06
(1.799.287,00)	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11.195.377,76	(117.789,81)
(8.665.462,00)	IBERDROLA SA	EUR	85.753.411,95	9.869.961,27
(73.297,00)	IBM CORP	USD	9.898.898,49	(200.652,58)
498.536,00	IMERYS SA	EUR	14.487.456,16	(2.344.688,37)
(213.841,00)	INDITEX	EUR	4.616.827,19	171.072,80
(547.208,00)	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	12.635.032,72	2.323.307,26
(157.335,00)	ING GROEP NV-CVA	EUR	1.483.826,38	31.161,33
(400.000,00)	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	2.442.000,00	30.929,39
18.608.900,00	INTESA SANPAOLO	EUR	33.123.842,00	(4.165.810,19)
(281.790,00)	JC DECAUX SA	EUR	4.517.093,70	665.024,40
5.906.473,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	7.918.296,75	(194.636,75)
(426.318,00)	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	8.841.835,32	(718.577,88)
(93.908,00)	JPMORGAN CHASE AND CO	USD	10.115.242,13	1.505.413,18
(174.604,00)	KBC GROUPE	EUR	9.348.298,16	796.194,24
(57.631,00)	KBW BANKS INDEX	USD	5.568.231,20	739.734,97
(161.496,00)	KERRY GROUP PLC-A	EUR	14.751.044,64	182.602,63
1.552.405,00	KINGFISHER PLC	GBP	4.405.814,84	(360.983,21)
(163.414,00)	KLEPIERRE	EUR	3.000.281,04	484.254,94
70.159,00	KONE CORP-B-	EUR	3.182.412,24	(70.693,94)
307.266,00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	7.638.632,76	(267.944,68)
111.332,00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	15.263.617,20	(763.626,37)
1.096.657,00	KORIAN	EUR	15.671.228,53	(5.374.572,35)
(52.877,00)	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	2.644.114,15	306.410,83
(84.339,00)	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	6.672.901,68	1.257.148,68
(3.592.747,00)	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	9.996.083,95	465.279,85
(20.000,00)	LEGRAND SA	EUR	1.409.200,00	202.000,00
(64.051,00)	LINDE PLC	EUR	17.546.771,45	879.286,31
67.879.971,00	LLOYDS TSB GROUP	GBP	33.364.330,54	(2.133.778,54)
(57.808,00)	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	5.125.356,13	(23.027,84)
39.745,00	LONZA AG	CHF	20.212.014,19	(1.652.067,64)
(11.800,00)	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3.076.950,60	243.813,75
3.222.902,00	MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	9.352.705,85	(135.243,48)
(8.321,00)	MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	2.381.726,57	319.484,38
(130.800,00)	MICHELIN (CGDE)	EUR	3.397.530,00	567.345,00
61.800,00	MICROSOFT CORP	USD	15.182.068,97	(695.508,31)
(82.515,00)	MONCLER SPA	EUR	3.377.338,95	313.819,32
(133.108,00)	MORGAN STANLEY	USD	9.684.054,22	1.283.398,20
(47.775,00)	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	8.298.517,50	454.664,26
40.177,00	MUENCHENER RUECKVERS AG REG	EUR	9.007.683,40	(83.483,13)
(20.990,00)	NESTLE SA	CHF	2.337.022,28	19.399,87
(70.000,00)	NEXANS SA	EUR	5.176.500,00	1.365.000,00

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

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022

(77.290,00)	NEXT PLC	GBP	5.261.610,13	413.632,63
(62.401,00)	NKT HOLDING A/S	DKK	2.530.728,43	319.902,00
286.840,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	12.431.645,60	(851.914,80)
1.000.000,00	NOKIA OYJ	EUR	4.439.500,00	(145.000,00)
2.979.941,00	NORDEA BANK ABP	SEK	25.034.158,02	(2.564.610,40)
460.163,00	NORDNET AB PUBL	SEK	5.742.829,43	(1.078.122,80)
302.717,00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	17.340.797,54	(509.679,40)
(37.210,00)	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	5.268.732,41	1.301.948,54
(249.941,00)	OCADO GROUP PLC	GBP	2.268.284,26	440.977,34
(67.871,00)	OMNICOM GROUP	USD	4.129.584,69	714.124,06
(265.518,00)	ON HOLDING AG-CLASS A	USD	4.492.814,98	764.477,92
(135.849,00)	ORACLE CORP	USD	9.079.123,47	166.144,04
(1.287.803,00)	ORANGE	EUR	14.449.149,66	551.179,69
330.000,00	OUTOTEC OYJ	EUR	2.359.500,00	(501.600,00)
(117.305,00)	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	3.710.357,15	651.042,75
(403.499,00)	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	3.554.826,19	528.583,69
82.020,00	PROSUS	EUR	5.124.609,60	1.164.684,00
934.486,00	PRUDENTIAL	GBP	11.029.713,94	(168.180,31)
234.553,00	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	10.944.242,98	(829.735,42)
103.656,00	PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	6.513.743,04	(576.920,28)
32.100,00	RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION	EUR	1.483.020,00	(204.156,00)
28.827,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2.066.247,56	10.716,36
441.727,00	RELX PLC	EUR	11.405.391,14	(379.885,22)
(1.700,00)	REMY COINTREAU	EUR	283.390,00	7.820,00
5.908.810,00	REPSOL YPF	EUR	83.018.780,50	(5.583.825,50)
47.474,00	RHEINMETALL AG	EUR	10.458.522,20	1.519.168,00
65.381,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	20.808.390,00	(17.890,79)
(9.076.415,00)	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	23.017.906,53	862.849,01
1.044.237,00	RWE A	EUR	36.631.833,96	(6.181.883,04)
(386.001,00)	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	4.352.161,28	907.060,75
96.606,00	SAFRAN	EUR	9.101.251,26	(195.418,92)
(1.632.473,00)	SAGE GROUP PLC	GBP	12.038.729,79	253.369,38
(1.173.172,00)	SAINSBURY (J) PLC	GBP	2.780.286,80	332.013,56
61.770,00	SAMPO OYJ-A	EUR	2.564.690,40	19.435,11
312.023,00	SANDVIK AB	SEK	4.830.420,05	(994.626,75)
(274.937,00)	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	26.487.430,58	511.471,93
(219.304,00)	SAP SE	EUR	19.064.096,72	1.195.244,77
(1.248.046,00)	SCHAEFFLER AG	EUR	6.739.448,40	592.821,88
(20.635,00)	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	3.537.782,00	412.328,90
(403.260,00)	SCOR REGROUPE	EUR	8.266.830,00	1.085.743,00
563.059,00	SEGRO PLC (REIT)	GBP	6.389.359,10	(858.194,03)
(650,00)	SGS SOC GEN SURVEILLANCE HLD	CHF	1.418.972,92	126.636,03
(935.481,00)	SHELL PLC-NEW	EUR	23.242.025,44	2.904.668,50
67.652,00	SIEMENS AG	EUR	6.568.332,68	(1.457.810,75)
70.000,00	SIEMENS ENERGY AG	EUR	978.950,00	5.082,00
(195.273,00)	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	9.468.787,77	609.323,96
51.911,00	SIKA AG-BR	CHF	11.410.150,86	(2.070.756,65)
(51.840,00)	SKF AB B	SEK	728.256,40	105.669,68
(9.674.839,00)	SNAM RETE GAS	EUR	48.364.520,16	1.925.748,77
(100.000,00)	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	1.142.971,33	136.876,81
17.167,00	SOITEC	EUR	2.326.128,50	(605.995,10)
(152.867,00)	SOLVAY S.A.	EUR	11.819.676,44	2.087.844,11
(86.227,00)	SONOVA HOLDING AG	CHF	26.189.437,51	2.857.189,54
(1.186.266,00)	SSE PLC	GBP	22.270.049,44	2.149.831,50
467.772,00	ST. JAMES S PLACE	GBP	5.991.155,09	(227.008,21)
(4.337.584,00)	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	8.054.865,27	1.277.049,68
(1.174.489,00)	STATOILHYDRO ASA	NOK	38.951.587,26	1.740.920,45
872.825,00	STE GENERALE -A-	EUR	18.233.314,25	(3.153.853,74)
1.291.895,00	STELLANTIS NV	EUR	15.221.106,89	(2.738.136,25)
1.241.011,00	STMICROELECTRONICS	EUR	37.230.330,00	(8.463.907,81)
(12.398,00)	STOXX FINANCIAL SERV (SXFP)	EUR	6.942.136,12	238.289,62
(327.941,00)	STOXX 600 BANK (SX7P)	EUR	40.956.551,49	4.179.934,27
(22.981,00)	STOXX 600 INSURANCE (SXIP)	EUR	6.592.099,85	312.861,39
(191.966,00)	STOXX 600 REAL EST (SX86P)	EUR	25.781.033,80	5.081.079,41
(70.584,00)	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	8.085.178,94	(374.077,83)
107.374,00	STROEER SE	EUR	4.606.344,60	(935.323,98)
(586.042,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	SEK	4.782.140,79	473.728,42
(11.613,00)	SWISSCOM AG- REG.	CHF	6.119.188,93	457.140,77
186.154,00	SYMRISE AG	EUR	19.332.092,90	215.479,24
2.109.050,00	S4 CAPITAL PLC	GBP	5.615.639,64	(1.199.783,21)
8.600,00	TELEPERFORMANCE	EUR	2.522.380,00	(5.315,17)
3.165.565,00	TELIASONERA AB	SEK	11.577.065,26	(248.206,59)
(93.529,00)	TEMENOS GROUP AG	CHF	7.626.972,70	1.017.224,21
(1.101.703,00)	TENARIS SA	EUR	13.517.895,81	2.116.348,03
(100.000,00)	TENCENT HLDG SHS	HKD	4.320.054,61	245.043,64
(11.316.915,00)	TERNA SPA	EUR	84.741.059,52	4.549.399,83
(1.002.195,00)	TESCO PLC	GBP	2.974.684,28	43.070,14
80.001,00	THALES	EUR	9.364.117,05	284.085,24
989.803,00	THG HOLDINGS LTD-WI	GBP	947.947,95	(734.682,01)
(1.164.909,00)	TOTAL SA	EUR	58.676.466,33	6.080.824,98

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

EXANE FUNDS 2

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022

410.172,00	TRGY SHS	DKK	8.789.025,73	(56.880,34)
1.445.355,00	UBS GROUP AG	CHF	22.224.011,84	(3.366.085,13)
(1.562.856,00)	UNICREDIT SPA	EUR	14.167.289,64	1.644.684,95
(165.852,00)	VALEO SA	EUR	3.055.823,10	276.908,29
1.727.978,00	VALLOUREC SA	EUR	19.673.029,53	(2.593.880,95)
(257.484,00)	VERALLIA-WHEN ISSUED	EUR	5.865.485,52	726.608,93
292.056,00	VINCI SA	EUR	24.813.077,76	(774.704,19)
(8.519.183,00)	VODAFONE GROUP SHS	GBP	12.535.312,72	387.955,33
902.231,00	VOLVO AB SERIE B	SEK	13.338.312,80	(1.067.873,51)
(926.136,00)	VOLVO CAR AB-B W/I	SEK	5.875.041,66	934.951,95
(339.441,00)	WARTSILA OYJ-B SHARES	EUR	2.522.046,63	113.975,82
53.204,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	4.924.562,24	22.345,68
(92.377,00)	WORLDLINE SA - W/I	EUR	3.268.298,26	224.952,92
(199.801,00)	ZALANDO SE	EUR	4.987.032,96	(87.545,68)
(12.448,00)	ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	5.163.762,21	283.559,19
				(15.382.260,99)

Total des "contracts for difference"

(15.382.260,99)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1.958.091.560,91	100,58
Total des instruments financiers dérivés	(14.901.075,05)	(0,77)
Avoirs en banque	75.105.449,23	3,86
Autres actifs et passifs	(71.495.966,38)	(3,67)
Total des actifs nets	1.946.799.968,71	100,00

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
Instruments du marché monétaire	90,48	91,00
Organismes de placement collectif	9,52	9,58
	100,00	100,58

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	69,81	70,21
Royaume-Uni	14,05	14,15
Suisse	9,24	9,29
Espagne	4,60	4,62
Belgique	2,30	2,31
	100,00	100,58

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
GROUPAMA ENTREPRISES I	OPC de type ouvert	186.480.250,00	9,58
NORDEA BANK ABP, LONDON BRANCH 0% 09/09/2022	Banques	95.057.503,10	4,89
LA BANQUE POSTALE SA 0% 19/09/2022 NEUCP	Banques	90.051.032,98	4,63
MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORP 16/08/2022	Banques	90.050.656,35	4,63
BARCLAYS BANK PLC 0% 23/08/2022	Banques	90.049.070,77	4,63
JYSKE BANK 0% 15/08/2022 NEUCP	Banques	90.048.427,82	4,63
CREDIT LYONNAIS SA 0% 29/08/2022 NEUCP	Banques	90.045.761,14	4,63
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0% 12/08/2022 NEU	Banques	90.042.040,95	4,63
METROPOLE DE LYON 0% 30/08/2022 NEUCP	Banques	90.042.029,74	4,63
LOCATION DEQUIPEMENTS COMPAGNE 0% 08/08/22	Banques	90.037.562,43	4,62

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

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 1^{er} 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.

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

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

Au 30 juin 2022, 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, huit 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 C est réservée aux employés de la Société de Gestion et ses affiliés (y compris les directeurs généraux)
- la classe D et la class 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 (lancée le 13 mai 2022) s'adresse à tous les investisseurs.
- 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 états financiers au 30 juin 2022 (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 la période, 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 la période.

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'Évaluation 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 reflèterait mieux la juste valeur d'un avoir de la Société;

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

2.3 Principes comptables (suite)

(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).

2.4 Revenus

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

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 équivaldra 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 les classes A, A-CHF, A-USD, F, D, J, S et T et 0,05% pour les classes B, B-CHF, R et C, calculée sur base des actifs nets de fin de trimestre et payable trimestriellement.

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (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 C : un taux annuel maximum et effectif de 0,30% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe C.
- 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, avec application d'un mécanisme dit « High Water Mark », au taux de 15 % de l'écart positif entre la performance du Compartiment et la performance de l'Écart de Performance « High Water Mark » sur la part des actifs attribuables aux Actions de Classe A, B, D, F, J et 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'Écart de Performance est au-dessus de l'Écart de Performance High Water Mark ; et quand
- (3) L'Écart de Performance est positif.

L'Écart de Performance High Water Mark est défini comme l'Écart de Performance le plus élevé, à la fin de chaque Période de Référence sur les trois Périodes de Référence précédentes.

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 appliquée et comptabilisée que lorsque la Commission de performance est supérieure au Seuil d'application des commissions de performance.
- Le Seuil d'application des commissions de performance pour chacune des Catégories T et J correspond à la Commission de performance la plus élevée enregistrée à la fin de chaque Période de référence depuis la création de la catégorie concernée.
- Si la condition est vérifiée, les Commissions de gestion variables applicables 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.
- Pour éviter tout doute, la Société de gestion peut également percevoir une Commission de gestion variable même en cas de performance négative de la Catégorie d'actions T ou de la Catégorie d'actions J tant que la Commission de performance de la Catégorie d'actions concernée est supérieure au Seuil d'application des commissions de performance.

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (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 :

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

- ESTER capitalisé sur la part des actifs attribuable aux actions des catégories A, B, R et S,
- les taux des fonds fédéraux capitalisés, sur la part des actifs attribuable à la catégorie A-USD,
- SARON capitalisé sur la part des actifs attribuable aux actions des catégories A-CHF, B-CHF,

La commission de gestion variable n'est activée et provisionnée que si :

- (1) La performance annuelle est positive; et,
- (2) La Marge de performance est supérieure au High Water Mark qui est défini comme la plus élevée des valeurs liquidatives de fin de Période de référence des trois dernières; et quand
- (3) L'Écart 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.

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

Note 4. Commission de gestion fixe et commission de gestion variable (suite)

La Société de gestion fournit aux investisseurs, sur demande, la méthodologie de calcul de la Commission de gestion variable susmentionnée.

A la fin de la période au 30 juin 2022, le montant de la commission de gestion variable est de :

	Classes	Devise du compartiment	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	-	-
	Classe T	EUR	777,82	0,00
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	Classe A	EUR	10.253,03	0,00
	Classe A-CHF	CHF	-	-
	Classe A-USD	USD	4.009,13	0,00
	Classe B	EUR	-	-
	Classe B-CHF	CHF	22,82	0,00
	Classe R	EUR	9.850,81	0,00
	Classe S	EUR	83.549,81	0,00

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 / stamp duty que le Compartiment pourrait devoir supporter sur certains marchés financiers.

Pour la période se clôturant au 30 juin 2022, les taux effectifs annualisés ont été les suivants :

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	0,03%
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	0,03%

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	(2.431.381,20)	1.990.000,00*	-
	BNP Paribas Londres	(30.444.972,78)	24.980.000,00*	-
EXANE FUNDS 2 – EXANE PLEIADE FUND	Crédit Suisse	739.734,97	-	620.000,00*
	JP Morgan	14.322.976,82	-	14.090.000,00*
	Barclays Capital	-	-	620.000,00*

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)

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

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	11.376,12	-
Dividendes sur CFDs	241.818,49	-
Montants de réalisations sur CFDs	-	(100.726,95)
Total	253.194,61	(100.726,95)

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND

	A recevoir en EUR	A payer en EUR
Intérêts sur CFDs	-	(674.068,58)
Dividendes sur CFDs	4.839.143,75	(7.964.828,73)
Montants de réalisations sur CFDs	130.954,89	-
Total	4.970.098,64	(8.638.897,31)

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 2022

1 EUR =	1,00090 CHF	1 EUR =	10,32875 NOK
1 EUR =	7,43665 DKK	1 EUR =	10,71315 SEK
1 EUR =	0,86080 GBP	1 EUR =	142,02965 JPY
1 EUR =	1,04545 USD		

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:

	EUR ⁽¹⁾
- EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	1.309.893,00
- EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	4.093.503,00

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

Note 10. Contrats de change à terme

Au 30 juin 2022, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le Compartiment EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE. Les contreparties de ces contrats de change à terme sont Crédit Suisse, Barclays Bank Ireland et BNP Paribas Londres. Il n'y a pas de collatéral pour ces positions.

Au 30 juin 2022, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le Compartiment EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND. Les contreparties pour ces positions sont les suivantes :

Counterparties	Collatéral reçu (donné) in EUR*
Barclays Capital	620.000,00*
BNP Paribas Londres	(24.980.000,00)*
Crédit Suisse	620.000,00*

* La garantie totale donnée ou reçue consiste en des dépôts pour des contrats de change à terme et des contrats CFD :

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)**Note 11. Titres pris en pension**

Les opérations de prise en pension ("Reverse Repurchase Agreements") sont assimilées à des opérations de prêts garantis par les titres sous-jacents. Il s'agit d'opérations par lesquelles le cédant cède en propriété à une autre personne (le cessionnaire) des titres et par lesquelles le cédant et le cessionnaire s'engagent respectivement et irrévocablement le premier à les reprendre, le second à les rétrocéder pour un prix et à une date convenus. La SICAV agit en tant que cessionnaire dans ces opérations.

Au 30 juin 2022, il n'y a pas d'opérations de prise en pension de valeurs mobilières.

Note 12. Dividendes

Le compartiment EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE a distribué le dividende suivant pendant la période concernée:

EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	Devise	Date de détachement (Ex-date)	Date de paiement	Dividende unitaire en EUR
Class D	EUR	03/06/2022	10/06/2022	280,18
Class J	EUR	03/06/2022	10/06/2022	272,27

Note 13. Frais Professionnels

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

Note 14. Autres charges

La rubrique « Autres charges » comprend principalement les frais d'agent de transfert, de distribution et réglementaires.

Notes aux états financiers au 30 juin 2022 (suite)**Note 15. 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 aux 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, 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 FUND 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND

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

Au 30 juin 2022, les honoraires d'avocat sont les suivants :

EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND : 46.602,00 EUR

3. Informations sur le remboursement effectivement reçu

La SICAV EXANE FUNDS 2 n'a bénéficié d'aucun remboursement au titre pour la période se terminant le 30 juin 2022.

Informations complémentaires destinées aux investisseurs suisses

Représentant

Le Représentant et Service de Paiements du Fonds en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. Le règlement, le prospectus, les documents d'informations clés pour l'Investisseur, les rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse ainsi qu'une liste des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en 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 swissfunddata (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 swissfunddata (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 (« Swiss Funds & Asset Management Association 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	0,97	0,97
	Classe B	1,91	1,91
	Classe D	0,97	0,97
	Classe F	0,57	0,76
	Classe S	0,92	0,92
	Classe J	0,72	0,72
	Classe T	0,72	0,75
EXANE FUNDS 2 - EXANE PEIADE FUND	Classe A	1,33	1,33
	Classe A CHF	1,33	1,33
	Classe A USD	1,33	1,36
	Classe B	2,12	2,12
	Class B-CHF	2,03	2,05
	Classe C	0,42	0,42
	Classe R	1,62	1,63
	Classe S	1,08	1,09

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

Informations additionnelles

Information sur la politique de rémunération du gestionnaire financier

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

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

«Contracts For Difference»:

Compartiment	Plus ou (moins) valeur non réalisée en EUR	VNI 30/06/2022 en EUR	Plus ou (moins) valeur non réalisée en EUR %
EXANE FUNDS 2 - EXANE EQUITY SELECT EUROPE	(2.431.281,20)	943.437.850,03	(0,26)%
EXANE FUNDS 2 - EXANE PLEIADE FUND	(15.382.260,99)	1.946.799.968,71	(0,79)%

Opérations de prise en Pension

Aucune opération de prêt ou d'emprunt de titres n'est ouverte au 30 juin 2022.

Opérations de prêt/emprunt de titres

Aucune opération de prêt ou d'emprunt de titres n'est ouverte au 30 juin 2022.

2. Données sur la concentration

a) 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 2022.

b) Top 10 des contreparties d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échanges :

i. Opération de financement sur titres (prêt/emprunt de titres, prise/mise en pension) : Aucune opération de prêt/emprunt ou de prise/mise en pension n'est ouverte au 30 juin 2022.

ii. CFD : se référer à la note 6 « contracts for Difference à recevoir/payer » des états financiers.

3. Données d'opérations agrégées:

	CFD	Opérations de financement sur titres	Contrats d'échange sur rendement global (sauf CFDs)
Type et qualité du collatéral			
Liquidité	Oui	N/A	Oui
Instruments financiers	N/A	N/A	N/A
Devise du collatéral			
Liquidité	EUR	N/A	EUR
Instruments financiers	N/A	N/A	
Échéance de la garantie			
Liquidité	N/A	N/A	N/A
Instruments financiers	N/A	N/A	N/A
Domiciliation des contreparties	Union Européenne (France, Allemagne, Irlande, Espagne)	N/A	Union Européenne (France, Allemagne, Irlande, Espagne)
Règlement et compensation	Règlement bilatéral	Règlement bilatéral	Règlement bilatéral

La maturité des opérations ouvertes au 30 juin 2022 s'échelonne entre 1 an et 5 ans.

Aucune opération de financement sur titres n'était ouverte au 30 juin 2022.

Informations additionnelles

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 le dépositaire BNP Securities Services, 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 9 « commissions supportées par le Compartiment » sous-section 2 « Prestataires de service » de chaque supplément du prospectus.

