

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

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

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

Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2022

R.C.S. Luxembourg B 28.744

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

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	6
Etat combiné du patrimoine au 30 juin 2022.....	8
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022	9
Etat du patrimoine au 30 juin 2022.....	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022.....	13
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022	16
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022	22
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022	23
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2022	25
Changements intervenus dans le nombre d'actions	26
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	28
Notes aux états financiers au 30 juin 2022	30
Informations supplémentaires au 30 juin 2022	36

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Date de constitution :

31 août 1988

Conseil d'Administration du Fonds :

Président :

- Charles MULLER, Administrateur indépendant

Membres :

- Jane WILKINSON, Administrateur indépendant
Landolt Investment (Lux) SICAV
- Philippe MASSET, Administrateur indépendant
- Florent PRATS
ODDO BHF (Suisse) S.A.

Société de Gestion :

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

Conseiller(s) en Investissement :

Comgest S.A.
17, Square Edouard VII, F-75009 Paris
(Pour le compartiment EUROPE SELECTION)

Gestionnaire(s) :

ODDO BHF (Suisse) S.A. (anciennement Landolt & Cie S.A.)
6, Schulhausstrasse, CH-8002 Zurich
(Pour les compartiments Best Selection in Food Industry, EUROPE SELECTION)

FINALTIS S.A.S.
63, avenue des Champs-Élysées, F-75008 Paris
(pour le compartiment GOLD)

Gestionnaire du Risque de Change :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
(Pour le compartiment Best Selection in Food Industry)

Banque dépositaire :

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

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Organisation

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

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

Cabinet de Révision agréé :

KPMG Luxembourg, Société Anonyme
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Informations générales de la SICAV

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV ("la SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV »), constituée le 31 août 1988. Elle est soumise à la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, ainsi qu'à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif.

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

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

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la SICAV a lieu chaque année au siège de la SICAV à Luxembourg, le troisième lundi du mois d'avril à 10.00 heures (si ce jour n'est pas un jour ouvrable légal ou bancaire à Luxembourg, le jour ouvrable suivant).

Les avis financiers seront publiés dans les pays où la SICAV est commercialisée et dans un journal luxembourgeois.

A la date de ce rapport, les compartiments suivants sont disponibles aux investisseurs :

- LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV EUROPE SELECTION ("EUROPE SELECTION"), exprimé en EUR ;
- LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV GOLD ("GOLD"), exprimé en USD;
- LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV Best Selection in Food Industry ("Best Selection in Food Industry"), exprimé en CHF.

Les compartiments EUROPE SELECTION et GOLD offrent les classes d'actions de capitalisation suivantes, qui se différencient selon la devise comptable et la politique de couverture:

- les actions de la classe dite «EUR» libellées en EUR,
- les actions de la classe dite «USD» libellées en USD, uniquement disponibles pour le compartiment GOLD.

Le compartiment Best Selection in Food Industry offre dix classes d'actions qui se différencient selon la devise comptable, le montant minimum initial de souscription, la commission de gestion applicable et le seuil d'actifs nets maximum:

- les actions de la classe dite «A USD» libellées en USD (classe lancée ultérieurement),
- les actions de la classe dite «B USD» libellées en USD, avec un montant minimum initial de souscription de USD 1.000.000,
- les actions de la classe dite «A CHF» libellées en CHF,
- les actions de la classe dite «B CHF» libellées en CHF, avec un montant minimum initial de souscription de CHF 1.000.000,
- les actions de la classe dite «A EUR» libellées en EUR,
- les actions de la classe dite «B EUR»* libellées en EUR, avec un montant minimum initial de souscription de EUR 1.000.000,
- les actions de la classe dite «S46060 CHF» libellées en CHF, avec un montant minimum initial de souscription de CHF 4.000.000. Cette classe d'actions se différencie par rapport aux autres classes d'actions notamment par un seuil d'actifs nets maximum,
- les actions de la classe dite «S46060 EUR» libellées en EUR, avec un montant minimum initial de souscription de EUR 4.000.000. Cette classe d'actions se différencie par rapport aux autres classes d'actions notamment par un seuil d'actifs nets maximum,

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Informations générales de la SICAV

- les actions de la classe dite «S46060 USD» libellées en USD, avec un montant minimum initial de souscription de USD 4.000.000. Cette classe d'actions se différencie par rapport aux autres classes d'actions notamment par un seuil d'actifs nets maximum.
- les actions de la classe dite « CNw-EUR [H] » libellées en EUR, avec un montant minimum initial de souscription de EUR 100

La classe dite « EUR » du compartiment GOLD bénéficie d'une technique de gestion de risque destinée à la couvrir au mieux contre le risque de change lié à la devise de référence du compartiment, en recourant à des techniques et instruments de couverture.

La classe CNw-EUR [H] du compartiment Best Selection in Food Industry sera gérée de manière à la couvrir contre les risques de change liés à la devise CHF. A cet égard, la technique de couverture sera réalisée par la Société de Gestion et sera basée sur une reconduction périodique de contrats à terme EUR/CHF.

Pour chaque classe d'action, la valeur nette d'inventaire par action est datée de chaque jour ouvrable entier à Luxembourg (un « Jour d'Evaluation ») et déterminée sur base des cours connus ce Jour d'Evaluation, tels que ces cours sont publiés par les bourses de valeurs concernées et par référence à la valeur des actifs détenus pour le compte du compartiment. Cette valeur nette d'inventaire par action sera calculée le jour ouvrable suivant à Luxembourg, conformément aux stipulations de l'article 12 des Statuts.

La SICAV publie un rapport annuel audité clos le dernier jour de l'année financière, ainsi qu'un rapport semestriel non-audité clos le dernier jour du sixième mois de cette même année.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat combiné du patrimoine au 30 juin 2022

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	77.664.939,67
Avoirs en banque		3.127.151,47
Dividendes à recevoir sur actions		83.233,53
Montants à recevoir sur souscriptions		7.219,35
Montants à recevoir sur ventes de titres		3.259.088,02
Gains non réalisés sur changes à terme	10	2.269,54
Total Actif		84.143.901,58
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	280.645,12
Découverts en banque		97.740,31
Intérêts débiteurs à payer		1.945,40
Montants à payer sur rachats		154.020,82
Montants à payer sur achats de titres		1.524.797,64
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	19.982,18
Total Exigible		2.079.131,47
Actif net à la fin de la période		82.064.770,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1g	1.042.106,00
Intérêts créditeurs		103,70
Récupérations de taxes		509,15
Total Revenus		1.042.718,85
Charges		
Commission de gestion	4	565.547,90
Commission de couverture	8	94,95
Commission de banque dépositaire	5	20.330,88
Taxe d'abonnement	7	27.904,36
Frais d'administration	9	105.753,02
Frais et commissions divers		63.957,41
Frais de transactions		108.623,13
Intérêts débiteurs		14.219,79
Redevance aux autorités étrangères		10.793,19
Total Charges		917.224,63
Revenus / Pertes Net(te)s		125.494,23
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	2.031.660,98
- sur devises		-83.515,80
- sur changes à terme		292.563,31
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		2.366.202,72
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-21.072.859,82
- sur devises		5.169,94
- sur changes à terme		86.242,38
Résultat net des opérations		-18.615.244,78
- Souscriptions		3.839.671,48
- Rachats		-11.991.424,62
Variations de l'actif net		-26.766.997,92
Actif net au début de la période		105.232.088,96
Différence de change de l'actif net du 01.01.22 au 30.06.22		3.599.679,07
Actif net à la fin de la période		82.064.770,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

EUROPE SELECTION		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	20.062.532,52
Avoirs en banque		453.541,42
Dividendes à recevoir sur actions		6.000,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		101.833,85
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Total Actif		20.623.907,79
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	83.447,00
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		270,65
Montants à payer sur rachats		3.493,79
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		87.211,44
Actif net à la fin de la période		20.536.696,35
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		5.907,935
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		3.476,12

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

GOLD		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	11.034.521,71
Avoirs en banque		1.179,82
Dividendes à recevoir sur actions		8.641,41
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		3.300.751,36
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Total Actif		14.345.094,30
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	54.465,19
Découverts en banque		102.182,61
Intérêts débiteurs à payer		31,33
Montants à payer sur rachats		49.399,15
Montants à payer sur achats de titres		1.498.907,75
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	20.890,37
Total Exigible		1.725.876,40
Actif net à la fin de la période		12.619.217,90
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		72.810,805
- USD		240.179,011
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		32,31
- USD		42,30

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

Best Selection in Food Industry		
	NOTES	VALEUR (EN CHF)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	47.089.944,62
Avoirs en banque		2.674.886,78
Dividendes à recevoir sur actions		69.029,87
Montants à recevoir sur souscriptions		7.225,85
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	2.271,58
Total Actif		49.843.358,70
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	145.231,35
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		1.646,26
Montants à payer sur rachats		103.368,41
Montants à payer sur achats de titres		91.135,50
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		341.381,52
Actif net à la fin de la période		49.501.977,18
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A CHF		73.486,292
- A EUR		47.907,388
- B CHF		98.637,002
- B USD		6.570,000
- CH		3.017,435
- S46060 CHF		66.985,000
- S46060 EUR		83.121,000
- S46060 USD		149.670,926
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A CHF		84,96
- A EUR		102,40
- B CHF		87,71
- B USD		82,23
- CH		88,66
- S46060 CHF		97,11
- S46060 EUR		103,81
- S46060 USD		96,10

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022

EUROPE SELECTION		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1g	184.729,82
Intérêts créditeurs		10,18
Récupérations de taxes		468,85
Total Revenus		185.208,85
Charges		
Commission de gestion	4	187.332,09
Commission de couverture	8	0,00
Commission de banque dépositaire	5	5.108,34
Taxe d'abonnement	7	6.994,45
Frais d'administration	9	32.398,52
Frais et commissions divers		18.685,40
Frais de transactions		13.313,49
Intérêts débiteurs		950,59
Redevance aux autorités étrangères		3.730,10
Total Charges		268.512,98
Revenus / Pertes Net(te)s		-83.304,13
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	814.293,84
- sur devises		3.604,19
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		734.593,90
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-7.467.082,54
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		-6.732.488,64
- Souscriptions		382.283,50
- Rachats		-2.485.464,64
Variations de l'actif net		-8.835.669,78
Actif net au début de la période		29.372.366,13
Actif net à la fin de la période		20.536.696,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022

GOLD		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1g	150.464,98
Intérêts créditeurs		75,85
Récupérations de taxes		0,00
Total Revenus		150.540,83
Charges		
Commission de gestion	4	134.831,00
Commission de couverture	8	0,00
Commission de banque dépositaire	5	5.295,15
Taxe d'abonnement	7	4.833,85
Frais d'administration	9	28.488,15
Frais et commissions divers		12.384,58
Frais de transactions		47.752,91
Intérêts débiteurs		886,59
Redevance aux autorités étrangères		1.471,88
Total Charges		235.944,11
Revenus / Pertes Net(te)s		-85.403,28
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	374.589,50
- sur devises		-46.234,95
- sur changes à terme		-319.664,09
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-76.712,82
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-2.867.370,92
- sur devises		5.516,93
- sur changes à terme		-29.086,13
Résultat net des opérations		-2.967.652,94
- Souscriptions		1.655.597,79
- Rachats		-6.154.246,92
Variations de l'actif net		-7.466.302,07
Actif net au début de la période		20.085.519,97
Actif net à la fin de la période		12.619.217,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022

Best Selection in Food Industry		
	NOTES	VALEUR (EN CHF)
Revenus		
Dividendes sur actions	1g	714.094,64
Intérêts créditeurs		20,99
Récupérations de taxes		40,34
Total Revenus		714.155,97
Charges		
Commission de gestion	4	249.470,79
Commission de couverture	8	95,04
Commission de banque dépositaire	5	10.166,73
Taxe d'abonnement	7	16.300,87
Frais d'administration	9	46.146,34
Frais et commissions divers		33.455,92
Frais de transactions		49.677,41
Intérêts débiteurs		12.432,33
Redevance aux autorités étrangères		5.660,29
Total Charges		423.405,72
Revenus / Pertes Net(te)s		290.750,25
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	859.835,75
- sur devises		-42.933,67
- sur changes à terme		598.868,79
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.706.521,12
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-10.872.839,59
- sur devises		-107,24
- sur changes à terme		114.166,68
Résultat net des opérations		-9.052.259,03
- Souscriptions		1.875.452,22
- Rachats		-3.622.520,78
Variations de l'actif net		-10.799.327,59
Actif net au début de la période		60.301.304,77
Actif net à la fin de la période		49.501.977,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

EUROPE SELECTION					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ALCON S.A.	10.743	CHF	696.375,96	715.699,11	3,48%
LINDT & SPRUENGLI	26	CHF	122.407,96	252.232,99	1,23%
LONZA GROUP A.G. -REG-	612	CHF	157.783,22	311.227,89	1,52%
ROCHE HLDG A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	1.126	CHF	290.017,77	358.364,77	1,74%
SIKA AG-REG	1.511	CHF	171.191,83	332.121,09	1,62%
STRAUMANN HLDG	5.709	CHF	513.815,70	653.948,30	3,18%
Total FRANC SUISSE			1.951.592,44	2.623.594,15	12,78%
COLOPLAST A/S -B-	2.270	DKK	201.362,22	246.760,03	1,20%
NOVO NORDISK -B-	16.656	DKK	829.540,99	1.763.106,13	8,59%
SIMCORP AS	1.634	DKK	130.878,61	113.201,08	0,55%
Total COURONNE DANOISE			1.161.781,82	2.123.067,24	10,34%
ADIDAS A.G.	2.323	EUR	706.859,40	392.029,48	1,91%
ADYEN	268	EUR	363.442,14	371.984,00	1,81%
AMADEUS IT GROUP S.A.	8.642	EUR	403.239,13	459.408,72	2,24%
AMPLIFON Spa	6.979	EUR	157.388,26	204.135,75	0,99%
ASML HOLDING NV	3.052	EUR	683.685,39	1.391.254,20	6,77%
DASSAULT SYSTEMES SE	17.222	EUR	365.532,76	604.750,53	2,94%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	33.769	EUR	262.520,72	338.871,92	1,65%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	7.984	EUR	838.914,25	1.140.913,60	5,56%
FERRARI N.V.	2.147	EUR	278.914,58	376.154,40	1,83%
HEINEKEN N.V. -CF VORM-	6.283	EUR	504.915,89	546.621,00	2,66%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	315	EUR	202.589,66	336.105,00	1,64%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	20.075	EUR	502.777,95	433.419,25	2,11%
JERONIMO MARTINS SGPS S.A.	32.229	EUR	486.574,25	668.429,46	3,25%
KINGSPAN GROUP PLC	6.036	EUR	459.946,87	346.466,40	1,69%
L'ORÉAL	1.179	EUR	265.032,38	388.244,70	1,89%
L'ORÉAL S.A. PRIME DE FIDELITE	692	EUR	126.047,80	227.875,60	1,11%
LINDE PLC	3.036	EUR	670.151,12	831.712,20	4,05%
LVMH MOET HENNESSY.LOUIS VUITTON SE	1.723	EUR	547.662,00	1.002.269,10	4,88%
MTU AERO ENGINES A.G.	1.637	EUR	225.998,54	284.346,90	1,38%
NEMETSCHKE A.G.	2.670	EUR	158.988,08	154.219,20	0,75%
PROSUS N.V.	9.339	EUR	820.955,98	583.500,72	2,84%
RYANAIR HLDG PLC	27.228	EUR	357.583,67	306.995,70	1,49%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1.477	EUR	500.608,03	442.066,10	2,15%
TELEPERFORMANCE	2.220	EUR	559.023,35	651.126,00	3,17%
Total EURO			10.449.352,20	12.482.899,93	60,78%
EXPERIAN PLC	17.546	GBP	381.092,32	490.423,75	2,39%
HALMA PLC	6.396	GBP	98.022,40	149.274,67	0,73%
Total LIVRE STERLING			479.114,72	639.698,42	3,11%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

EUROPE SELECTION					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ASSA ABLOY AB -B-	23.862	SEK	436.165,51	484.004,48	2,36%
Total COURONNE SUÉDOISE			436.165,51	484.004,48	2,36%
ACCENTURE PLC -A-	3.997	USD	678.471,98	1.061.520,92	5,17%
ICON PLC	3.125	USD	453.099,51	647.747,38	3,15%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.131.571,49	1.709.268,30	8,32%
Total Actions Cotées ou Négociées			15.609.578,18	20.062.532,52	97,69%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			15.609.578,18	20.062.532,52	97,69%
Total du Portefeuille-Titres			15.609.578,18	20.062.532,52	97,69%

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

GOLD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
EVOLUTION MINING LTD	146.771	AUD	420.367,15	240.202,15	1,90%
NEWCREST MINING LTD	53.574	AUD	956.175,69	769.577,22	6,10%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	114.702	AUD	808.006,29	539.494,20	4,28%
PERSEUS MINING LTD	366.348	AUD	476.173,74	399.284,80	3,16%
REGIS RESOURCES LTD	90.945	AUD	118.890,46	81.298,38	0,64%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			2.779.613,33	2.029.856,75	16,09%
AGNICO EAGLE MINES LTD	15.137	CAD	739.554,01	691.414,95	5,48%
ALAMOS GOLD -A- INC.	51.401	CAD	338.002,66	359.828,48	2,85%
B2GOLD CORP.	181.380	CAD	651.897,58	613.072,87	4,86%
CENTERRA GOLD INC.	74.798	CAD	616.420,54	506.221,33	4,01%
DUNDEE PRECIOUS METALS INC.	73.486	CAD	452.215,34	365.173,16	2,89%
ELDORADO GOLD CORP.	19.452	CAD	192.285,70	123.806,55	0,98%
ENDEAVOUR MINING PLC	34.374	CAD	756.744,33	709.638,96	5,62%
ENDEAVOUR SILVER CORP.	39.962	CAD	126.718,08	125.159,78	0,99%
EQUINOX GOLD CORP.	20.652	CAD	17.352,71	91.898,88	0,73%
FORTUNA SILVER MINES INC.	33.129	CAD	178.208,95	93.999,52	0,74%
FRANCO-NEVADA CORP.	4.634	CAD	645.089,29	608.275,75	4,82%
IAMGOLD CORP.	57.305	CAD	180.970,72	91.960,02	0,73%
K92 MINING INC.	20.169	CAD	108.431,32	121.490,30	0,96%
KINROSS GOLD CORP.	99.916	CAD	608.627,96	354.761,70	2,81%
OCEANAGOLD CORP.	50.483	CAD	108.093,54	96.667,02	0,77%
PAN AMERICAN SILVER CORP.	30.984	CAD	724.420,72	607.466,77	4,81%
SANDSTORM GOLD LTD	21.256	CAD	128.670,84	125.895,76	1,00%
SSR MINING INC.	7.654	CAD	102.729,46	127.574,28	1,01%
VICTORIA GOLD	12.219	CAD	95.105,68	94.631,86	0,75%
WESDOME GOLD MINES LTD	23.070	CAD	217.153,29	199.415,39	1,58%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	9.934	CAD	418.771,47	357.183,27	2,83%
Total DOLLAR CANADIEN			7.407.464,19	6.465.536,60	51,24%
RIO TINTO PLC	11.845	GBP	739.778,28	707.281,21	5,60%
Total LIVRE STERLING			739.778,28	707.281,21	5,60%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD -ADR-	8.499	USD	178.862,17	125.700,21	1,00%
DRDGOLD-ADR-10SHS	4.052	USD	24.495,07	23.785,24	0,19%
FIRST MAJESTIC SILVER CORP.	13.088	USD	131.201,52	93.971,84	0,74%
GOLD FIELDS LTD -ADR-	53.694	USD	486.058,21	489.689,28	3,88%
HARMONY GOLD MINING	30.414	USD	125.187,68	95.195,82	0,75%
NEWMONT CORP.	2.120	USD	102.170,81	126.500,40	1,00%
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	9.334	USD	95.397,00	94.273,40	0,75%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

GOLD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
ROYAL GOLD INC.	3.392	USD	382.269,79	362.197,76	2,87%
SILVERCORP METALS INC.	16.710	USD	41.968,70	41.440,80	0,33%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.567.610,95	1.452.754,75	11,51%
Total Actions Cotées ou Négociées			12.494.466,75	10.655.429,31	84,44%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			12.494.466,75	10.655.429,31	84,44%
Autres valeurs mobilières					
AYA GOLD & SILVER WARRANT 20-030923	150.000	CAD	0,00	379.092,40	3,00%
REVIVAL GOLD INC. WARRANT 20-060222	162.500	CAD	0,00	0,00	0,00%
TRISTAR GOLD INC. WARRANT 20-140722	600.000	CAD	0,00	0,00	0,00%
Total DOLLAR CANADIEN			0,00	379.092,40	3,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	379.092,40	3,00%
Total du Portefeuille-Titres			12.494.466,75	11.034.521,71	87,44%

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Best Selection in Food Industry					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en CHF)	Valeur d'évaluation (en CHF)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
JAMIESON WELLNES INC.	38.000	CAD	1.001.866,46	1.009.977,16	2,04%
NUTRIEN LTD	11.500	CAD	624.488,05	874.959,01	1,77%
Total DOLLAR CANADIEN			1.626.354,51	1.884.936,17	3,81%
GIVAUDAN A.G.	150	CHF	519.636,13	503.550,00	1,02%
SIG GROUP A.G.	73.900	CHF	1.270.573,71	1.553.378,00	3,14%
Total FRANC SUISSE			1.790.209,84	2.056.928,00	4,16%
NOVOZYMES -B-	18.000	DKK	961.850,74	1.032.037,44	2,08%
Total COURONNE DANOISE			961.850,74	1.032.037,44	2,08%
EDENRED S.A.	20.000	EUR	942.187,92	900.209,46	1,82%
GEA GROUP	55.000	EUR	1.849.472,73	1.810.578,05	3,66%
HELLOFRESH	12.000	EUR	631.241,30	370.533,18	0,75%
KERRY GROUP PLC	17.000	EUR	2.035.887,81	1.554.177,50	3,14%
KONINKLIJKE DSM N.V.	15.487	EUR	1.960.803,71	2.125.178,64	4,29%
Total EURO			7.419.593,47	6.760.676,83	13,66%
COMPASS GROUP PLC	75.000	GBP	1.605.195,39	1.465.072,03	2,96%
TATE AND LYLE PLC	171.429	GBP	1.819.847,62	1.493.779,22	3,02%
Total LIVRE STERLING			3.425.043,01	2.958.851,25	5,98%
CHINA MENGNIU DAIRY	155.000	HKD	869.865,15	740.371,47	1,50%
DALI FOODS GROUP CO LTD	1.100.000	HKD	589.694,79	559.648,00	1,13%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			1.459.559,94	1.300.019,47	2,63%
KUBOTA CORP.	45.000	JPY	908.539,45	642.803,06	1,30%
Total YEN JAPONAIS			908.539,45	642.803,06	1,30%
BAKKAFROST P-F	14.700	NOK	887.541,38	897.430,46	1,81%
SALMAR ASA	30.000	NOK	1.927.066,53	2.013.186,25	4,07%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			2.814.607,91	2.910.616,71	5,88%
AGCO CORP.	11.200	USD	1.360.664,56	1.058.333,63	2,14%
ARCHER-DANIELS MIDLAND COMPANY	29.000	USD	1.255.764,03	2.154.503,19	4,35%
AVERY DENNISON CORP.	6.900	USD	1.340.043,42	1.069.308,16	2,16%
CROWN HOLDINGS	10.000	USD	1.043.530,03	882.423,39	1,78%
DARLING INGREDIENTS INC.	15.000	USD	1.111.835,25	858.775,93	1,73%
DEERE & CY	3.120	USD	959.657,86	894.530,88	1,81%
DOLLAR GENERAL CORP.	2.600	USD	612.877,00	610.950,62	1,23%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	34.000	USD	1.032.381,27	1.058.237,89	2,14%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Best Selection in Food Industry					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en CHF)	Valeur d'évaluation (en CHF)	% de l'actif net
GRAPHIC PACKAGING HLDG CO	106.500	USD	1.940.323,76	2.090.214,67	4,22%
HAIN CELESTIAL GROUP	50.000	USD	1.511.256,71	1.136.418,10	2,30%
HOSTESS BRANDS INC.	65.000	USD	1.373.044,91	1.319.901,27	2,67%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP.	13.000	USD	1.246.434,75	1.374.290,41	2,78%
LINDSAY CORP.	8.400	USD	1.248.542,23	1.068.144,93	2,16%
SEALED AIR CORP.	23.400	USD	1.366.651,30	1.293.092,53	2,61%
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP.	18.200	USD	1.602.320,25	1.403.712,82	2,84%
SYSCO CORP.	18.700	USD	1.439.140,23	1.516.574,36	3,06%
THE HERSHEY CO	6.200	USD	1.297.122,21	1.277.146,29	2,58%
THE SIMPLY GOOD FOODS CO	51.500	USD	1.335.306,48	1.862.265,66	3,76%
TRIMBLE	14.600	USD	1.124.469,88	813.930,02	1,64%
VALMONT INDUSTRIES INC.	4.500	USD	1.031.238,37	967.760,06	1,95%
WASTE MANAGEMENT INC.	7.100	USD	1.108.370,34	1.039.873,30	2,10%
WESTROCK CO	47.000	USD	1.528.301,75	1.792.687,58	3,62%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			27.869.276,59	27.543.075,69	55,64%
Total Actions Cotées ou Négociées			48.275.035,46	47.089.944,62	95,13%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			48.275.035,46	47.089.944,62	95,13%
Total du Portefeuille-Titres			48.275.035,46	47.089.944,62	95,13%

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

EUROPE SELECTION	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	23,34 %
PAYS-BAS	17,57 %
SUISSE	12,78 %
IRLANDE	11,50 %
DANEMARK	10,34 %
ROYAUME-UNI	4,78 %
ESPAGNE	4,35 %
ALLEMAGNE	4,04 %
PORTUGAL	3,25 %
JERSEY	2,39 %
SUÈDE	2,36 %
ITALIE	0,99 %
Total du Portefeuille-Titres	97,69 %

GOLD	% DE L'ACTIF NET
CANADA	50,43 %
AUSTRALIE	16,09 %
ROYAUME-UNI	11,23 %
AFRIQUE DU SUD	5,82 %
ÉTATS-UNIS	3,87 %
Total du Portefeuille-Titres	87,44 %

Best Selection in Food Industry	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	55,63 %
ROYAUME-UNI	5,98 %
ALLEMAGNE	4,41 %
PAYS-BAS	4,29 %
SUISSE	4,16 %
NORVÈGE	4,07 %
CANADA	3,81 %
IRLANDE	3,14 %
ILES CAYMAN	2,63 %
DANEMARK	2,08 %
FRANCE	1,82 %
ILES FÉROÉ	1,81 %
JAPON	1,30 %
Total du Portefeuille-Titres	95,13 %

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

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

EUROPE SELECTION	% DE L'ACTIF NET
PHARMACIE - COSMETIQUE	29,57 %
TEXTILE & HABILLEMENT	8,43 %
IT & INTERNET	8,30 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	7,50 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,44 %
DISTRIBUTION	5,37 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	5,17 %
BOISSONS & TABACS	4,31 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	3,48 %
TELECOMMUNICATIONS	3,17 %
PRODUITS CHIMIQUES	3,13 %
DIFFUSION & EDITION	2,84 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,36 %
VEHICULES ROUTIERS	1,83 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,69 %
TRANSPORTS AERIENS	1,49 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,38 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,23 %
Total du Portefeuille-Titres	97,69 %

GOLD	% DE L'ACTIF NET
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	53,86 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	19,82 %
METAUX NON-FERREUX	8,42 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,87 %
PETROLE & DERIVES	0,99 %
DIVERS	0,75 %
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	0,73 %
Total du Portefeuille-Titres	87,44 %

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

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Best Selection in Food Industry	% DE L'ACTIF NET
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	24,62 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	13,01 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	9,61 %
AGRICULTURE & PECHE	7,65 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	7,59 %
PRODUITS CHIMIQUES	7,40 %
SOURCES D'ENERGIE	3,87 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	3,62 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	3,06 %
LOISIRS & TOURISME	2,96 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	2,16 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	2,10 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,04 %
DIVERS	1,82 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,64 %
DISTRIBUTION	1,23 %
PHOTO & OPTIQUE	0,75 %
Total du Portefeuille-Titres	95,13 %

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

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2022

EUROPE SELECTION	% DE L'ACTIF NET
EURO	60,78 %
FRANC SUISSE	12,78 %
COURONNE DANOISE	10,34 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	8,32 %
LIVRE STERLING	3,11 %
COURONNE SUÉDOISE	2,36 %
Total du Portefeuille-Titres	97,69 %

GOLD	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR CANADIEN	54,24 %
DOLLAR AUSTRALIEN	16,09 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	11,51 %
LIVRE STERLING	5,60 %
Total du Portefeuille-Titres	87,44 %

Best Selection in Food Industry	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	55,63 %
EURO	13,66 %
LIVRE STERLING	5,98 %
COURONNE NORVÉGIENNE	5,88 %
FRANC SUISSE	4,16 %
DOLLAR CANADIEN	3,81 %
DOLLAR DE HONG-KONG	2,63 %
COURONNE DANOISE	2,08 %
YEN JAPONAIS	1,30 %
Total du Portefeuille-Titres	95,13 %

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

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

EUROPE SELECTION

Actions en circulation au début de la période	- EUR	6.462,245
Actions émises au cours de la période	- EUR	100,566
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	654,876
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	5.907,935

GOLD

Actions en circulation au début de la période	- EUR	63.989,683
	- USD	336.456,032
Actions émises au cours de la période	- EUR	23.810,847
	- USD	11.450,552
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	14.989,725
	- USD	107.727,573
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	72.810,805
	- USD	240.179,011

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

Best Selection in Food Industry

Actions en circulation au début de la période	- A CHF	86.007,376
	- A EUR	50.811,703
	- B CHF	101.220,002
	- B USD	6.770,000
	- CH	100,000
	- S46060 CHF	67.910,000
	- S46060 EUR	81.237,000
	- S46060 USD	153.464,000
Actions émises au cours de la période	- A CHF	6.838,216
	- A EUR	508,032
	- B CHF	75,000
	- B USD	0,000
	- CH	3.100,247
	- S46060 CHF	50,000
	- S46060 EUR	3.300,000
	- S46060 USD	5.211,926
Actions remboursées au cours de la période	- A CHF	19.359,300
	- A EUR	3.412,347
	- B CHF	2.658,000
	- B USD	200,000
	- CH	182,812
	- S46060 CHF	975,000
	- S46060 EUR	1.416,000
	- S46060 USD	9.005,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A CHF	73.486,292
	- A EUR	47.907,388
	- B CHF	98.637,002
	- B USD	6.570,000
	- CH	3.017,435
	- S46060 CHF	66.985,000
	- S46060 EUR	83.121,000
	- S46060 USD	149.670,926

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

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

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
EUROPE SELECTION (EUR)	31.12.2019	28.298.346,85	- EUR	9.187,820	3.079,98	EUR
	31.12.2020	26.775.751,45	- EUR	7.897,793	3.390,28	EUR
	31.12.2021	29.372.366,13	- EUR	6.462,245	4.545,23	EUR
	30.06.2022	20.536.696,35	- EUR	5.907,935	3.476,12	EUR
GOLD (USD)	31.12.2019	40.335.793,65	- EUR	138.431,223	33,38	EUR
			- USD	856.855,565	41,02	USD
	31.12.2020	31.008.453,72	- EUR	84.363,427	44,59	EUR
			- USD	468.756,782	56,33	USD
	31.12.2021	20.085.519,97	- EUR	63.989,683	39,65	EUR
			- USD	336.456,032	51,12	USD
	30.06.2022	12.619.217,90	- EUR	72.810,805	32,31	EUR
			- USD	240.179,011	42,30	USD

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

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

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEWISE
Best Selection in Food Industry (CHF)	31.12.2019	68.465.566,11	- A CHF	127.899,470	92,14	CHF
			- A EUR	55.758,285	102,27	EUR
			- B CHF	139.230,794	93,25	CHF
			- S46060 CHF	299.581,826	102,46	CHF
			- S46060 EUR	14.810,000	100,86	EUR
			- S46060 USD	53.350,000	100,26	USD
	31.12.2020	65.478.795,23	- A CHF	99.751,030	90,68	CHF
			- A EUR	53.039,175	101,16	EUR
			- B CHF	106.715,002	92,51	CHF
			- S46060 CHF	276.235,000	101,95	CHF
			- S46060 EUR	19.380,000	100,86	EUR
			- S46060 USD	108.507,000	109,29	USD
	31.12.2021	60.301.304,77	- A CHF	86.007,376	100,66	CHF
			- A EUR	50.811,703	117,20	EUR
			- B CHF	101.220,002	103,51	CHF
			- B USD	6.770,000	101,97	USD
			- CH	100,000	101,33	EUR
			- S46060 CHF	67.910,000	114,44	CHF
			- S46060 EUR	81.237,000	118,16	EUR
			- S46060 USD	153.464,000	118,99	USD
	30.06.2022	49.501.977,18	- A CHF	73.486,292	84,96	CHF
			- A EUR	47.907,388	102,40	EUR
			- B CHF	98.637,002	87,71	CHF
			- B USD	6.570,000	82,23	USD
- CH			3.017,435	88,66	EUR	
- S46060 CHF			66.985,000	97,11	CHF	
- S46060 EUR	83.121,000	103,81	EUR			
- S46060 USD	149.670,926	96,10	USD			

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

NOTE 1 - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

Les titres cotés à une bourse de valeur officielle sont évalués sur la base des derniers cours de clôture disponibles au 30 juin 2022 et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

Les titres cotés sur d'autres marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public sont évalués sur la base des derniers cours de clôture disponibles au 30 juin 2022 et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

Les titres non cotés ou dont le cours n'est pas représentatif sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, à la valeur marchande probable de réalisation selon les critères d'évaluation jugés prudents par le Conseil d'Administration.

Les actions ou les parts d'OPC seront évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible au 30 juin 2022.

Tous les autres actifs seront évalués sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

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

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

c) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur boursière des titres en portefeuille en autres devises que la devise du compartiment concerné sont convertis en la devise du compartiment au taux de change en vigueur à Luxembourg à la date de la clôture.

Les revenus et frais en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment aux cours de change en vigueur à la date du paiement.

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

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

La variation des plus ou moins-values nettes non réalisées à la fin de la période figure également dans les résultats des opérations.

f) Variation du portefeuille-titres

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

g) Revenus, dépenses et provisions y relatives

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

Lorsque la SICAV fait face à des frais concernant un compartiment en particulier, ces derniers sont alloués à ce compartiment. Les dépenses non attribuables à un compartiment en particulier sont réparties entre les différents compartiments au prorata de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment.

h) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués sur base des derniers taux «forward» de clôture disponibles au 30 juin 2022.

i) Etats financiers combinés

Les actifs nets des différents compartiments de la SICAV sont exprimés dans leur devise de référence.

Les états financiers combinés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers (Note 2).

j) Différence de change

La différence de change au niveau de l'actif net total de la SICAV est due aux variations des cours de change des devises dans lesquelles sont libellés l'actif net des différents compartiments et ce, entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

1 EUR =	1,00090 CHF
1 EUR =	1,04545 USD

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de gestion	267.070,66	EUR
Commission de couverture	78,03	EUR
Commission de banque dépositaire	9.709,30	EUR
Taxe d'abonnement	10.258,54	EUR
Frais et commissions divers	-6.471,41	EUR
Total	280.645,12	EUR

NOTE 4 - COMMISSION DE GESTION

La Société paie à la charge des compartiments, à la Société de Gestion, une rémunération consistant en une commission de gestion au taux annuel de:

- 1,50% pour les compartiments Gold et Europe Selection;
- 1,60% pour les classes A USD, A CHF et A EUR pour le compartiment Best Selection in Food Industry;
- 0,80% pour les classes B USD, B CHF et B EUR pour le compartiment Best Selection in Food Industry;
- 0,50% pour les classes S46060 USD, S46060 CHF et S46060 EUR pour le compartiment Best Selection in Food Industry;
- 1,05% pour la classe CNw-EUR [H] pour le compartiment Best Selection in Food Industry.

Les frais sont payables trimestriellement et calculés sur la moyenne des actifs nets de chaque Compartiment ou classe pour le trimestre concerné.

En sus, le compartiment versera à la Société de Gestion une commission annuelle au taux de 0,10% avec un minimum annuel de EUR 15.000.

La commission est payable trimestriellement et est calculée sur les actifs nets moyens du compartiment au cours du trimestre échu.

La société de gestion rétrocède une partie de cette commission aux gestionnaires et conseillers en investissements des différents compartiments.

NOTE 5 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE

La rémunération de la banque dépositaire et de l'agent de transfert est basée sur les actifs nets de la SICAV et est payable trimestriellement sur base d'un pourcentage appliqué individuellement sur les actifs nets moyens de chaque compartiment pendant le trimestre sous revue, le calcul s'effectuant sur la base des valorisations périodiques de l'actif net de chaque compartiment:

- 0,040% sur la tranche d'actifs nets moyens comprise entre EUR 0 et EUR 35 millions;
- 0,030% sur la tranche d'actifs nets moyens comprise entre EUR 35 et EUR 125 millions;
- 0,020% sur les actifs nets supérieurs à EUR 125 millions.

avec un minimum de EUR 10.000 par compartiment.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

NOTE 6 - FRAIS DE SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

Pour les compartiments EUROPE SELECTION et GOLD, les souscriptions sont traitées sur base de la valeur nette d'inventaire majorée d'un droit d'entrée de 2% maximum, et qui pourra être versée en tout ou en partie à des intermédiaires agréés.

Pour le compartiment Best Selection in Food Industry, les souscriptions sont traitées sur base de la valeur nette d'inventaire.

Pour les compartiments EUROPE SELECTION, GOLD et Best Selection in Food Industry, les rachats sont traités sur base de la valeur nette d'inventaire.

NOTE 7 - TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise à Luxembourg à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à chaque fin de trimestre.

La taxe d'abonnement n'est pas due sur les quotités d'actifs investis en OPC déjà soumis à l'application de cette taxe.

Cependant, la SICAV étant enregistrée en Belgique, elle est soumise à une taxe au taux annuel de 0,0925% calculée pour l'année 2021 sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2020.

NOTE 8 - COMMISSION DE COUVERTURE

Pour sa classe CNw-EUR [H], le compartiment Best Selection in Food Industry verse à la Société de gestion une commission de couverture, en rémunération de ses services dans le cadre de son activité de couverture de change. Cette commission s'élève à 0,01% maximum par mois et par classe d'actions, sur la moyenne des actifs nets de chaque classe d'actions au cours du mois concerné. Cette commission est payable trimestriellement.

NOTE 9 - FRAIS D'ADMINISTRATION

La Société de Gestion paie une rémunération à Degroof Petercam Asset Services S.A. à charge de la SICAV.

Agent domiciliataire: une commission d'un montant forfaitaire de EUR 2.500 par an par compartiment plus EUR 1.000 par an par compartiment par pays étranger où le compartiment est agréé à la commercialisation.

Agent administratif: une commission annuelle, payable trimestriellement, au tarif dégressif par tranches d'actifs nets moyens de

- 0,135% sur la tranche d'actifs nets comprise entre EUR 0 et EUR 125 millions;

- 0,105% sur les actifs nets supérieurs à EUR 125 millions;

avec un minimum de EUR 33.750 par compartiment.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

NOTE 10 - CHANGES À TERME

Au 30 juin 2022, les contrats de change à terme suivants ont été conclus auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

GOLD :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN USD)	ENGAGEMENT (EN USD)
29/07/2022	EUR	2.605.894,06	USD	2.750.000,00	-20.890,37	2.724.331,94
				Total	-20.890,37	2.724.331,94

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

Best Selection in Food Industry :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN CHF)	ENGAGEMENT (EN CHF)
15/07/2022	EUR	284.878,00	CHF	295.936,96	-10.795,17	285.134,39
15/07/2022	USD	4.198.760,00	EUR	4.000.000,00	12.817,14	8.023.437,36
15/07/2022	CHF	21.959,03	EUR	21.689,00	249,61	21.708,52
				Total	2.271,58	8.330.280,28

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

NOTE 11 - EVÈNEMENT(S) SURVENU(S) PENDANT L'EXERCICE

La pandémie de COVID-19 (coronavirus) tend à perdurer et menace encore fortement la vie des gens au quotidien depuis maintenant bientôt deux années. Cela a bien évidemment une incidence sur l'économie mondiale bien que la finance dans son secteur spécifique ne soit pas le secteur le plus défavorisé. Partout dans le monde, les autorités ont pris et continuent à prendre des mesures énergiques et indispensables pour contenir la diffusion du virus, et pour soutenir les particuliers et les entreprises en ces temps difficiles.

Impact de l'invasion russe en Ukraine :

L'invasion de l'Ukraine par l'armée russe est un événement qui perturbera les marchés financiers mondiaux, à travers divers canaux, pendant un certain temps.

La hausse des prix des matières premières est un des premiers canaux de transmission de risque dans l'économie mondiale, et plus particulièrement pour les pays qui sont plus dépendants d'un approvisionnement en Russie (énergie, blé, différents métaux). La Russie est le 6ème plus gros producteur mondial de matières premières. L'augmentation actuelle des prix renforce le caractère non transitoire de l'inflation qui était constatée dans la plupart des pays développés. Le scénario de stagflation, combinaison d'une plus faible croissance liée à un niveau d'inflation élevé, est devenu plus probable pour les mois à venir.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

Les banques centrales, qui planifiaient la sortie du support monétaire mis en place lors de la crise du Covid, doivent réévaluer leur sortie de crise car toute augmentation des taux pour contrer l'inflation risque d'avoir un impact significatif sur l'activité économique. L'équilibre restera difficile.

La Russie est fortement isolée à travers le monde, ne trouvant plus que la Chine comme partenaire commercial significatif. D'éventuelles répercussions suite aux sanctions imposées à la Russie risquent également d'impacter significativement l'économie européenne si Moscou décidait, en représailles, de stopper le flux de gaz dont sont fortement dépendants l'Allemagne ou l'Italie.

Le rouble n'est plus traitable sur les marchés de change et la banque centrale russe a été également mise au pilori des sanctions. Les devises ont dès lors un risque accru de volatilité, ce risque pourrait rester un certain temps. Les indices actions et obligataires vont retirer les titres russes étant donné que ces positions ne sont plus cotées. Les positions russes qui n'ont pu être vendues resteront en conséquence dans les portefeuilles aussi longtemps que la bourse sera fermée et tant qu'il ne sera pas possible de convertir le rouble dans une autre devise, ce qui prendra beaucoup de temps.

Les risques sur les sociétés sont accrus et leurs bénéfices seront influencés par leur dépendance, entre autres, aux matières premières. Les marchés sont par conséquent à risque de subir davantage de volatilité dans les mois à venir.

La désescalade géopolitique prendra également inévitablement beaucoup de temps et laissera des traces pour une longue période.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Informations supplémentaires au 30 juin 2022

Détermination du risque global

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

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

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement, la SICAV doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.