

FINALTIS FUNDS

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Rapport Annuel Audité
au 31 décembre 2017

R.C.S. Luxembourg B 70.453

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

FINALTIS FUNDS

Sommaire

Organisation	2
Informations générales du fonds	4
Rapport du Conseil d'Administration	5
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	8
Etat du patrimoine au 31 décembre 2017	11
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 ^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017	12
Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2017	13
Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2017	16
Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2017	17
Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2017	18
Changements intervenus dans le nombre d'actions	19
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	20
Notes aux états financiers au 31 décembre 2017	21
Autres informations non auditées	25

FINALTIS FUNDS

Organisation

Siège social :

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Date de constitution :

9 juillet 1999

Conseil d'Administration du fonds :

Président :

- Monsieur Christophe Olivier, Directeur Général, FINALTIS

Membres :

- Monsieur Benoît Flamant, Gérant Senior, FINALTIS
- Monsieur Thierry Rigoulet, Membre du Conseil de Surveillance, FINALTIS
- Madame Anne-Marie Goffinet, Senior Advisor, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
- Monsieur John Pauly, Directeur, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

Société de Gestion :

Degroof Petercam Asset Services S.A.

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Gestionnaire :

FINALTIS S.A.S. (« FINALTIS »)

63, avenue des Champs-Élysées, F-75008 Paris

Dépositaire, Agent domiciliataire, Agent administratif, Agent payeur et Agent de transfert :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Cabinet de Révision Agréé :

KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

FINALTIS FUNDS

Organisation

Représentation et service de paiement pour la Suisse :

Landolt & Cie S.A.

6, Chemin de Roseneck, CH-1006 Lausanne

Distributeur global :

FINALTIS S.A.S. (« FINALTIS »)

63, avenue des Champs-Élysées, F-75008 Paris

Note pour la distribution en Suisse : le prospectus de vente, les statuts ainsi que les rapports semestriels et annuels peuvent être obtenus sans frais auprès du représentant.

FINALTIS FUNDS

Informations générales du fonds

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

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

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

Au 31 décembre 2017, la SICAV est composée d'un compartiment actif :

- FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS

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

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

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

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

FINALTIS FUNDS

Rapport du Conseil d'Administration

Les thèmes d'investissement de FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS

Pour mémoire, FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS est un compartiment actions globales pour investir dans la digitalisation de l'économie. Un « Digital Leader » est une société dont le facteur de croissance principal est le numérique, la décorrélant ainsi du cycle macro-économique. Notre approche industrielle, basée sur nos expériences passées dans des sociétés digitales, a amené à la construction d'un univers digital d'investissement de 200 sociétés environ répondant à nos critères d'investissement.

L'année 2017 a vu se poursuivre le développement de nos principaux thèmes d'investissement : le cloud computing, la numérisation des paiements, l'e-commerce, le divertissement numérique, la sécurité, la publicité digitale, le conseil en digitalisation... Ces thèmes sont des facteurs structurels de changement, amenés à se poursuivre sur plusieurs années. Ainsi, le « cloud computing » ne représente que 18% des flux informatiques (workloads) en 2017, offrant des perspectives de croissance importante. Il en va de même pour le commerce électronique en croissance de 25% sur l'année, mais ne comptant que pour 10% de la distribution mondiale¹. FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS entend continuer à capitaliser sur ces thèmes de changement structurel porteurs de croissance.

Performance 2017

2017 fut réellement une bonne année pour les marchés actions globalement. Les inquiétudes et les mauvaises nouvelles (essais nucléaires de la Corée du Nord, ouragans dévastateurs en Amérique, incertitudes politiques en Allemagne et en Espagne, attentats...) n'ont eu que peu d'impact sur des marchés optimistes et « momentum ».

L'un des faits marquants de l'année a été le vote de la réforme majeure de la fiscalité aux Etats-Unis, la dernière remontant aux années 80 sous la présidence de Ronald Reagan. Ainsi le taux d'imposition des sociétés passera de 35% à 21%. Le cash détenu hors des Etats-Unis pourra être rapatrié en une fois au taux de 15% au lieu de plus de 30% aujourd'hui. Nous avons dressé un premier bilan des conséquences sur les sociétés du portefeuille, bilan qui s'avère positif dans l'ensemble. S'il est difficile d'estimer cet impact avec précision, le résultat pour le compartiment sera positif pour 26% des sociétés américaines du compartiment (dont GrubHub) qui devraient bénéficier d'un taux d'imposition plus favorable contre 16% pour lesquelles cette réforme sera neutre ou aura un impact négatif (dont PayPal). Accenture a été une des premières sociétés à communiquer sur ce sujet, annonçant que son taux d'imposition serait stable ou qu'il augmenterait de manière insignifiante. Il est d'autant plus difficile de mesurer l'impact total de ce changement que certaines sociétés, ne tirant pas parti du nouveau taux d'impôt, pourront bénéficier de la baisse des taxes sur le cash rapatrié de l'étranger (par exemple Alphabet). Cette estimation sera affinée par les sociétés américaines lors de la publication des résultats du quatrième trimestre calendaire.

Cette année fut aussi un excellent cru pour le compartiment FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS qui a généré de bonnes performances, tant en absolu (+14,78% pour la classe I EUR) qu'en relatif (+7%) par rapport à son indice de comparaison, le MSCI World NR (+8% en euro).

¹ Source : eMarketer, janvier 2018.

FINALTIS FUNDS

Rapport du Conseil d'Administration

L'impact de l'euro/dollar a été important puisque la part libellée en USD (classe USD) est en hausse de 30,79% par rapport au +22% de l'indice MSCI World NR. La classe couverte (en euros, classe RH) est en hausse de 24,79%, ce qui donne une bonne idée de la performance du compartiment à devise constante. Cette surperformance s'explique par la solidité et le caractère structurel de la transformation numérique définissant l'univers d'investissement du compartiment. L'approche industrielle de la thématique et la construction du portefeuille sont deux autres facteurs qui ont contribué à cette bonne performance.

Parmi les moins bons contributeurs à la performance figurent Publicis, Criteo et Pandora Media. Concernant Publicis, la société est en pleine mutation afin de devenir un véritable accélérateur de la digitalisation pour ses clients. Ce changement implique une profonde réorganisation de ses activités et de son fonctionnement. Le plan a été entamé il y a maintenant deux ans et devrait porter ses fruits à partir de cette année. Pour sa part, Criteo a été victime du blocage du suivi des internautes dans certains produits d'Apple. La réaction boursière nous paraît exagérée. Pandora Media a été sortie du compartiment suite à des problèmes d'exécution et une concurrence forte sur le secteur des abonnements musicaux par streaming.

En ce qui concerne les meilleurs contributeurs, Tencent, MercadoLibre et PayPal figurent parmi les meilleurs élèves. Tencent, l'un des leaders de l'Internet en Chine, continue de diversifier ses activités en dehors des jeux vidéo (toujours en croissance) grâce notamment à la publicité. MercadoLibre, équivalent d'Amazon, sur le continent sud-américain, poursuit la digitalisation du e-commerce et des paiements dans des pays où commerce et paiements physiques restent majoritaires. Enfin PayPal, abandonnant une bataille frontale avec Visa et Mastercard pour devenir leurs alliés, a vu la croissance de ses nouveaux utilisateurs accélérer.

L'impact des « 7 Sœurs » sur le marché

Les « 7 Sœurs », rassemblant Alibaba, **Alphabet**, **Amazon.com**, Apple, **Facebook**, **Microsoft** et **Tencent**, ont toutes terminés l'année avec de très bonnes performances. Elles ont significativement contribué à la hausse des indices. Le compartiment détient des participations dans 5 d'entre elles (celles soulignées en gras). Le poids de ces 7 sociétés dans le compartiment à la fin de l'année était de 12,98% (vs. 12,74% en 2016). Il nous semble important de garder en tête l'aspect Momentum, le poids de ses valeurs dans les indices ainsi que leur corrélation quand bien même ces valeurs ne sont pas toutes sur les mêmes marchés. Si les fondamentaux sont solides, notre construction de portefeuille et notre politique de gestion du risque, nous permettent de profiter du bon parcours de ces titres tout en prenant régulièrement des profits afin de ne pas se laisser emporter par l'enthousiasme débordant.

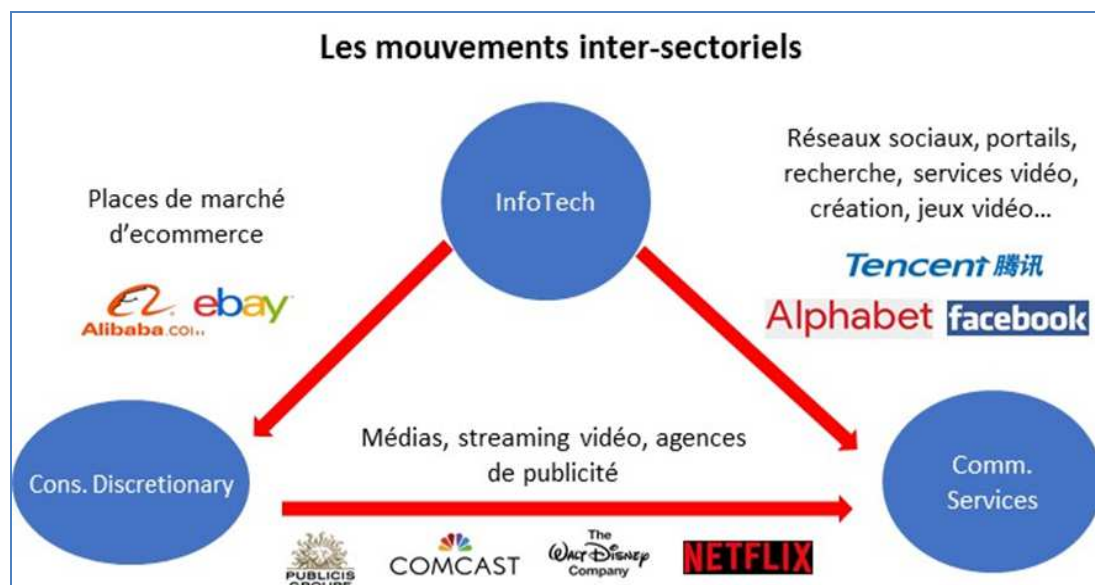
Le classement sectoriel GICS commence à prendre en compte la thématique digitale

En novembre, une annonce, pourtant très importante, est passée largement inaperçue : les deux fabricants d'indices boursiers, S&P Dow Jones Indices et MSCI, co-sponsors de la classification industrielle plus connue sous le nom de GICS (Global Industry Classification Standard), vont changer en profondeur la catégorisation par secteur des sociétés digitales.

FINALTIS FUNDS

Rapport du Conseil d'Administration

Cette nouvelle réalité industrielle, sur laquelle FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS s'appuie et investit, va donc être prise en compte dans les indices boursiers. Ce changement majeur va mettre en lumière la vraie nature d'une société digitale et contribuer à mettre un terme à la confusion entre sociétés technologiques et sociétés digitales. Quelles différences en effet entre les géants du numérique tels Alphabet, Amazon, Netflix, Paypal, Tencent, Visa ou Alibaba et les fournisseurs de technologie comme HP, IBM, Microsoft ou Oracle ! La nouvelle classification GICS est un grand pas dans la bonne direction, sans toutefois aller jusqu'à reconnaître la nature profonde des sociétés digitales, notamment les « conquérants digitaux » dont la plasticité et la mobilité s'accommodent mal du carcan d'une analyse strictement sectorielle.



Ce changement recentre le secteur Technologies de l'Information sur les fournisseurs de technologie. Cette nouvelle classification sera reprise dans les indices boursiers tels le S&P, le MSCI World et le MSCI Information Technology. En janvier 2018, ont été annoncés les changements de catégorie pour les sociétés dont les capitalisations boursières sont les plus importantes, donc ayant le plus d'impact sur les indices sectoriels (i.e. Facebook, Alphabet, Tencent, Alibaba, Twitter, Netflix). Le changement sera effectif à partir du 1^{er} octobre 2018.

Le credo de FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS est d'investir sur les sociétés dont le moteur de croissance principale est la transformation numérique bénéficiant ainsi d'une croissance décorrélée de la croissance mondiale. Pour mémoire, depuis la fin de l'année 2008, date de constitution de l'équipe de gestion actuelle, FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS a augmenté de 315% (pour la classe I) contre 220% pour les actions mondiales (MSCI World DNR) et 155% pour le STOXX Europe 660.

- Les sociétés en gras et soulignées sont détenues dans le compartiment au 29 décembre 2017.
- Les performances sont en devise locale et, sauf indication contraire, au 29 décembre 2017.

Aux Actionnaires
de FINALTIS FUND
12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de FINALTIS FUND (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres au 31 décembre 2017 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de FINALTIS FUND au 31 décembre 2017, ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'Entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le « Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de Réviseur d'Entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE (suite)

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'Entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du Réviseur d'Entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE (suite)

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 28 février 2018

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Patrice Perichon
Associé

FINALTIS FUNDS

Etat du patrimoine au 31 décembre 2017

	Notes	FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS (en EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	24.598.949,36
Avoirs en banque		1.634.286,58
Intérêts à recevoir sur compte courant		714,20
Dividendes à recevoir sur actions		133,08
Montants à recevoir sur souscriptions		4.655,08
Gains non réalisés sur changes à terme	6	8.460,03
Dépôts de garantie sur futures		12.595,76
Total Actif		26.259.794,09
Exigible		
Taxes et frais à payer	2	230.479,40
Découverts en banque		25.052,73
Intérêts débiteurs à payer		47,91
Montants à payer sur remboursements		368.075,09
Total Exigible		623.655,13
Actif net à la fin de l'exercice		25.636.138,96
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- I (EUR)		10.756,877
- R (EUR)		4.525,320
- RH (EUR)		1.762,592
- USD (USD)		6.196,873
- D (GBP)		442,416
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- I (EUR)		1.289,83
- R (EUR)		1.163,58
- RH (EUR)		917,11
- USD (USD)		832,60
- D (GBP)		1.169,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FINALTIS FUNDS

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017

	Notes	FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS (en EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1f	137.506,37
Intérêts créditeurs		5.066,37
Total Revenus		142.572,74
Charges		
Commission de performance	5	144.409,51
Commission de gestion	5	382.538,11
Commission de banque dépositaire		16.978,97
Taxe d'abonnement	4	7.819,54
Frais d'administration		58.944,46
Frais et commissions divers		51.397,57
Frais de transactions		10.589,56
Intérêts débiteurs		1.637,51
Redevance aux autorités étrangères		12.024,76
Total Charges		686.339,99
Revenus nets		-543.767,25
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	2.712.182,42
- sur devises		-111.769,80
- sur changes à terme		259.953,09
- sur futures		3.668,01
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		2.320.266,47
Variation de la plus ou moins-value non réalisée	1e	
- sur investissements		1.488.314,79
- sur changes à terme		-12.776,76
- sur futures		1.898,86
Résultat des opérations		3.797.703,36
Souscriptions		7.752.942,48
Rachats		-11.756.833,70
Variation de l'actif net durant l'exercice		-206.187,86
Actif net au début de l'exercice		25.842.326,82
Actif net à la fin de l'exercice		25.636.138,96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FINALTIS FUNDS

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2017

FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
AVIGILON CORP.	41.170	CAD	584.561,01	577.118,84	2,25%
Total DOLLAR CANADIEN			584.561,01	577.118,84	2,25%
BALYO S.A.	22.457	EUR	108.641,73	144.847,65	0,57%
CAPGEMINI SE	7.625	EUR	603.312,01	754.036,25	2,94%
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	7.105	EUR	173.741,60	184.374,75	0,72%
ILIAD S.A.	2.470	EUR	501.284,06	493.382,50	1,92%
INGENICO	9.315	EUR	919.344,98	829.128,15	3,23%
PUBLICIS GROUPE S.A.	12.560	EUR	736.702,69	711.524,00	2,78%
WORLDLINE S.A.	20.092	EUR	646.135,25	817.141,64	3,19%
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	12.500	EUR	100.000,00	120.037,50	0,47%
Total EURO			3.789.162,32	4.054.472,44	15,82%
CHINA LITERATURE LTD	14.615	HKD	126.820,64	129.770,30	0,51%
TENCENT HLDG LTD	13.700	HKD	51.001,88	592.539,72	2,31%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			177.822,52	722.310,02	2,82%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	73.218	TWD	166.514,74	470.239,30	1,83%
Total DOLLAR DE TAIWAN			166.514,74	470.239,30	1,83%
ACCENTURE PLC -A-	6.055	USD	571.626,29	771.951,99	3,01%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	12.121	USD	504.852,79	656.520,52	2,56%
ALPHABET INC. -A-	996	USD	371.556,25	873.739,51	3,41%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FINALTIS FUNDS

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2017

FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
AMAZON.COM INC.	561	USD	176.714,37	546.362,98	2,13%
ANSYS INC.	5.594	USD	352.642,04	687.557,01	2,68%
ASPEN TECHNOLOGY INC.	13.446	USD	521.669,20	741.276,82	2,89%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	12.117	USD	474.204,75	716.646,69	2,80%
CRITEO -ADR-	18.695	USD	645.135,64	405.255,54	1,58%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	13.300	USD	617.224,91	488.449,37	1,91%
ELECTRONICS FOR IMAGING INC.	15.986	USD	582.143,31	393.126,73	1,53%
EPAM SYSTEMS INC.	6.792	USD	401.575,40	607.648,70	2,37%
EQUINIX INC.	700	USD	264.870,24	264.202,20	1,03%
FACEBOOK INC. -A-	3.878	USD	141.408,15	569.879,98	2,22%
GENPACT LTD	29.669	USD	490.121,68	784.222,24	3,06%
GRUBHUB INC.	8.082	USD	295.023,14	483.250,83	1,89%
IMAX CORP.	25.477	USD	493.731,07	491.166,35	1,92%
LOGMEIN INC.	5.154	USD	201.228,72	491.449,87	1,92%
MERCADOLIBRE INC.	1.522	USD	266.372,78	398.827,88	1,56%
MICROSOFT CORP.	10.474	USD	538.042,69	746.124,22	2,91%
NICE LTD -ADR-	10.383	USD	361.067,14	794.721,46	3,10%
NIELSEN HLDG PLC	15.264	USD	641.540,32	462.699,53	1,80%
PAYPAL HLDG INC.	10.655	USD	340.819,16	653.248,75	2,55%
PROOFPOINT INC.	4.675	USD	236.189,82	345.758,45	1,35%
RED HAT INC.	5.892	USD	240.706,19	589.298,13	2,30%
S&P GLOBAL INC.	5.029	USD	411.601,29	709.454,20	2,77%
SALESFORCE.COM INC.	8.790	USD	505.289,56	748.299,26	2,92%
SECUREWORKS CORP. -A-	14.683	USD	122.800,64	108.459,54	0,42%
SERVICENOW INC.	3.799	USD	198.777,09	412.518,00	1,61%
SPLUNK INC.	7.320	USD	401.208,75	504.987,34	1,97%
TALEND S.A. -ADR-	11.328	USD	385.072,58	353.575,48	1,38%
VEEVA SYSTEMS INC -A-	7.040	USD	153.674,10	324.093,27	1,26%
VISA INC. -A-	8.683	USD	604.130,52	824.480,06	3,22%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FINALTIS FUNDS

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2017

FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
VMWARE INC. -A-	4.512	USD	285.356,67	470.889,27	1,84%
WORKDAY INC. -A-	4.186	USD	322.846,98	354.666,59	1,38%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			13.121.224,23	18.774.808,76	73,24%
Total Actions Cotées ou Négociées			17.839.284,82	24.598.949,36	95,95%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			17.839.284,82	24.598.949,36	95,95%
Total du Portefeuille-Titres			17.839.284,82	24.598.949,36	95,95%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FINALTIS FUNDS

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2017

FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS	% de l'actif net
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	55,48%
FRANCE	17,59%
ILES CAYMAN	4,72%
CANADA	4,17%
ISRAEL	3,10%
BERMUDES	3,06%
IRLANDE	3,01%
ROYAUME-UNI	2,52%
TAIWAN	1,83%
BELGIQUE	0,47%
Total du Portefeuille-Titres	95,95%

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

FINALTIS FUNDS

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2017

FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS	% de l'actif net
IT & INTERNET	49,28%
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	8,51%
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	7,41%
TELECOMMUNICATIONS	6,94%
SERVICES DIVERS	6,40%
DIFFUSION & EDITION	5,54%
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,49%
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,01%
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,10%
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,89%
DIVERS	1,38%
Total du Portefeuille-Titres	95,95%

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

FINALTIS FUNDS

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2017

FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS	% de l'actif net
DOLLAR DES ETATS-UNIS	73,24%
EURO	15,82%
DOLLAR DE HONG-KONG	2,82%
DOLLAR CANADIEN	2,25%
DOLLAR DE TAIWAN	1,83%
Total du Portefeuille-Titres	95,95%

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.

FINALTIS FUNDS

Changements intervenus dans le nombre d'actions

	FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS
Actions en circulation au début de l'exercice	
- I (EUR)	12.739,460
- R (EUR)	4.347,801
- RH (EUR)	2.728,315
- USD (USD)	7.527,117
- D (GBP)	490,549
Actions émises au cours de l'exercice	
- I (EUR)	3.291,376
- R (EUR)	1.004,693
- RH (EUR)	2.195,592
- USD (USD)	963,000
- D (GBP)	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	
- I (EUR)	5.273,959
- R (EUR)	827,174
- RH (EUR)	3.161,315
- USD (USD)	2.293,244
- D (GBP)	48,133
Actions en circulation à la fin de l'exercice	
- I (EUR)	10.756,877
- R (EUR)	4.525,320
- RH (EUR)	1.762,592
- USD (USD)	6.196,873
- D (GBP)	442,416

FINALTIS FUNDS

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

Compartiment	Date	Actions en circulation	Actifs nets totaux (en EUR)	Valeur de l'action (en devise de la classe)
FINALTIS FUNDS - DIGITAL LEADERS	31/12/2015	26.155,692 I (EUR)	43.069.828,83	1.017,54 I (EUR)
		5.700,394 R (EUR)		929,86 R (EUR)
		5.510,422 RH (EUR)		698,13 RH (EUR)
		12.437,141 USD (USD)		593,89 USD (USD)
		495,007 D (GBP)		756,95 D (GBP)
	31/12/2016	12.739,460 I (EUR)	25.842.326,82	1.123,79 I (EUR)
		4.347,801 R (EUR)		1.016,29 R (EUR)
		2.728,315 RH (EUR)		735,65 RH (EUR)
		7.527,117 USD (USD)		636,58 USD (USD)
		490,549 D (GBP)		969,69 D (GBP)
	31/12/2017	10.756,877 I (EUR)	25.636.138,96	1.289,83 I (EUR)
		4.525,320 R (EUR)		1.163,58 R (EUR)
		1.762,592 RH (EUR)		917,11 RH (EUR)
		6.196,873 USD (USD)		832,60 USD (USD)
		442,416 D (GBP)		1.169,30 D (GBP)

FINALTIS FUNDS

Notes aux états financiers au 31 décembre 2017

Note 1 - Principes et méthodes comptables

a) Evaluation du portefeuille-titres

Les titres cotés à une bourse officielle sont évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible au 31 décembre 2017 et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

La valeur des instruments dérivés (futures) qui sont négociés ou cotés sur une bourse de valeurs ou sur un marché réglementé est déterminée suivant leur derniers cours de liquidation disponible le 31 décembre 2017 sur la bourse de valeurs ou sur le marché réglementé sur lequel sont traités lesdits instruments, étant entendu que si un des susdits instruments dérivés ne peut être liquidé au jour pris en compte pour déterminer les valeurs applicables, la valeur de cet instrument dérivé ou de ces instruments dérivés sera déterminée de façon prudente et raisonnable par le Conseil d'Administration.

Les contrats de change à terme sont évalués sur la base des derniers taux «forward» de clôture disponibles au 31 décembre 2017.

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

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

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

c) Conversion des devises étrangères

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

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

e) Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur investissements

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

f) Revenus

Les intérêts sont comptabilisés chaque jour et les dividendes sont enregistrés à l'«ex-date».

Les intérêts et revenus sont comptabilisés nets des précomptes mobiliers non recouvrables.

g) Devise de la SICAV

Les comptes de la SICAV sont exprimés en EURO. Etant donné que la SICAV a un unique compartiment actif au 31 décembre 2017, et que la devise du compartiment est également l'EURO, les comptes de la SICAV sont donc identiques à ceux de l'unique compartiment.

FINALTIS FUNDS

Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

Note 2 - Taxes et frais à payer

Commission de Gestion (note 5)	32.299,70	EUR
Commission de Banque Dépositaire	4.429,64	EUR
Taxe d'Abonnement (note 4)	1.817,30	EUR
Commission de Performance (note 5)	141.339,23	EUR
Autres Frais	50.593,53	EUR
Total	230.479,40	EUR

Note 3 - Commissions sur émission d'actions

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

- (i) de la valeur nette d'inventaire d'une action augmentée,
- (ii) d'un droit d'entrée qui ne pourra pas dépasser :
 - 3% de la valeur nette d'inventaire d'une action des classes «I», «R», «RH» et «USD» du compartiment ;
 - 5% de la valeur nette d'inventaire d'une action de la classe «D» du compartiment et qui pourra être ristourné en tout ou en partie à des intermédiaires agréés.

Note 4 - Taxe d'abonnement

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

Note 5 - Commissions de gestion et de performance

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

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

FINALTIS FUNDS

Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

Note 5 - Commissions de gestion et de performance (suite)

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

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

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

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

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

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

(i) la précédente VNI par action la plus élevée sur laquelle une commission de performance a été prélevée, et

(ii) le Premier High Water Mark.

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

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

La commission de performance s'élève à EUR 144.409,51 pour l'exercice sous revue.

FINALTIS FUNDS

Notes aux états financiers au 31 décembre 2017 (suite)

Note 6 – Change à terme

Au 31 décembre 2017, le change à terme suivant est ouvert auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

Maturité	Devise	Nominal Acheté	Devise	Nominal Vendu	Gains/(Pertes) non réalisés (en EUR)	Engagement (en EUR)
31/01/2018	EUR	1.297.201,39	USD	1.550.000,00	8.460,03	1.290.806,06
				Total	8.460,03	1.290.806,06

Note 7 – Contrats de futures

Au 31 décembre 2017, le contrat future suivant est déposé chez Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

Devise	Nombre de contrats achetés / (vendus)	Libellé	Taille contrat	Gains/(Pertes) non réalisés (en EUR)	Engagement (en EUR)
USD	5	MINI RUSSELL 2000 FUTURE MARS 2018	50	2.240,17	319.890,89
			Total	2.240,17	319.890,89

Note 8 – Taux de change au 31 décembre 2017

1 EUR = 0,88765 GBP 1 EUR = 1,2008 USD

FINALTIS FUNDS

Autres informations non auditées

TER

FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS	Sans commission de performance (en pourcentage)	Avec commission de performance (en pourcentage)
- I (EUR)	1,70	2,53
- R (EUR)	2,74	2,83
- RH (EUR)	2,75	2,84
- USD (USD)	1,74	2,50
- D (GBP)	1,54	1,54

Cet indice est calculé selon la directive sur le calcul et la publication du TER édictée par l'Association Suisse des Fonds de placement (SFA) le 16 mai 2008. Il exprime l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur la fortune du fonds (charges d'exploitation), à titre rétrospectif en un pourcentage de la fortune nette du fonds. Le TER n'inclut pas les frais de transactions et le frais éventuels induits par la couverture des risques de charge.

PERFORMANCE

FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS	I (EUR)	R (EUR)	RH (EUR)	USD (USD)	D (GBP)
VNI Unitaire					
31/12/2017	1.289,83	1.163,58	917,11	832,60	1.169,30
31/12/2016	1.123,79	1.016,29	735,65	636,58	969,69
31/12/2015	1.017,54	929,86	698,13	593,89	756,95
Performance CH (en pourcentage)					
31/12/2017	14,78	14,49	24,67	30,79	20,58
31/12/2016	10,44	9,29	5,37	7,19	28,10
31/12/2015	11,56	10,53	0,66	0,20	6,85

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions perçues lors de l'émission et du rachat des actions.

DETERMINATION DU RISQUE GLOBAL

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

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

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

FINALTIS FUNDS

Autres informations non auditées (suite)

DIVULGATION DES REMUNERATIONS

A) Généralités

Degroof Petercam Asset Services S.A. (« DPAS ») applique une politique de rémunération qui a été conçue de façon à ne pas encourager les prises de risque inconsidérées. À cet égard, ladite politique intègre, dans son système de gestion des performances, des critères de risque spécifiquement adaptés aux divisions concernées. DPAS a mis en place toute une série de garde-fous destinés à empêcher le personnel de prendre des risques inconsidérés par rapport au profil d'activité.

La structure de gouvernance de la politique de rémunération (« la Politique ») vise à éviter tout conflit d'intérêts en interne. La Politique est établie par le Comité de rémunération et approuvée par le Directoire. La Politique suit un processus rigoureux définissant les principes, l'approbation, la communication, la mise en œuvre, la révision et l'actualisation de la Politique avec l'implication du Directoire, des Ressources Humaines, de l'audit interne et des autres fonctions de contrôle.

Les performances sont évaluées au niveau du Groupe et de DPAS. Les évaluations individuelles du personnel sont fondées sur la fixation d'objectifs financiers et non financiers déterminés en fonction des spécificités et de la portée de la fonction du collaborateur évalué. Par conséquent, les évaluations individuelles portent sur l'accomplissement ou non par le collaborateur des objectifs qui lui ont été assignés et à apprécier sa création de valeur à long terme. De surcroît, les performances permettent également l'évaluation des compétences commerciales et relationnelles et sont liées aux réalisations individuelles du collaborateur. Les critères pris en compte pour établir la rémunération fixe sont : la complexité des tâches, le niveau de responsabilité, les performances ainsi que les conditions du marché local.

B) Méthodologie

DPAS est titulaire d'une double licence, puisqu'elle exerce d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, et d'autre part en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs en vertu de la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (« GFIA »).

Dans le cadre de ces deux lois, les responsabilités incombant à DPAS pour l'exercice de ses deux métiers sont relativement similaires. DPAS estime pouvoir affirmer à bon droit que son personnel est rémunéré de la même façon pour les tâches relevant de l'administration d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») et de fonds d'investissement alternatifs (« FIA »).

Par conséquent, la rémunération, comme précédemment évoqué, est le rapport entre les actifs sous gestion (« ASG ») de tous les OPCVM sous la responsabilité de DPAS et le total des ASG. Sur la base des ASG calculés au 31 décembre 2017, ce ratio s'élève à 88%.

Au 31 décembre 2017, DPAS, la société de gestion, totalisait 25,834 milliards EUR d'ASG.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à l'ensemble des OPCVM gérés, il convient d'appliquer le ratio susmentionné à la rémunération annuelle du personnel concerné.

FINALTIS FUNDS

Autres informations non auditées (suite)

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à cet OPCVM uniquement, il convient d'appliquer à la rémunération annuelle du personnel concerné le ratio découlant du rapport entre les ASG de cet OPCVM et le total des ASG de l'ensemble des OPCVM.

C) Rémunération par catégorie de personnel

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de la société de gestion sur la base des ASG de tous les OPCVM :

Catégorie de personnel	Nombre de bénéficiaires (*)	Rémunération totale (en EUR)	Rémunération fixe versée (en EUR)	Rémunération variable versée (en EUR)
Senior Management (**)	3	686.254	533.880	152.374
Personnel identifié (***)				
Autre personnel	26	1.787.716	1.639.129	148.587
	29	2.473.970	2.173.009	300.961

(*) Aucun critère de proportionnalité n'est appliqué

(**) Directoire

(***) Personnel identifié autre que celui reporté dans la catégorie Senior Management

Tous les chiffres se rapportent à l'année civile 2017.

D) Plus-values (carried interest) versées par les OPCVM

Aucun collaborateur de la société de gestion ne reçoit de plus-values en provenance d'un quelconque OPCVM.

FINALTIS FUNDS

Autres informations non auditées (suite)

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017

FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS

Devise	Description	Achats /Entrées	Ventes /Sorties	Attributions
CAD	AVIGILON CORP	0	22,937	0
EUR	BALYO S.A.	22,457	0	0
	CAPGEMINI	0	2,599	0
	DIALOG SEMICONDUCTOR	0	2,570	0
	ILIAD SA	286	1,330	0
	INGENICO	183	1,948	0
	PUBLICIS NEW	2,018	1,824	0
	RELX N.V.	527	47,276	0
	WORLDLINE SA	22,824	2,732	0
	X-FAB SILICON F RG	12,500	0	0
GBP	AVANTI COMS GROUP	0	88,680	0
HKD	CN LITERATURE	14,615	0	0
	TENCENT HLDGS	0	11,200	0
	TENCENT HOLDINGS LTD	13	13	0
TWD	TAIWAN SEMICONDUCTOR	0	18,000	0
USD	ACCENTURE CLASS A	1,657	1,723	0
	AKAMAI	6,412	2,390	0
	ALPHABET INC -A-	149	170	0
	AMAZON COM	0	125	0
	ANSYS INC	0	4,806	0
	ASPEN TECHNOLOGY INC	2,150	5,205	0
	COGNIZANT TECHNOLOGY	0	5,624	0
	CRITEO	7,700	8,877	0
	CTRIIP.COM INTL	13,300	0	0
	ELECTRONIC IMAGING	0	6,213	0
	EPAM SYSTEMS INC	0	2,275	0
	EQUINIX INC	700	0	0
	FACEBOOK-A	0	2,295	0
	GENPACT LTD	0	4,107	0
	GRUBHUB	5,657	8,851	0
	IMAX CORP	14,678	5,120	0
	LOGMEIN INC	1,202	0	0

FINALTIS FUNDS

Autres informations non auditées (suite)

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017

FINALTIS FUNDS – DIGITAL LEADERS

Devise	Description	Achats /Entrées	Ventes /Sorties	Attributions
USD	MERCADOLIBRE INC	1,021	2,817	0
	MICROSOFT	1,850	5,154	0
	NICE LTD ADR	0	2,997	0
	NIelsen HLD	15,264	0	0
	PANDORA MEDIA INC	0	29,501	0
	PAYPAL HOLDINGS-WI	2,800	7,671	0
	PROOFPOINT INC	1,806	1,935	0
	PTC INC	0	14,667	0
	RED HAT	307	3,191	0
	SALESFORCE.COM	2,855	4,912	0
	SECUREWORKS-A	14,683	0	0
	SERVICENOW INC	1,550	4,117	0
	SP GLOBAL	0	821	0
	SPLUNK INC	3,720	0	0
	TALEND	11,328	0	0
	VEEVA SYSTEMS-A	0	6,672	0
	VISA-A	0	3,317	0
	VMWARE	0	2,406	0
	WORKDAY INC -A-	0	2,965	0