

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 2021

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 2021.....	8
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021	9
Etat du patrimoine au 30 juin 2021.....	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021.....	13
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021	16
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021	22
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021	23
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2021	25
Changements intervenus dans le nombre d'actions	26
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	27
Notes aux états financiers au 30 juin 2021	28
Informations supplémentaires au 30 juin 2021	33

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

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) :

Landolt & Cie S.A.
6, chemin de Roseneck, CH-1006 Lausanne

KONWAVE A.G.
1, Obstmarkt
, CH-9100 Herisau, Suisse
(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 GOLD)

Banque dépositaire et dépositaire des avtions au porteur :

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 coopérative
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 neuf 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,
- 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.

* Classes lancées ultérieurement

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 valeur nette d'inventaire de la SICAV est déterminée chaque jour ouvrable pour tous les compartiments. Si un jour d'évaluation est un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, le jour d'évaluation sera le premier jour ouvrable suivant.

La valeur nette d'inventaire est calculée sur base des derniers cours connus sur les marchés où les titres détenus en portefeuille sont principalement négociés.

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 2021

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	95.964.268,73
Avoirs en banque		1.943.830,30
Dividendes à recevoir sur actions		37.019,90
Montants à recevoir sur souscriptions		45.875,48
Total Actif		97.990.994,41
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	335.600,70
Découverts en banque		545,27
Intérêts débiteurs à payer		1.684,73
Montants à payer sur rachats		35.774,84
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	8.925,79
Total Exigible		382.531,33
Actif net à la fin de la période		97.608.463,08

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 2021 au 30 juin 2021

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1g	688.243,79
Intérêts créditeurs		119,93
Récupérations de taxes		1.488,68
Autres revenus		0,18
Total Revenus		689.852,58
Charges		
Commission de gestion	4	639.145,03
Commission de couverture		1.979,53
Commission de banque dépositaire		20.037,11
Taxe d'abonnement	7	28.517,28
Frais d'administration	9	98.471,95
Frais et commissions divers		72.940,60
Frais de transactions		100.452,54
Intérêts débiteurs		7.150,10
Redevance aux autorités étrangères		10.407,56
Total Charges		979.101,70
Revenus / Pertes Net(te)s		-289.249,12
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	10.179.699,55
- sur devises		19.239,66
- sur changes à terme		-30.870,22
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		9.878.819,87
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-1.774.591,80
- sur devises		-11.676,24
- sur changes à terme		-93.035,79
Résultat net des opérations		7.999.516,04
- Souscriptions		18.949.723,16
- Rachats		-41.996.666,24
Variations de l'actif net		-15.047.427,04
Actif net au début de la période		112.660.400,11
Différence de change de l'actif net du 31.12.20 au 30.06.21	1j	-4.509,98
Actif net à la fin de la période		97.608.463,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

EUROPE SELECTION		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	26.376.901,41
Avoirs en banque		413.191,07
Dividendes à recevoir sur actions		5.278,35
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Total Actif		26.795.370,83
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	103.587,92
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		42,55
Montants à payer sur rachats		33.204,24
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		136.834,71
Actif net à la fin de la période		26.658.536,12
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		6.809,581
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		3.914,86

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

GOLD		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	20.624.500,61
Avoirs en banque		938.077,45
Dividendes à recevoir sur actions		18.952,97
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Total Actif		21.581.531,03
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	101.829,45
Découverts en banque		646,64
Intérêts débiteurs à payer		0,10
Montants à payer sur rachats		3.048,48
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	10.585,10
Total Exigible		116.109,77
Actif net à la fin de la période		21.465.421,26
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- EUR		73.882,835
- USD		346.832,971
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- EUR		40,33
- USD		51,66

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

Best Selection in Food Industry		
	NOTES	VALEUR (EN CHF)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	57.217.182,93
Avoirs en banque		810.764,30
Dividendes à recevoir sur actions		17.275,70
Montants à recevoir sur souscriptions		50.288,70
Total Actif		58.095.511,63
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	160.205,21
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		1.800,06
Montants à payer sur rachats		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		162.005,27
Actif net à la fin de la période		57.933.506,36
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A CHF		94.666,460
- A EUR		51.724,249
- B CHF		87.242,334
- S46060 CHF		63.660,000
- S46060 EUR		78.390,000
- S46060 USD		153.729,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A CHF		100,25
- A EUR		110,34
- B CHF		102,68
- S46060 CHF		113,35
- S46060 EUR		110,63
- S46060 USD		116,63

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 2021 au 30 juin 2021

EUROPE SELECTION		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1g	161.296,30
Intérêts créditeurs		0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		161.296,30
Charges		
Commission de gestion	4	205.845,13
Commission de couverture		0,00
Commission de banque dépositaire		5.291,22
Taxe d'abonnement	7	7.846,86
Frais d'administration	9	28.227,23
Frais et commissions divers		33.136,80
Frais de transactions		26.303,99
Intérêts débiteurs		1.383,13
Redevance aux autorités étrangères		4.412,45
Total Charges		312.446,81
Revenus / Pertes Net(te)s		-151.150,51
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.734.200,83
- sur devises		-3.115,40
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.579.934,92
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	2.119.540,05
- sur devises		1.319,60
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		3.700.794,57
- Souscriptions		239.411,57
- Rachats		-4.057.421,46
Variations de l'actif net		-117.215,32
Actif net au début de la période		26.775.751,45
Actif net à la fin de la période		26.658.536,12

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 2021 au 30 juin 2021

GOLD		
	NOTES	VALEUR (EN USD)
Revenus		
Dividendes sur actions	1g	116.040,92
Intérêts créditeurs		48,36
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		116.089,28
Charges		
Commission de gestion	4	218.674,76
Commission de couverture		2.347,52
Commission de banque dépositaire		5.959,64
Taxe d'abonnement	7	7.280,00
Frais d'administration	9	30.252,30
Frais et commissions divers		16.625,26
Frais de transactions		24.418,37
Intérêts débiteurs		141,60
Redevance aux autorités étrangères		2.150,47
Total Charges		307.849,92
Revenus / Pertes Net(te)s		-191.760,64
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	2.162.938,44
- sur devises		-19.772,38
- sur changes à terme		-36.609,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.914.796,42
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-3.619.595,32
- sur devises		-14.742,88
- sur changes à terme		-110.331,15
Résultat net des opérations		-1.829.872,93
- Souscriptions		1.510.219,94
- Rachats		-9.223.379,47
Variations de l'actif net		-9.543.032,46
Actif net au début de la période		31.008.453,72
Actif net à la fin de la période		21.465.421,26

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 2021 au 30 juin 2021

Best Selection in Food Industry		
	NOTES	VALEUR (EN CHF)
Revenus		
Dividendes sur actions	1g	470.376,11
Intérêts créditeurs		86,76
Récupérations de taxes		1.631,89
Autres revenus		0,20
Total Revenus		472.094,96
Charges		
Commission de gestion	4	272.848,88
Commission de couverture		0,00
Commission de banque dépositaire		10.655,58
Taxe d'abonnement	7	15.929,57
Frais d'administration	9	49.038,21
Frais et commissions divers		28.265,18
Frais de transactions		58.710,25
Intérêts débiteurs		6.190,86
Redevance aux autorités étrangères		4.584,03
Total Charges		446.222,56
Revenus / Pertes Net(te)s		25.872,40
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	7.258.619,21
- sur devises		42.782,44
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		7.327.274,05
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-922.933,77
- sur devises		-618,29
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		6.403.721,99
- Souscriptions		19.114.254,64
- Rachats		-33.063.265,50
Variations de l'actif net		-7.545.288,87
Actif net au début de la période		65.478.795,23
Actif net à la fin de la période		57.933.506,36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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.	4.480	CHF	253.411,47	266.474,48	1,00%
LINDT & SPRUENGLI	86	CHF	404.887,89	732.390,64	2,75%
LONZA GROUP A.G. -REG-	1.008	CHF	259.878,24	610.602,56	2,29%
ROCHE HLDG A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	3.596	CHF	926.202,40	1.144.263,83	4,29%
SIKA AG-REG	2.289	CHF	259.336,93	643.171,10	2,41%
STRAUMANN HLDG A.G.	467	CHF	263.822,96	632.238,29	2,37%
TEMENOS A.G.	4.053	CHF	451.262,87	554.253,25	2,08%
Total FRANC SUISSE			2.818.802,76	4.583.394,15	17,19%
AMBU A/S -B-	7.540	DKK	130.163,40	244.368,99	0,92%
COLOPLAST A/S -B-	1.470	DKK	101.618,13	199.168,24	0,75%
NOVO NORDISK -B-	17.963	DKK	773.836,06	1.260.493,60	4,73%
SIMCORP AS	1.800	DKK	144.174,72	191.908,34	0,72%
Total COURONNE DANOISE			1.149.792,31	1.895.939,17	7,11%
ADIDAS A.G.	1.272	EUR	383.058,60	403.860,00	1,51%
ADYEN	105	EUR	77.842,14	215.985,00	0,81%
AMADEUS IT GROUP S.A.	9.523	EUR	444.346,93	561.666,54	2,11%
AMPLIFON Spa	11.185	EUR	252.240,68	471.447,75	1,77%
ASML HOLDING NV	3.656	EUR	718.600,45	2.156.674,40	8,09%
DASSAULT SYSTEMES S.A.	4.819	EUR	511.410,52	985.967,40	3,70%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	44.833	EUR	348.532,43	509.975,38	1,91%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	8.214	EUR	805.049,86	1.277.934,12	4,79%
FERRARI N.V.	2.987	EUR	388.038,12	518.244,50	1,94%
HEINEKEN N.V. -CF VORM-	9.411	EUR	756.288,95	966.980,25	3,63%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	301	EUR	130.202,54	370.681,50	1,39%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	27.210	EUR	681.473,88	815.211,60	3,06%
JERONIMO MARTINS SGPS S.A.	41.110	EUR	620.654,30	632.682,90	2,37%
KINGSPAN GROUP PLC	3.795	EUR	260.524,47	307.015,50	1,15%
L'OREAL	1.295	EUR	241.425,80	496.308,75	1,86%
L'OREAL S.A. PRIME DE FIDELITE	692	EUR	126.047,80	265.209,00	0,99%
LINDE PLC	4.069	EUR	884.578,84	993.039,45	3,73%
LVMH MOET HENNESSY.LOUIS VUITTON SE	1.787	EUR	530.962,63	1.204.438,00	4,52%
MTU AERO ENGINES A.G.	2.434	EUR	336.029,58	507.732,40	1,90%
NEMETSCHKE A.G.	2.943	EUR	175.244,15	191.883,60	0,72%
ORPEA	5.557	EUR	557.943,02	572.926,70	2,15%
PROSUS NV	9.427	EUR	837.517,55	783.572,24	2,94%
RYANAIR HLDG PLC	20.052	EUR	251.669,32	312.209,64	1,17%
TELEPERFORMANCE	2.119	EUR	499.786,92	733.385,90	2,75%
Total EURO			10.819.469,48	16.255.032,52	60,97%
EXPERIAN PLC	19.335	GBP	419.948,71	632.218,10	2,37%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

EUROPE SELECTION					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
HALMA PLC	7.048	GBP	108.014,68	222.430,49	0,83%
Total LIVRE STERLING			527.963,39	854.648,59	3,21%
ASSA ABLOY AB -B-	25.422	SEK	458.950,91	659.228,09	2,47%
Total COURONNE SUÉDOISE			458.950,91	659.228,09	2,47%
ACCENTURE PLC -A-	4.242	USD	685.862,62	1.056.241,97	3,96%
ICON PLC	4.556	USD	660.582,84	819.123,26	3,07%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.346.445,46	1.875.365,23	7,03%
Total Actions Cotées ou Négociées			17.121.424,31	26.123.607,75	97,99%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			17.121.424,31	26.123.607,75	97,99%
Fonds d'investissements					
AMUNDI SERENITE PEA -IC- -CAP-	23	EUR	256.107,12	253.293,66	0,95%
Total EURO			256.107,12	253.293,66	0,95%
Total Fonds d'investissements			256.107,12	253.293,66	0,95%
Total du Portefeuille-Titres			17.377.531,43	26.376.901,41	98,94%

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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					
AGNICO EAGLE MINES LTD	13.500	CAD	586.565,27	819.032,20	3,82%
ALAMOS GOLD -A- INC.	140.000	CAD	845.575,08	1.036.143,79	4,83%
ARGONAUT GOLD INC.	250.000	CAD	773.198,31	585.141,18	2,73%
AYA GOLD & SILVER INC.	60.000	CAD	96.704,45	413.069,32	1,92%
ELDORADO GOLD CORP.	85.000	CAD	766.550,28	834.895,58	3,89%
ENDEAVOUR MINING PLC	51.000	CAD	1.155.233,95	1.099.839,44	5,12%
EQUINOX GOLD CORP.	70.000	CAD	0,00	481.914,21	2,25%
FORTUNA SILVER MINES INC.	80.000	CAD	437.334,32	430.663,91	2,01%
GOLDEN ARROW RESOURCES CORP.	628.500	CAD	222.201,40	83.697,38	0,39%
GOLDEN STAR RESOURCES LTD	158.000	CAD	609.821,06	410.615,76	1,91%
I-80 GOLD CORP.	180.000	CAD	1.321.134,69	364.643,84	1,70%
IAMGOLD CORP.	350.000	CAD	1.290.383,65	1.011.285,38	4,71%
KINROSS GOLD CORP.	190.000	CAD	1.239.272,55	1.188.441,92	5,54%
MAG SILVER CORP.	40.000	CAD	449.583,36	808.059,79	3,76%
MARATHON GOLD CORP.	300.000	CAD	222.809,37	765.122,54	3,56%
OCEANAGOLD CORP.	670.000	CAD	1.451.488,43	1.254.542,69	5,84%
PAN AMERICAN SILVER CORP.	27.000	CAD	606.582,94	760.086,29	3,54%
PROBE METALS INC.	18.100	CAD	19.858,28	24.249,86	0,11%
REVIVAL GOLD INC.	325.000	CAD	265.951,85	157.382,80	0,73%
SABINA GOLD-SILVER CORP.	510.000	CAD	736.408,15	679.167,32	3,16%
SKEENA RESOURCES LTD -REG-SSR MINING INC.	18.750	CAD	73.643,13	193.853,24	0,90%
TOREX GOLD RESOURCES INC.	55.000	CAD	601.152,36	842.966,49	3,93%
TOREX GOLD RESOURCES INC.	60.000	CAD	745.138,89	691.031,56	3,22%
TRISTAR GOLD INC.	1.100.000	CAD	242.894,16	239.706,11	1,12%
WHITE GOLD CORP.	281.100	CAD	283.258,08	154.273,88	0,72%
YAMANA GOLD INC.	95.000	CAD	457.019,27	394.102,67	1,84%
Total DOLLAR CANADIEN			15.499.763,28	15.723.929,15	73,25%
FRESNILLO PLC	50.000	GBP	543.538,32	543.928,19	2,53%
PETROPAVLOVSK PLC	800.000	GBP	252.457,25	265.158,08	1,24%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	20.000	GBP	361.909,27	432.292,88	2,01%
Total LIVRE STERLING			1.157.904,84	1.241.379,15	5,78%
COEUR MINING INC.	60.000	USD	572.298,34	520.200,00	2,42%
GOLD FIELDS LTD -ADR-	70.000	USD	523.881,52	620.200,00	2,89%
GOLD STANDARD VENTURES CORP.	300.000	USD	497.531,12	166.500,00	0,78%
MCEWEN MINING INC.	250.000	USD	613.550,00	330.000,00	1,54%
NEWMONT CORP.	8.000	USD	284.210,86	500.640,00	2,33%
POLYUS P.J.S.C. GDR	2.249	USD	165.882,25	215.454,20	1,00%
PRETIUM RESOURCES INC.	70.000	USD	755.754,19	651.700,00	3,04%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

GOLD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% de l'actif net
TRIPLE FLAG PRECIOUS METALS CORP.	1.700	USD	22.119,04	21.335,00	0,10%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			3.435.227,32	3.026.029,20	14,10%
Total Actions Cotées ou Négociées			20.092.895,44	19.991.337,50	93,13%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			20.092.895,44	19.991.337,50	93,13%
Autres valeurs mobilières					
AYA GOLD & SILVER WARRANT 20-030923	150.000	CAD	0,00	633.163,11	2,95%
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	633.163,11	2,95%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	633.163,11	2,95%
Total du Portefeuille-Titres			20.092.895,44	20.624.500,61	96,08%

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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					
BURCON NUTRASCIENCE CORP.	166.100	CAD	322.197,29	456.703,78	0,79%
GOODFOOD MARKET CORP.	58.200	CAD	250.798,37	339.945,09	0,59%
JAMIESON WELLNES INC.	31.100	CAD	820.898,78	791.098,45	1,37%
NUTRIEN LTD	31.100	CAD	1.561.057,12	1.699.370,99	2,93%
SUNOPTA INC.	44.200	CAD	365.150,24	496.306,52	0,86%
Total DOLLAR CANADIEN			3.320.101,80	3.783.424,83	6,53%
GIVAUDAN A.G.	410	CHF	1.406.774,86	1.781.040,00	3,07%
SIG COMBIBLOC A.G.	100.000	CHF	1.661.312,94	2.534.000,00	4,37%
Total FRANC SUISSE			3.068.087,80	4.315.040,00	7,45%
NOVOZYMES -B-	25.700	DKK	1.373.309,12	1.788.524,16	3,09%
Total COURONNE DANOISE			1.373.309,12	1.788.524,16	3,09%
CORBION	48.300	EUR	1.755.802,60	2.544.490,80	4,39%
EDENRED S.A.	23.264	EUR	1.075.440,74	1.234.750,36	2,13%
GEA GROUP	76.700	EUR	2.579.173,80	2.887.966,12	4,98%
HELLOFRESH	10.350	EUR	550.344,09	938.017,21	1,62%
JUST EAT TAKEAWAY COM N.V.	8.600	EUR	846.654,03	752.360,09	1,30%
KERRY GROUP PLC	18.300	EUR	2.192.492,88	2.373.044,17	4,10%
KONINKLIJKE DSM N.V.	19.201	EUR	2.421.326,88	3.329.663,27	5,75%
STORA ENSO OYJ (R)	58.300	EUR	1.052.737,10	966.571,37	1,67%
Total EURO			12.473.972,12	15.026.863,39	25,94%
OCADO GROUP PLC	32.200	GBP	787.369,32	845.693,86	1,46%
Total LIVRE STERLING			787.369,32	845.693,86	1,46%
BAKKAFROST P-F	16.200	NOK	1.024.890,73	1.230.219,32	2,12%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	106.600	NOK	861.466,15	865.501,53	1,49%
MOWI ASA	24.000	NOK	572.698,95	570.320,87	0,98%
SALMAR ASA	31.500	NOK	1.683.960,39	1.932.388,14	3,34%
TOMRA SYSTEMS - NEW	18.800	NOK	581.278,61	985.968,90	1,70%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			4.724.294,83	5.584.398,76	9,64%
AAK AB	76.800	SEK	1.423.004,95	1.607.600,24	2,77%
MUNTERS GROUP -B-	118.700	SEK	829.912,18	974.629,25	1,68%
Total COURONNE SUÉDOISE			2.252.917,13	2.582.229,49	4,46%
AGCO CORP.	12.500	USD	1.514.086,71	1.467.441,46	2,53%
ARCHER-DANIELS MIDLAND COMPANY	39.100	USD	1.693.116,33	2.181.674,57	3,77%
BALL CORP.	18.900	USD	1.513.123,46	1.420.535,82	2,45%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Best Selection in Food Industry					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en CHF)	Valeur d'évaluation (en CHF)	% de l'actif net
BEYOND MEAT INC.	5.040	USD	651.698,15	723.325,31	1,25%
CELSIUS HLDG INC.	13.900	USD	245.825,71	954.184,07	1,65%
DEERE & CY	3.120	USD	959.657,86	1.002.382,54	1,73%
ECOLAB INC.	7.850	USD	1.464.738,16	1.504.047,16	2,60%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	28.500	USD	796.066,82	873.573,08	1,51%
GRAPHIC PACKAGING HLDG CO	52.000	USD	887.738,62	866.607,63	1,50%
HAIN CELESTIAL GROUP	71.300	USD	2.155.052,06	2.628.598,08	4,54%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP.	19.800	USD	1.898.416,00	2.554.682,31	4,41%
LINDSAY CORP.	6.000	USD	884.428,64	891.651,96	1,54%
Mc CORMICK & CO INC.	13.800	USD	1.188.211,01	1.113.327,47	1,92%
THE SIMPLY GOOD FOODS CO	48.200	USD	1.104.273,26	1.612.770,42	2,78%
VALMONT INDUSTRIES INC.	4.000	USD	883.155,48	848.524,14	1,46%
WESTROCK CO	54.700	USD	1.778.683,10	2.647.682,42	4,57%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			19.618.271,37	23.291.008,44	40,20%
Total Actions Cotées ou Négociées			47.618.323,49	57.217.182,93	98,76%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			47.618.323,49	57.217.182,93	98,76%
Total du Portefeuille-Titres			47.618.323,49	57.217.182,93	98,76%

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

EUROPE SELECTION	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	23,12 %
PAYS-BAS	19,32 %
SUISSE	17,19 %
IRLANDE	9,36 %
DANEMARK	7,11 %
ESPAGNE	5,16 %
ROYAUME-UNI	4,56 %
ALLEMAGNE	4,14 %
SUÈDE	2,47 %
PORTUGAL	2,37 %
JERSEY	2,37 %
ITALIE	1,77 %
Total du Portefeuille-Titres	98,94 %

GOLD	% DE L'ACTIF NET
CANADA	75,00 %
ROYAUME-UNI	8,89 %
ÉTATS-UNIS	6,29 %
AFRIQUE DU SUD	2,89 %
JERSEY	2,01 %
RUSSIE	1,00 %
Total du Portefeuille-Titres	96,08 %

Best Selection in Food Industry	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	40,19 %
PAYS-BAS	11,44 %
NORVÈGE	7,52 %
SUISSE	7,45 %
ALLEMAGNE	6,60 %
CANADA	6,53 %
SUÈDE	4,46 %
IRLANDE	4,10 %
DANEMARK	3,09 %
FRANCE	2,13 %
ILES FÉROÉ	2,12 %
FINLANDE	1,67 %
ROYAUME-UNI	1,46 %
Total du Portefeuille-Titres	98,76 %

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 2021

EUROPE SELECTION	% DE L'ACTIF NET
PHARMACIE - COSMETIQUE	25,57 %
IT & INTERNET	10,13 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	8,92 %
TEXTILE & HABILLEMENT	7,42 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,10 %
BOISSONS & TABACS	5,54 %
DISTRIBUTION	5,43 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,70 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,96 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	3,15 %
DIFFUSION & EDITION	2,94 %
TELECOMMUNICATIONS	2,75 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,75 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,47 %
VEHICULES ROUTIERS	1,94 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,90 %
TRANSPORTS AERIENS	1,17 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,15 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	0,95 %
Total du Portefeuille-Titres	98,94 %

GOLD	% DE L'ACTIF NET
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	60,37 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	18,19 %
METAUX NON-FERREUX	7,55 %
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	4,71 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	2,73 %
DIVERS	2,53 %
Total du Portefeuille-Titres	96,08 %

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 2021

Best Selection in Food Industry	% DE L'ACTIF NET
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	28,66 %
PRODUITS CHIMIQUES	15,29 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	13,95 %
AGRICULTURE & PECHE	10,23 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	8,36 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	6,24 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,37 %
PHOTO & OPTIQUE	2,21 %
DIVERS	2,13 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,68 %
SOURCES D'ENERGIE	1,51 %
DISTRIBUTION	1,46 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	1,37 %
IT & INTERNET	1,30 %
Total du Portefeuille-Titres	98,76 %

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 2021

EUROPE SELECTION	% DE L'ACTIF NET
-------------------------	-------------------------

EURO	61,93 %
FRANC SUISSE	17,19 %
COURONNE DANOISE	7,11 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	7,03 %
LIVRE STERLING	3,21 %
COURONNE SUÉDOISE	2,47 %
Total du Portefeuille-Titres	98,94 %

GOLD	% DE L'ACTIF NET
-------------	-------------------------

DOLLAR CANADIEN	76,20 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	14,10 %
LIVRE STERLING	5,78 %
Total du Portefeuille-Titres	96,08 %

Best Selection in Food Industry	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	40,19 %
EURO	25,94 %
COURONNE NORVÉGIENNE	9,64 %
FRANC SUISSE	7,45 %
DOLLAR CANADIEN	6,53 %
COURONNE SUÉDOISE	4,46 %
COURONNE DANOISE	3,09 %
LIVRE STERLING	1,46 %
Total du Portefeuille-Titres	98,76 %

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	7.897,793
Actions émises au cours de la période	- EUR	66,674
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	1.154,886
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	6.809,581

GOLD

Actions en circulation au début de la période	- EUR	84.363,427
	- USD	468.756,782
Actions émises au cours de la période	- EUR	4.609,255
	- USD	25.341,714
Actions remboursées au cours de la période	- EUR	15.089,847
	- USD	147.265,525
Actions en circulation à la fin de la période	- EUR	73.882,835
	- USD	346.832,971

Best Selection in Food Industry

Actions en circulation au début de la période	- A CHF	99.751,030
	- A EUR	53.039,175
	- B CHF	106.715,002
	- S46060 CHF	276.235,000
	- S46060 EUR	19.380,000
	- S46060 USD	108.507,000
Actions émises au cours de la période	- A CHF	4.319,400
	- A EUR	3.043,000
	- B CHF	5.667,332
	- S46060 CHF	5.294,000
	- S46060 EUR	59.010,000
	- S46060 USD	95.280,000
Actions remboursées au cours de la période	- A CHF	9.403,970
	- A EUR	4.357,926
	- B CHF	25.140,000
	- S46060 CHF	217.869,000
	- S46060 EUR	0,000
	- S46060 USD	50.058,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A CHF	94.666,460
	- A EUR	51.724,249
	- B CHF	87.242,334
	- S46060 CHF	63.660,000
	- S46060 EUR	78.390,000
	- S46060 USD	153.729,000

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

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

COMPARTIMENT	DATE D'ÉVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE		
EUROPE SELECTION (EUR)	31.12.2018	15.308.509,18	- EUR	6.640,241	2.305,41	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		
	30.06.2021	26.658.536,12	- EUR	6.809,581	3.914,86	EUR		
GOLD (USD)	31.12.2018	31.258.614,98	- EUR	162.878,237	23,50	EUR		
			- USD	965.911,798	27,83	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		
	30.06.2021	21.465.421,26	- EUR	73.882,835	40,33	EUR		
			- USD	346.832,971	51,66	USD		
Best Selection in Food Industry (CHF)	31.12.2018	38.862.934,99	- A CHF	161.122,000	86,22	CHF		
			- B CHF	288.471,956	86,56	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		
	30.06.2021	57.933.506,36	- A CHF	94.666,460	100,25	CHF		
			- A EUR	51.724,249	110,34	EUR		
			- B CHF	87.242,334	102,68	CHF		
			- S46060 CHF	63.660,000	113,35	CHF		
			- S46060 EUR	78.390,000	110,63	EUR		
			- S46060 USD	153.729,000	116,63	USD		

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

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 de la valeur nette d'inventaire calculée au 30 juin 2021.

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 2021 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 2021 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 2021.

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 2021

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 2021.

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 2020 et le 30 juin 2021.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

1 EUR =	1,09620 CHF
1 EUR =	1,18590 USD

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de gestion	314.200,99	EUR
Commission de banque dépositaire	9.508,79	EUR
Taxe d'abonnement	12.201,59	EUR
Frais et commissions divers	-310,67	EUR
Total	335.600,70	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.

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.

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.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

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 DE CHANGE

En rémunération de ses prestations, le Gestionnaire du risque de change perçoit du compartiment GOLD une commission annuelle au taux de 0,12%, calculée sur la valeur de l'actif net moyen de la Classe Capitalisation EUR au cours du trimestre sous revue.

La commission de couverture de change s'élève à EUR 1.979,53 (USD 2.347,52) pour cette période. La commission est reprise dans la rubrique "Commission de couverture de change" de l'état des opérations et autres variations de l'actif net.

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.

NOTE 10 - CHANGES À TERME

Au 30 juin 2021, 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)
30/07/2021	EUR	3.091.800,00	USD	3.693.773,46	-10.585,10	3.666.565,71
				Total	-10.585,10	3.666.565,71

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..

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 11 - PRÊTS DE TITRES

La SICAV peut prêter les titres inclus dans son portefeuille à un emprunteur soit directement soit par l'intermédiaire d'un système standardisé de prêt organisé par un organisme reconnu de compensation de titres ou d'un système de prêt organisé par une institution financière soumise à des règles de surveillance prudentielle considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire et spécialisée dans ce type d'opérations.

Au 30 juin 2021, il n'y a aucun titre en prêt.

NOTE 12 - EVÈNEMENT(S) SURVENU(S) PENDANT LA PÉRIODE

La pandémie de COVID-19 (coronavirus) menace toujours gravement la santé de la population mondiale et perturbe encore fortement la vie des gens au quotidien depuis maintenant plus d'une année. 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. La plupart des secteurs de l'économie sont touchés et certains sont frappés extrêmement durement. L'exercice 2020 a été marqué par certains impacts négatifs sur la valorisation des actions, obligations, fonds et autres investissements et l'exercice 2021 devrait subir le même sort au regard des prévisions actuelles sur la pandémie en continue évolution. Les mesures actuelles et/ou nouvelles prises par les autorités sanitaires pour contenir la propagation du virus, bien que nécessaires, ont eu et continueront à avoir elles aussi des répercussions considérables sur l'activité économique. Il nous reste à espérer que même si ces effets sont importants, ils seront en définitive temporaires. 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 très difficiles. Nous pouvons espérer que la vaccination pourra apporter une lueur d'espoir pour 2021. Le conseil d'administration n'est actuellement pas en mesure d'estimer avec précision les conséquences de cette pandémie, mais suit de près la situation.

NOTE 13 - EVÈNEMENT(S) POSTÉRIEUR(S) À LA PÉRIODE

Aucun évènement à signaler.

LANDOLT INVESTMENT (LUX) SICAV

Informations supplémentaires au 30 juin 2021

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.

Les informations renseignées ci-après se limitent à l'activité de prêt de titres ; la SICAV n'employant aucun autre instrument visé par le Règlement.