

RAPPORT ANNUEL
31.03.22

TREETOP SICAV

SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
publique de droit belge à compartiments multiples
Société Anonyme

OPC ayant opté pour des placements
répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE

SOMMAIRE

1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.2 . RAPPORT DE GESTION	6
1.2.1 . Informations aux actionnaires	6
1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés	8
1.3 . RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.22	9
1.4 . BILAN GLOBALISE	14
1.5 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE	15
1.6 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	17
1.6.1 . Résumé des règles	17
1.6.2 . Taux de change	18
2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX	19
2.1 . RAPPORT DE GESTION	19
2.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	19
2.1.2 . Cotation en bourse	19
2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	19
2.1.4 . Gestion financière du portefeuille	21
2.1.5 . Distributeurs	21
2.1.6 . Indice et benchmark	21
2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	21
2.1.8 . Politique future	21
2.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	22
2.2 . BILAN	23
2.3 . COMPTE DE RESULTATS	24
2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	26
2.4.1 . Composition des actifs au 31.03.22	26
2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	39
2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	41
2.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	41
2.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	44
2.4.6 . Performances	45
2.4.7 . Frais	53
2.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	54
3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	55
3.1 . RAPPORT DE GESTION	55
3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	55
3.1.2 . Cotation en bourse	55
3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	55
3.1.4 . Gestion financière du portefeuille	56
3.1.5 . Distributeurs	56
3.1.6 . Indice et benchmark	56
3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	56
3.1.8 . Politique future	56
3.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	57
3.1.10 . Affectations des résultats	57
3.2 . BILAN	58
3.3 . COMPTE DE RESULTATS	59
3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	60
3.4.1 . Composition des actifs au 31.03.22	60
3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	60
3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	61

TREETOP SICAV

3.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	61
3.4.5 . Performances	61
3.4.6 . Frais	63
3.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations	64
4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	65
4.1 . RAPPORT DE GESTION	65
4.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	65
4.1.2 . Cotation en bourse	65
4.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	65
4.1.4 . Gestion financière du portefeuille	66
4.1.5 . Distributeurs	66
4.1.6 . Indice et benchmark	66
4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	66
4.1.8 . Politique future	66
4.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	67
4.1.10 . Affectations des résultats	67
4.2 . BILAN	68
4.3 . COMPTE DE RESULTATS	69
4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	70
4.4.1 . Composition des actifs au 31.03.22	70
4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	70
4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	71
4.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	71
4.4.5 . Performances	71
4.4.6 . Frais	73
4.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations	74
5 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI	75
5.1 . RAPPORT DE GESTION	75
5.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	75
5.1.2 . Cotation en bourse	75
5.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	75
5.1.4 . Gestion financière du portefeuille	76
5.1.5 . Distributeurs	76
5.1.6 . Indice et benchmark	76
5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	76
5.1.8 . Politique future	76
5.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement	77
5.1.10 . Affectations des résultats	77
5.2 . BILAN	78
5.3 . COMPTE DE RESULTATS	79
5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	80
5.4.1 . Composition des actifs au 31.03.22	80
5.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	81
5.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	82
5.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	82
5.4.5 . Performances	82
5.4.6 . Frais	84
5.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations	85

1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

26 février 2015

Conseil d'administration de la SICAV

Jacques BERGHMANS, Président et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Administrateur non exécutif

Olivier DE VINCK, Administrateur et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Dirigeant effectif

Olivier DEBROUX, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Dirigeant effectif

Eric VAN EYKEN, Directeur Général d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Administrateur non exécutif

Paul MESTAG, Administrateur indépendant

Personnes physiques chargées de la direction effective

Olivier DE VINCK, Administrateur et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg

Olivier DEBROUX, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

Société de gestion

SICAV qui a désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif :

Dénomination : TreeTop Asset Management S.A. (ou la "Société de gestion")

Forme juridique : Société anonyme de droit luxembourgeois agréée en qualité de société de gestion d'OPCVM par la Commission de Surveillance du Secteur Financier

Siège : rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxembourg – Luxembourg

Constitution : 21 mars 2005

Conseil d'administration :

Président :

Jacques BERGHMANS, dirigeant effectif

Administrateurs chargés de la direction effective :

Jacques BERGHMANS, dirigeant effectif

Olivier DE VINCK, dirigeant effectif

Administrateurs non-exécutifs :

Hubert D'ASEMBOURG, co-fondateur de TreeTop Asset Management S.A.

Henri DELWAIDE, Delwaide Avocats

PACEBO EUROPE Administration et Conseil, représentée par Patrice Crochet

Commissaire aux comptes de la société de gestion :

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

Capital souscrit et libéré : 4.800.560,00 euros

Commissaire

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL, représentée par Monsieur Maurice VROLIX, réviseur d'entreprises, Gateway building - Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem

Promoteur

TreeTop Asset Management S.A. société anonyme de droit luxembourgeois agréée en qualité de société de gestion d'OPCVM par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Le siège de TreeTop Asset Management S.A. est situé 12 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg.

Dépositaire

CACEIS BANK est une société anonyme de droit français au capital de 1.280.677.691,03 euros, dont le siège est sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722. CACEIS BANK agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, CACEIS BANK, Belgium Branch, située Avenue du Port 86C b315 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736.

Gestion financière du portefeuille

TreeTop Asset Management S.A., rue Eugène Ruppert, 12, 2453 Luxembourg.

TREETOP SICAV

Pour le compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index :

Délégation de la gestion des investissements par la Société de gestion à Amundi Asset Management.
Société anonyme de droit français, immatriculée au RCS de Paris sous le n° 437 574 452, et dont le siège est situé au 90, boulevard Pasteur 75015 Paris – France.
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le N° GP 04000036.

Gestion administrative et comptable

CACEIS BANK, Belgium Branch S.A., avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

Service financier

CACEIS BANK, Belgium Branch S.A., avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

Distributeur(s)

TreeTop Asset Management Belgium S.A., rue des Francs, 79, 1040 Bruxelles

Liste des compartiments et des classes d'action

TreeTop World ESG Leaders Equity Index – Classes A, AH, C, CH, I, IH, P et PH.

TreeTop Multi Strategies Balanced – Classes A, AD.

TreeTop Multi Strategies Dynamic – Classes A, AD.

TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI – Classes AD, PD.

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

1.2 . RAPPORT DE GESTION

1.2.1 . Informations aux actionnaires

Sources d'information

Sur demande, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel, le cas échéant, peuvent être obtenus, gratuitement, avant ou après la souscription des parts, auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch ou auprès du Distributeur.

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur le site internet de la société de gestion www.treetopam.com : le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts et le dernier rapport semestriel ou annuel paru.

Les frais courants et les taux de rotation du portefeuille pour les périodes antérieures peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch.

Les paiements aux actionnaires, les rachats et les conversions des parts sont effectués par l'intermédiaire du Distributeur. Toutes les informations concernant la SICAV qui doivent être publiées sont publiées dans les journaux L'Echo et De Tijd ou selon tout autre moyen de publication équivalent approuvé par la FSMA ou autorisé par les règles applicables.

Assemblée générale annuelle des participants

Le 3^{ème} mardi du mois de juillet à 15h30 au siège ou à l'adresse indiquée dans la convocation.

Autorité compétente

Autorité des services et marchés financiers (FSMA), rue du Congrès, 12-14, 1000 Bruxelles.

Le prospectus et les informations clés pour l'investisseur sont publiés après avoir été approuvés par la FSMA, conformément à l'article 60, § 1^{er} de la Loi 2012. Cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise. Le texte officiel des statuts a été déposé au greffe du tribunal de l'entreprise de Bruxelles.

Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire

Des explications supplémentaires sur la SICAV et ses compartiments peuvent être obtenues si nécessaire auprès du « Help desk clients » de TreeTop Asset Management Belgium au numéro de téléphone suivant +32 (0)2 613 15 59, chaque jour ouvrable bancaire en Belgique de 9h à 17h.

Informations requises en vertu de l'article 3:6 du Code des sociétés et des associations

Description des principaux risques auxquels est exposée la société

Tableau récapitulatif des risques jugés pertinents et significatifs, tels qu'évalués par le compartiment :

Type de risque	Définition succincte du risque	TreeTop World ESG Leaders Equity Index	TreeTop Multi Strategies Balanced	TreeTop Multi Strategies Dynamic	TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI
Risque de marché	Risque de chute de tout le marché ou d'une catégorie d'actifs pouvant affecter le prix et la valeur de l'actif en portefeuille et entraîner une baisse de la VNI	Fort	Fort	Fort	Fort
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou une contrepartie	Faible	Fort	Faible	Faible
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque de change	Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	Fort	Fort	Fort	Fort
Risque de conservation	Risque de perte des actifs détenus par un dépositaire ou un sous-dépositaire	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Faible	Faible	Faible	Moyen

TREETOP SICAV

Risque de performance	Risque pesant sur la performance	Fort	Fort	Fort	Fort
Risque de capital	Risque pesant sur le capital	Moyen	Moyen	Fort	Moyen
Risque de contrepartie	Risque de défaillance d'une contrepartie avec laquelle un instrument financier à terme a été traité pouvant entraîner une baisse de la VNI	Fort	Faible	Faible	Moyen
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation	Faible	Faible	Faible	Faible
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal	Faible	Moyen	Moyen	Moyen
Risque en matière de durabilité	Événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance (ESG) qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un ou plusieurs investissements détenus par le Compartiment.	Moyen	Moyen	Moyen	Moyen

Événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Rien à signaler.

Circonstances susceptibles d'influencer significativement le développement de la société

Rien à signaler.

Politique de rémunération

Cette politique de rémunération a été définie au regard de la stratégie économique, des objectifs, des valeurs et intérêts de la Société de gestion, des OPCVM gérés par la Société de gestion et de leurs actionnaires. L'objectif de cette politique est de ne pas encourager une prise de risque excessive en allant, notamment, à l'encontre du profil de risque des OPCVM gérés, et de prévenir certains conflits d'intérêts.

La Société de gestion a mis en place une politique de rémunération adaptée à son organisation et à ses activités.

Cette politique a pour objet d'encadrer les pratiques concernant les différentes rémunérations des salariés ayant un pouvoir décisionnaire, de contrôle ou de prise de risque au sein du groupe, et des administrateurs. En résumé, les rémunérations de ces personnes consistent en rémunérations fixes, avec en outre dans certains cas un bonus annuel encadré dans des fourchettes précises et dont le montant n'est pas lié aux performances des fonds gérés ou au volume des actifs gérés.

Par ailleurs, la Société de gestion a mis en place les mesures adéquates en vue de prévenir les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est adoptée et supervisée par le Conseil d'Administration de la Société de gestion dans sa fonction de supervision ; seuls les administrateurs non-exécutifs prennent alors part au vote des résolutions proposées en relation avec la politique de rémunération. La politique de rémunération fait l'objet d'une revue annuelle indépendante par la fonction d'audit interne de la Société de gestion.

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site du groupe TreeTop :

https://www.treetopam.com/sites/public/files/2020-08/TTAMSA_New-Remuneration-Policy_UCITS%20V_summary-FR.pdf ou gratuitement sur simple demande écrite auprès de la Société de gestion.

Par ailleurs, la rémunération de l'administrateur indépendant s'élève à 1.250€ par trimestre, soit 5.000€ par an.

Règlement EU 2015/2365 du Parlement Européen et du conseil du 25 novembre 2015 : transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

La SICAV n'envisage pas le recours au prêt d'instruments financiers.

Redemption Gates

Les cas de suspension du calcul de la VNI et/ou de l'émission/rachat/conversion des parts sont explicités à l'article 11 des statuts. La Société peut notamment suspendre une ou plusieurs demandes de souscription, de rachat ou de conversion conformément à l'article 195 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 et à l'article 11 des Statuts.

Conformément à l'article 11 des Statuts et à l'article 198/1 de l'Arrêté Royal 2012, la SICAV se réserve également la possibilité de modifier les modalités et conditions de rachat des actions du Compartiment, et de ne pas exécuter les ordres des participants sortants si les demandes de remboursement représentent, ensemble, au moins 5% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment, sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire publiée (Mécanisme de « Redemption Gates »).

En application de ce mécanisme de Redemption Gates, la suspension concerne uniquement la partie des demandes de rachat qui excède ce seuil et sera appliquée dans la même proportion à toutes les demandes de sortie affectées par le mécanisme. Cette décision de suspension sera publiée sur le site <http://www.treetopam.com/>.

TREETOP SICAV

La portion des demandes de rachat qui n'a pas été exécutée suite à la suspension partielle est reportée automatiquement à la prochaine date de clôture, sauf en cas de révocation de l'ordre de rachat par l'investisseur ou de nouvelle application du mécanisme. Une nouvelle décision de suspension des rachats est requise chaque fois que les conditions d'application de ce mécanisme sont remplies.

Les souscriptions, rachats ou conversions d'actions dont la demande est suspendue seront traités sur la base de la première valeur nette d'inventaire des actions déterminée après la suspension.

Une politique expliquant les conditions d'application de cette suspension liée à la mise en oeuvre de ce mécanisme de Redemption Gates, est disponible sur demande au siège social de la Société de gestion.

Dans le cas d'application de ce mécanisme pour la période sous revue, l'information sera reprise dans chaque compartiment concerné sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

Droit de vote

L'assemblée générale vote et délibère suivant le prescrit du Code des sociétés et des associations.

Sauf dans les cas prévus par la loi, les décisions sont prises, quel que soit le nombre de titres représentés à l'assemblée, à la majorité des voix.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées en désignant par écrit ou tout autre moyen de télécommunication une autre personne comme mandataire.

Les décisions concernant un compartiment déterminé seront, s'il n'en est pas disposé autrement par la loi ou les statuts, prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents et votants de ce compartiment.

1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés

Au cours de la période sous revue, le marché actions mondial représenté par le MSCI World All Countries a progressé de +13,28% en EUR, porté d'abord par les fondamentaux positifs de fin 2020, et en particulier le scénario de redressement économique rapide sur fond de vaccination généralisée, puis freiné par le risque inflationniste et la recrudescence du risque sanitaire.

Toutefois, nous pouvons noter la divergence marquée entre les marchés développés (+19,1%) et les marchés émergents (-5%), notamment la Chine (-27,6%). Les pays émergents auront souffert de la hausse du dollar, des annonces d'un moindre soutien de l'économie chinoise dès le premier trimestre et du durcissement réglementaire sans précédent en Chine.

Après une période en forte hausse, le risque inflationniste s'est matérialisé en avril suite à l'annonce de deux plans de relance massifs aux USA pour un total de 4 000 milliards \$, faisant planer le doute sur un possible resserrement monétaire. L'incertitude s'est finalement cristallisée autour de la propagation du variant delta en juin qui a déclenché une rotation du marché en faveur des valeurs défensives et des vecteurs « confinement » (plateformes digitales, livraisons à domicile), en remplacement des valeurs cycliques et à bêta élevé qui avaient tiré la hausse jusque-là.

Le coup d'arrêt est survenu en septembre lorsque les pénuries d'approvisionnement partout dans le monde, alimentant l'inflation, ont donné corps aux perspectives de réduction du montant des achats de dettes obligataires des banques centrales, provoquant une hausse de la volatilité et de l'aversion au risque. Le marché actions a alors connu sa plus lourde chute depuis mars 2020.

En dépit d'une reprise épidémique fin novembre entraînant de nouvelles restrictions sanitaires, le marché a rebondi au quatrième trimestre, porté par de très bonnes publications trimestrielles sur le 3^{ème} trimestre des entreprises européennes et américaines, ainsi que des nouvelles rassurantes concernant le variant « Omicron » jugé moins agressif que les précédents.

Dans ce contexte globalement haussier, la performance du marché mondial a été tirée par les valeurs à bêta élevé, les valeurs de momentum et les valeurs décotées ainsi que par les vecteurs inflation avec la surperformance des secteurs de l'énergie, de la finance et de la technologie.

Le ton des marchés a changé au cours de la nouvelle année (2022), la volatilité s'accroissant et les marchés mondiaux corrigeant au cours du trimestre. Jusqu'à présent, le sentiment du marché a été motivé par une prise de conscience accrue que l'inflation est plus enracinée que transitoire dans de nombreuses régions, ce qui a conduit les politiques de la banque centrale à devenir « Hawkish » dans le but de faire face à la hausse des prix de nombreux biens et services.

Autre conséquence majeure, d'importants conflits géopolitiques ont encore exacerbé l'incertitude du marché : les problèmes d'approvisionnement en composants et en produits et les déséquilibres entre l'offre et la demande de matières premières. Par exemple, les prix du pétrole Brent ont atteint des niveaux jamais vus depuis 2014, et les taux d'intérêt ont augmenté pour les obligations de la zone euro et les bons du Trésor américain. En outre, la crise russo-ukrainienne a soulevé de nouvelles questions concernant l'avenir de la sécurité énergétique et la délocalisation des chaînes d'approvisionnement. De nouveaux blocages en Chine en raison de nouvelles épidémies de COVID se sont également révélés perturbateurs.

En conséquence, le sentiment économique s'est détérioré à mesure que la probabilité d'une récession s'est amplifiée. Malgré ces facteurs, l'inflation demeure préoccupante et les banques centrales sont en voie de resserrer les conditions monétaires en augmentant les taux d'intérêt. La Réserve fédérale américaine a relevé son taux de prêt à court terme de 0,25 % lors de sa réunion de mars pour la première fois depuis 2018.

Dans cet environnement où le bruit des marchés a été élevé, la volatilité des actions a provoqué une divergence de performance entre les secteurs et les styles. L'inflation des prix des matières premières a entraîné des performances démesurées dans des secteurs tels que l'énergie et les matériaux, et l'atmosphère d'aversion au risque a soutenu les secteurs défensifs, notamment les services publics. Les secteurs les moins performants comprenaient la consommation discrétionnaire et l'industrie, car ces entreprises ont été touchées négativement par l'inflation et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement.

Source : Amundi Index & Smart Beta - Amundi Conservative Expertise



Treetop Sicav SA

Sicav de droit belge, catégorie OPCVM

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le
31 mars 2022 - Comptes annuels

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Treetop Sicav SA pour l'exercice clos le 31 mars 2022 - Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de Treetop Sicav SA (la « société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 20 juillet 2021, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 mars 2024. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Treetop Sicav SA durant 7 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 mars 2022, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 382 550 183,01 EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 26 447 137,60 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 mars 2022, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Un aperçu des fonds propres et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous.

Nom du compartiment	Devise	Fonds Propres	Résultats
TreeTop Multi Strategies Dynamic	EUR	45 762 684,69	782 458,76
TreeTop Multi Strategies Balanced	EUR	44 680 810,55	172 490,52
TreeTop Equity Global Leaders DBI-RDT	EUR	21 421 412,08	2 944 408,73
TreeTop World ESG Leaders Equity Index	EUR	270 685 275,69	22 547 779,59

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la société ni quant à l'efficacité ou l'efficience avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant 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 prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, 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 de la société 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 du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels 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 recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;

- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la société.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans ses aspects significatifs, le rapport de gestion, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.

Signé à Zaventem.

Le commissaire

Digitally signed by
Maurice Vrolix Signed By: Maurice Vrolix (Signature)
 Signing Time: 19-jul-2022 | 15:02 CEST

 **DocuSign** C: BE
 Issuer: Citizen CA

369AFC38DF0043E3AE273008EC2693FE

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL

Représentée par Maurice Vrolix

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

1.4 . BILAN GLOBALISE

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	382.550.183,01	304.849.608,54
I. Actifs immobilisés		-33.750,00
A. Frais d'établissement et d'organisation		-33.750,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments	366.971.553,74	291.358.948,02
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	255.660.459,28	197.123.896,10
b. OPC à nombre fixe de parts	109.526,50	100.728,90
D. Autres valeurs mobilières		1.068,77
E. OPC à nombre variable de parts	111.193.235,88	96.013.205,71
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-318.121,03	-2.243.303,95
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	326.453,11	363.352,49
IV. Créances et dettes à un an au plus	-103.563.425,12	-83.815.072,39
A. Créances		
a. Montants à recevoir	4.742.265,76	1.826.067,49
b. Avoirs fiscaux	206.878,53	144.827,57
c. Collatéral	340.000,00	2.080.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-2.116.447,85	-1.021.073,92
c. Emprunts (-)	-106.736.121,56	-86.844.893,53
V. Dépôts et liquidités	119.803.529,69	97.811.682,89
A. Avoirs bancaires à vue	12.037.620,59	9.258.279,69
C. Autres	107.765.909,10	88.553.403,20
VI. Comptes de régularisation	-661.475,30	-472.199,98
C. Charges à imputer (-)	-661.475,30	-472.199,98
TOTAL CAPITAUX PROPRES	382.550.183,01	304.849.608,54
A. Capital	346.457.886,26	213.707.482,07
B. Participations au résultat	3.912.572,07	4.435.476,03
C. Résultat reporté	5.732.587,08	-1.962.152,24
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	26.447.137,60	88.668.802,68
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	1.212.492,29	2.734.402,82
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	1.212.492,29	2.734.402,82
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	232.808.527,99	188.620.819,47
A. Contrats à terme achetés	232.808.527,99	186.543.851,47
B. Contrats à terme vendus		2.076.968,00

1.5 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	25.112.327,24	87.322.006,77
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	24.421.781,07	59.933.324,05
b. OPC à nombre fixe de parts	4.381,06	464,19
D. Autres valeurs mobilières	1.588,30	-24.988,22
E. OPC à nombre variable de parts	259.661,98	26.730.903,94
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	3.849,71	
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-1.771.197,36	2.648.126,24
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-5.301.724,67	-81.955,28
b. Autres positions et opérations de change	7.493.987,15	-1.883.868,15
II. Produits et charges des placements	3.716.633,71	2.702.151,06
A. Dividendes	4.224.810,67	3.079.535,70
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	1.313,42	2.529,16
C. Intérêts d'emprunts (-)	-39.997,29	-29.166,13
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-469.493,09	-350.747,67
III. Autres produits	69.368,07	57.942,69
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	60.693,73	56.295,07
B. Autres	8.674,34	1.647,62
IV. Coûts d'exploitation	-2.451.191,42	-1.413.297,84
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-100.540,57	-113.336,94
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-66.138,47	-40.345,69
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-648.391,28	-363.171,02
Part Cap (AH)	-565.683,76	-239.486,01
Part Cap (C)	-5.892,56	-3.335,15
Part Cap (CH)	-8.642,69	-4.933,60
Part Cap (I)	-25.718,84	-16.827,61
Part Cap (IH)	-34.356,18	-21.397,53
Part Cap (P)	-63.097,87	-30.741,99
Part Cap (PH)	-32.568,05	-19.221,47
Part Dis (AD)	-192.303,98	-91.822,98
Part Dis (PD)	-79.002,94	-11.564,94
b. Gestion administrative et comptable	-162.907,59	-111.276,72
c. Rémunération commerciale	-27.842,47	-7.500,00
E. Frais administratifs (-)	-8.263,98	-6.158,50
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-37.281,83	-96.548,09
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-5.388,72	-4.611,09
H. Services et biens divers (-)	-66.629,19	-50.884,61
J. Taxes		
Part Cap (A)	-111.789,66	-61.208,15
Part Cap (AH)	-111.447,63	-71.945,73
Part Cap (C)	-3.942,68	-3.022,42
Part Cap (CH)	-5.781,68	-4.698,72
Part Cap (I)	-1.441,33	13,78
Part Cap (IH)	-1.879,76	-1.114,17
Part Cap (P)	-13.053,39	-10.195,25
Part Cap (PH)	-6.837,44	-4.432,00
Part Dis (AD)	-23.795,74	-9.322,67
Part Dis (PD)	-4.858,68	-1.582,16

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
K. Autres charges (-)	-35.712,46	-12.626,41
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	1.334.810,36	1.346.795,91
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	26.447.137,60	88.668.802,68
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	26.447.137,60	88.668.802,68
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	36.092.296,75	91.142.126,47
a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	5.732.587,08	-1.962.152,24
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	26.447.137,60	88.668.802,68
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	3.912.572,07	4.435.476,03
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-26.242.058,40	-84.605.723,46
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-9.113.747,06	-5.732.587,08
IV. (Distribution des dividendes)	-736.491,29	-803.815,93

1.6 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.6.1 . Résumé des règles

Les règles d'évaluation ci-dessous ont été rédigées sur base de l'AR du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts. Plus particulièrement, les dispositions des articles 7 à 19 sont d'application.

Frais

Afin d'éviter des variations importantes de la valeur nette d'inventaire au moment de leur paiement, les charges à caractère recurrent sont provisionnées prorata temporis. Ce sont principalement les commissions et frais récurrents tels que mentionnés dans le prospectus (par exemple, la rémunération pour la gestion du portefeuille d'investissement, l'administration, le dépositaire, le commissaire, ...).

Les frais de constitution sont amortis sur une ou plusieurs années avec un maximum de 5 ans, selon la méthode linéaire.

Comptabilisation des achats et des ventes

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts d'organismes de placement collectif et instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur, sont, au moment de leur acquisition et de leur aliénation, enregistrés dans les comptes respectivement à leur prix d'achat et à leur prix de vente. Les frais accessoires, tels que les frais de transaction et de livraison, sont immédiatement mis à charge du compte de résultats.

Créances et dettes

Les créances et dettes à court terme ainsi que les placements à terme sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement du compartiment est principalement axée sur le placement de ses actifs dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, les placements sont évalués à leur juste valeur.

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

Les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire et les instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) sont évalués à leur juste valeur en respectant la hiérarchie suivante:

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus. Dans des cas exceptionnels, ces cours peuvent être indisponibles pour les obligations et pour d'autres titres de créance; le cours moyen sera alors utilisé et cette procédure sera mentionnée dans le rapport (semi-)annuel.

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

- Utilisation du prix de la transaction la plus récente, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.

- Utilisation d'autres techniques de valorisation qui doivent utiliser au maximum les données du marché, être conformes aux méthodes économiques habituellement utilisées et être régulièrement calibrées et testées quant à leur validité.

L'évaluation des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts non cotés est faite sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

Les réductions de valeur, moins-values et plus-values, qui proviennent des règles ci-dessus, sont imputées au compte de résultats dans le sous-poste concerné de la rubrique «I. réductions de valeur, moins-values et plus-values».

Des variations de valeur relatives à des obligations et autres titres de créance qui résultent de la comptabilisation prorata temporis des intérêts courus, sont imputées au compte de résultats comme éléments constitutifs du poste «II. Produits et charges des placements - B. Intérêts».

La juste valeur des instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) est portée dans les différents postes du bilan et hors bilan en fonction de l'instrument sous-jacent.

Les valeurs sous-jacentes (des contrats d'option et des warrants) et les montants notionnels (des contrats à terme et des contrats de swap) sont portés dans les postes hors bilan sous les rubriques concernées.

En cas d'exercice des contrats d'option et des warrants, les primes sont portées en majoration ou en réduction du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacents. Les paiements et recettes intermédiaires résultant de contrats de swap sont portés au compte de résultats dans le sous-poste «II. Produits et charges des placements - D. Contrats de swap».

Opérations en devises

Les éléments du patrimoine libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise du compartiment sur base du cours moyen du marché et le solde des écarts positifs et négatifs résultant de la conversion est imputé au compte de résultats dans la rubrique «I.H. Positions et opérations de change».

1.6.2 . Taux de change

	31.03.22			31.03.21		
1 EUR		1,4817	AUD		1,5431	AUD
		1,3898	CAD		1,4772	CAD
		1,0239	CHF		1,1062	CHF
		7,4385	DKK		7,4373	DKK
		0,8451	GBP		0,8519	GBP
		8,7136	HKD		9,1373	HKD
		3,5508	ILS		3,9193	ILS
		135,0479	JPY		129,8707	JPY
		9,7290	NOK		10,0328	NOK
		1,5997	NZD		1,6782	NZD
		10,3693	SEK		10,2443	SEK
		1,5058	SGD		1,5791	SGD
		1,1127	USD		1,1753	USD

2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX

2.1 . RAPPORT DE GESTION

2.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Période de souscription initiale : le 9 mars 2015.

Le prix de souscription initial est de 1.001,00 EUR.

2.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment consiste à répliquer, le plus fidèlement possible, dans le cadre d'une gestion passive, la performance de l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index, quelle que soit son évolution, positive ou négative.

Description de l'indice

L'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index (« l'Indice ») est un indice d'actions constitué des titres des sociétés présentant les meilleures notations (approche « Best-in-Class ») en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) parmi les sociétés constituant l'indice MSCI ACWI Index : un indice représentatif des titres de moyenne et grande capitalisation des 23 pays développés et de 26 pays émergents (« l'Indice Cadre »).

L'Indice est construit en appliquant aux sociétés qui composent l'Indice Cadre une combinaison d'exclusions de sociétés impliquées dans des activités sujettes à controverses et un processus de sélection des entreprises les plus avancées en matière ESG :

- les entreprises parties prenantes dans des activités en rapport avec l'alcool, les jeux de hasard, le tabac et les armes sont exclues de l'Indice ;
- les sociétés restantes sont alors évaluées par MSCI en fonction de leur capacité à gérer leurs risques et opportunités en matière ESG, et reçoivent une notation en matière environnementale, sociale et de gouvernance (« Notation ESG »). Cette Notation ESG prend en compte environ 35 problématiques ESG telles que (A) dans le domaine environnemental : l'empreinte carbone des produits, et l'utilisation de l'eau, (B) dans le domaine social : la sécurité et la santé au travail, la qualité et la sécurité des produits, et (C) dans le domaine de la gouvernance : la composition des conseils d'administration, le droit des actionnaires. L'Indice cible des pondérations sectorielles et régionales cohérentes avec celles de l'Indice Cadre afin de limiter le risque introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise donc à inclure les titres des entreprises ayant les Notations ESG les plus élevées représentant 50% de la Politique de placement du compartiment capitalisation boursière de chaque secteur et région de l'Indice Cadre.

Suite à ce processus de sélection, sur les 2.988 titres constituant l'Indice Cadre au 30 juin 2020, seuls 1.242 titres étaient représentés dans l'Indice.

La méthodologie de construction de l'indice, sa composition, les règles de révision et un complément d'information sur les composants de l'indice sont disponibles sur www.msci.com.

Compte tenu de l'objectif de suivi de l'Indice, et pour les raisons exposées dans la partie générale du prospectus (en particulier, en ce qui concerne ce compartiment, la diversification et la liquidité du portefeuille), la Société de gestion (ainsi que le Sous-gestionnaire du Portefeuille) n'évalue pas de façon spécifique les risques de la durabilité des investissements dans son processus d'investissement. Les risques de durabilité ne sont pris en compte que dans la mesure où ils le sont dans la construction de l'Indice comme indiqué ci-dessus.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012 pour les sociétés d'investissement répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Le compartiment pourra notamment détenir des actions de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux, warrants, certificats, Exchange Traded Funds (« ETF »), droits de souscription, fonds monétaires, liquidités ainsi que tout autre actif relatif à une opération sur titre (« OST ») des actions des sociétés des marchés développés et émergents.

Le compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC.

b) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le compartiment n'envisage pas le recours au prêt d'instruments financiers.

c) Stratégie de couverture du risque de change

Une couverture en change partielle sera mise en place pour les classes de parts « AH », « PH », « IH » et « CH »). Les frais et les bénéfices ou pertes inhérents aux opérations de couverture seront affectés aux classes de parts concernées.

Pour les autres classes de parts qui ne sont pas assorties d'une couverture du risque de change, les montants, en cas d'émission, de changement de compartiment, de rachat ou de distribution, seront calculés sur la base des taux de change en vigueur au moment de ces opérations.

La couverture de change consistera en l'utilisation de contrats de change Euro (EUR) contre les devises à couvrir suivantes :

- US Dollar (USD) ;
- Livre Sterling (GBP) ;
- Yen (JPY) ;
- Dollar canadien (CAD) ;
- Franc suisse (CHF) ;
- Dollar australien (AUD).

La couverture du risque de change, lorsqu'elle est prévue (parts « AH », « PH », « IH » et « CH ») sera partielle car seule l'exposition aux devises susvisées sera couverte. Cette exposition sera couverte à 100%, mais l'exposition aux autres devises ne sera pas couverte, même partiellement. Compte tenu de la composition de l'indice MSCI ACWI au 31 mai 2018 utilisé comme benchmark, ceci signifie que le risque de change sera couvert sur 76% du portefeuille. Dès lors que la composante « euro » de l'Indice représentera approximativement 10% du portefeuille, la partie du portefeuille non couverte contre le risque de change s'élèvera donc à environ 14%. Cette information est donnée à titre indicatif et peut évoluer dans le temps en fonction de la modification de la part que représentent les devises couvertes dans la composition de l'Indice.

Les contrats de change utilisés seront du type :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

La couverture du risque de change décrite ci-dessus impliquera un plus grand écart de suivi par rapport à l'Indice, que l'écart de suivi qui sera constaté pour les classes de parts ne faisant pas l'objet d'une telle couverture de change partielle.

Les frais liés à la couverture de change sont estimés à moins de 1,5bp par an.

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Contrats futures sur indices boursiers et actions des marchés développés et émergents en vue de la réalisation de l'objectif d'investissement.

A des fins de couverture du risque de change et dans les limites du point c) ci-dessus, des contrats de swap et forward de change sur les devises des actions composant l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index pourront être utilisés.

Dans le cadre de la gestion du risque de contrepartie résultant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC derivatives) la SICAV peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des espèces sous forme de dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois et libellés en EUR, USD, JPY, CAD, GBP ou CHF, à condition que : a) l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen; ou, b) si le siège statutaire de l'établissement de crédit n'est pas situé dans un Etat membre de l'Espace économique européen, cet établissement soit soumis à des règles prudentielles considérées par la FSMA comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire. Le montant du collatéral requis d'une contrepartie tient compte de la valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré avec cette contrepartie. La SICAV peut appliquer des décotes au collatéral reçu en garantie lorsque les espèces ou les dépôts sont dans une devise autre que la devise de la SICAV. Le collatéral en espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat de haute qualité, ou en OPCVM monétaires court terme.

e) Suivi d'indice

Le compartiment a pour objet de reproduire la composition d'un indice d'actions au sens de l'article 63 de l'Arrêté Royal 2012. Si l'indice ne satisfait plus aux conditions fixées par l'arrêté royal précité, il sera remplacé par un indice analogue tel que par exemple, l'indice FTSE Developed ESG.

L'exposition à l'indice sera obtenue par le biais d'une réplique physique avec un investissement direct dans tous les composants de l'Indice. Cette réplique pourra engendrer des coûts d'opérations de portefeuille ayant un impact sur les rendements, susceptible d'être important. Toutefois, afin de traiter les entrées et sorties et aussi les éventuelles spécificités des marchés actions locaux (accès au marché, liquidité, exigences fiscales locales, etc.), la Société de gestion sera en mesure de combiner la réplique physique avec la réplique synthétique par le biais d'autres OPC, y compris des Exchange Traded Funds, et d'instruments dérivés, tels qu'entre autres des contrats Futures sur indices boursiers ou sur actions. Quelle que soit la méthode de réplique choisie, le compartiment conservera en permanence une exposition totale à l'Indice. En cas de réplique synthétique de l'Indice, le risque de contrepartie sera accru.

Le compartiment peut, conformément à l'article 63 susvisé de l'Arrêté Royal 2012, placer 20% au maximum de ses actifs dans des actions et/ou titres de créance émis par une même entité, cette limite pouvant être portée à 35% maximum pour une seule entité émettrice lorsque cela se révèle justifié par des conditions exceptionnelles sur le marché, notamment sur des marchés réglementés où certaines valeurs mobilières ou certains instruments du marché monétaire sont largement dominants.

f) Emprunts d'espèces

Le compartiment peut procéder à des emprunts à concurrence de 10% de ses actifs nets, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts à court terme.

g) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Le compartiment est un produit qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 de SFDR puisqu'il réplique l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index. Comme indiqué dans la description de l'Indice, l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index est un indice d'actions constitué des titres des sociétés présentant les meilleures notations (approche « Best-in-Class ») en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) parmi les sociétés constituant l'indice MSCI ACWI Index. Pour plus de détails sur la méthodologie suivie par l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index et sur sa réplique par le compartiment, en ce compris les déviations acceptées, cf. les informations ci-dessus.

2.1.4 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

2.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

2.1.6 . Indice et benchmark

Du lancement jusqu'au 25/01/2021, l'indice de référence était le MSCI ACWI Index net dividendes réinvestis en EUR (ticker Bloomberg : NDEEWNR). Depuis le 26/01/2021, l'indice de référence est le MSCI ACWI ESG Leaders Index net dividendes réinvestis en EUR (ticker Bloomberg : NE703303). Les performances réalisées avant cette date l'ont été dans des conditions qui n'existent plus. La méthodologie complète de construction de l'Indice est disponible sur le site internet de MSCI : www.msci.com.

L'Indice est un indice d'actions calculé et publié par le fournisseur d'indices international MSCI (« MSCI »). Les actions entrant dans la composition de l'Indice MSCI ACWI ESG Leaders Index font partie des valeurs les plus importantes des marchés d'actions des pays développés et des pays émergents. Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment.

MSCI est un administrateur d'indices agréé et repris dans la liste des administrateurs d'indices agréées ou enregistrés publiée par l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) conformément à l'article 36 du Règlement (UE) 2016/1011 du parlement européen et du conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du conseil du 08 juin 2016, la société de gestion dispose d'une procédure de suivi de l'indice de référence utilisé décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou cessation de fourniture de cet indice. Cette procédure peut être obtenue sur demande écrite auprès de la société de gestion.

Tracking error

La tracking-error est la volatilité annualisée des différences entre les rendements de la part de référence et de l'indice suivi. Cet indicateur mesure le risque qu'ont les performances de la part de référence de s'éloigner de celles de son indice de référence.

- Classe « I » (BE6275994943) : 0,54%

2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Depuis le lancement du compartiment, les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir la réplique, le plus fidèlement possible, de l'Indice. Une part des investissements représentant entre 8 et 10% de l'actif total a été réalisée sur AMUNDI MSCI EM ESG LEADERS ETF afin d'exposer le compartiment aux marchés émergents dans les mêmes proportions que le benchmark. Afin de répliquer l'allocation sur les pays émergents, cette position est complétée par des futures MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS à hauteur de 2% environ.

Des opérations de changes à terme ont également été initiées pour piloter la couverture des principales devises.

2.1.8 . Politique future

La politique future du compartiment consistera à initier toutes opérations nécessaires à la réalisation de l'objectif de gestion.

2.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

Un indicateur synthétique de risque et de rendement («SRRI») est calculé conformément aux dispositions du Règlement n° 583/2010/UE de la Commission européenne du 1^{er} juillet 2010.

La classe de risque initiale pour le compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index est 5.

La classe de risque actuelle pour toutes les classes est 6.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement du compartiment. Il fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, ne constituent pas toujours une indication fiable du profil de risque futur.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles.

Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

2.2 . BILAN

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	270.685.275,69	213.292.414,30
I. Actifs immobilisés		-11.250,00
A. Frais d'établissement et d'organisation		-11.250,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments	257.816.776,24	202.496.756,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	234.597.493,78	185.186.312,47
b. OPC à nombre fixe de parts	109.526,50	100.728,90
D. Autres valeurs mobilières		1.068,76
E. OPC à nombre variable de parts	23.101.423,88	19.088.597,33
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-318.121,03	-2.243.303,95
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	326.453,11	363.352,49
IV. Créances et dettes à un an au plus	-103.770.939,10	-83.798.290,14
A. Créances		
a. Montants à recevoir	4.525.459,80	986.548,38
b. Avoirs fiscaux	204.271,05	144.539,73
c. Collatéral	340.000,00	2.080.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-2.104.548,39	-164.484,72
c. Emprunts (-)	-106.736.121,56	-86.844.893,53
V. Dépôts et liquidités	117.080.470,87	94.927.862,49
A. Avoirs bancaires à vue	9.314.561,77	6.374.459,29
C. Autres	107.765.909,10	88.553.403,20
VI. Comptes de régularisation	-441.032,32	-322.664,05
C. Charges à imputer (-)	-441.032,32	-322.664,05
TOTAL CAPITAUX PROPRES	270.685.275,69	213.292.414,30
A. Capital	245.786.712,78	144.011.119,43
B. Participations au résultat	2.350.783,32	1.117.802,95
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	22.547.779,59	68.163.491,92
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	1.212.492,29	2.734.402,82
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	1.212.492,29	2.734.402,82
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	232.808.527,99	188.620.819,47
A. Contrats à terme achetés	232.808.527,99	186.543.851,47
B. Contrats à terme vendus		2.076.968,00

2.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	20.682.638,97	66.403.775,20
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	22.358.712,70	59.636.152,98
b. OPC à nombre fixe de parts	4.381,06	464,19
D. Autres valeurs mobilières	1.588,30	-24.988,22
E. OPC à nombre variable de parts	-1.201.126,31	6.332.158,50
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur taux d'intérêt		
ii. Contrats à terme	3.849,71	
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-1.771.197,36	2.648.126,24
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-5.301.724,67	-81.955,28
b. Autres positions et opérations de change	6.588.155,54	-2.106.183,21
II. Produits et charges des placements	3.532.163,28	2.693.572,17
A. Dividendes	3.980.764,57	3.042.399,56
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	1.313,42	2.529,16
C. Intérêts d'emprunts (-)	-15.272,39	-7.096,11
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-434.642,32	-344.260,44
III. Autres produits	61.180,97	57.215,27
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	60.693,73	56.295,07
B. Autres	487,24	920,20
IV. Coûts d'exploitation	-1.728.203,63	-991.070,72
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-72.360,69	-96.420,49
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-49.692,45	-35.133,42
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-414.388,70	-194.175,71
Part Cap (AH)	-565.683,76	-239.486,01
Part Cap (C)	-5.892,56	-3.335,15
Part Cap (CH)	-8.642,69	-4.933,60
Part Cap (I)	-25.718,84	-16.827,61
Part Cap (IH)	-34.356,18	-21.397,53
Part Cap (P)	-63.097,87	-30.741,99
Part Cap (PH)	-32.568,05	-19.221,47
b. Gestion administrative et comptable	-110.501,33	-76.418,13
c. Rémunération commerciale	-27.842,47	-7.500,00
E. Frais administratifs (-)	-2.066,00	-2.052,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-34.304,83	-59.987,43
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-3.776,46	-3.334,74
H. Services et biens divers (-)	-23.430,52	-27.090,92
J. Taxes		
Part Cap (A)	-90.352,14	-50.697,35
Part Cap (AH)	-111.447,63	-71.945,73
Part Cap (C)	-3.942,68	-3.022,42
Part Cap (CH)	-5.781,68	-4.698,72
Part Cap (I)	-1.441,33	13,78
Part Cap (IH)	-1.879,76	-1.114,17
Part Cap (P)	-13.053,39	-10.195,25
Part Cap (PH)	-6.837,44	-4.432,00
K. Autres charges (-)	-19.144,18	-6.921,82
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	1.865.140,62	1.759.716,72
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	22.547.779,59	68.163.491,92
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	22.547.779,59	68.163.491,92

SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

I. Bénéfice (Perte) à affecter

b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter

c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)

II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital

Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
24.898.562,91	69.281.294,87
22.547.779,59	68.163.491,92
2.350.783,32	1.117.802,95
-24.898.562,91	-69.281.294,87

2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1 . Composition des actifs au 31.03.22

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR	428.670	EUR	53,89	23.101.326,37	2,67%	8,96%	8,54%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				23.101.326,37		8,96%	8,54%
OPC-Actions				23.101.326,37		8,96%	8,54%
AMUNDI TRESO EONIA ISR P	1	EUR	97,51	97,51	0,00%	0,00%	0,00%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				97,51			
OPC-Monétaires				97,51		0,00%	0,00%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				23.101.423,88		8,96%	8,54%
3M CO	5.110	USD	148,88	683.752,12		0,27%	0,25%
ABIOMED INC	367	USD	331,24	109.257,25		0,04%	0,04%
ACTIVISION BLIZZARD	7.185	USD	80,11	517.314,83		0,20%	0,19%
ADOBE INC	4.200	USD	455,62	1.719.861,59		0,67%	0,64%
ADVANCE AUTO PARTS	552	USD	206,96	102.675,52		0,04%	0,04%
AFLAC INC	5.525	USD	64,39	319.736,44		0,12%	0,12%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.515	USD	132,33	299.114,68		0,12%	0,11%
ALIGN TECHNOLOGY INC	610	USD	436,00	239.032,94		0,09%	0,09%
ALLSTATE CORP	2.544	USD	138,51	316.693,87		0,12%	0,12%
ALLY FINANCIAL INC	3.045	USD	43,48	118.992,14		0,05%	0,04%
ALPHABET -C-	2.559	USD	2.792,99	6.423.638,53		2,49%	2,37%
ALPHABET INC	2.651	USD	2.781,35	6.626.844,78		2,57%	2,45%
AMERCO	83	USD	596,94	44.529,74		0,02%	0,02%
AMERICAN EXPRESS	5.764	USD	187,00	968.739,50		0,38%	0,36%
AMERICAN INTL	7.243	USD	62,77	408.612,87		0,16%	0,15%
AMERICAN TOWER CORP	3.950	USD	251,22	891.851,89		0,35%	0,33%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.476	USD	165,53	219.585,93		0,09%	0,08%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980	USD	300,36	264.551,12		0,10%	0,10%
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.855	USD	154,71	257.931,11		0,10%	0,10%
AMGEN INC	4.878	USD	241,82	1.060.169,83		0,41%	0,39%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	11.812	USD	7,04	74.737,32		0,03%	0,03%
ANSYS INC	733	USD	317,65	209.263,87		0,08%	0,08%
APPLIED MATERIALS IN	7.639	USD	131,80	904.884,91		0,35%	0,33%
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272	USD	51,13	150.359,38		0,06%	0,06%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.565	USD	174,60	245.583,97		0,10%	0,09%
ASSURANT INC	489	USD	181,83	79.912,70		0,03%	0,03%
ATMOS ENERGY CORP	1.079	USD	119,49	115.876,25		0,04%	0,04%
AUTODESK INC	1.785	USD	214,35	343.877,01		0,13%	0,13%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.615	USD	227,54	739.277,49		0,29%	0,27%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	5.581	USD	36,41	182.630,85		0,07%	0,07%
BALL CORP	2.660	USD	90,00	215.162,00		0,08%	0,08%
BANK OF NY MELLON	6.781	USD	49,63	302.468,01		0,12%	0,11%
BAXTER INTERNATIONAL INC	4.266	USD	77,54	297.295,32		0,12%	0,11%
BEST BUY CO INC	1.894	USD	90,90	154.733,83		0,06%	0,06%
BIOGEN IDEC INC	1.289	USD	210,60	243.979,15		0,09%	0,09%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.477	USD	77,10	102.347,28		0,04%	0,04%
BIO-TECHNE CORP	328	USD	433,04	127.656,60		0,05%	0,05%
BLACKROCK INC	1.326	USD	764,17	910.699,16		0,35%	0,34%
BOOKING HLDG	355	USD	2.348,45	749.292,01		0,29%	0,28%
BORGWARNER INC	3.375	USD	38,90	117.995,33		0,05%	0,04%
BOSTON PROPERTIES INC	1.203	USD	128,80	139.258,89		0,05%	0,05%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.924	USD	73,03	1.242.097,44		0,48%	0,46%
BURLINGTON STORES INC	539	USD	182,17	88.248,44		0,03%	0,03%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.737	USD	107,71	168.150,16		0,07%	0,06%
CABLE ONE	18	USD	1.464,24	23.687,88		0,01%	0,01%
CADENCE DES	2.271	USD	164,46	335.674,88		0,13%	0,12%
CAMPBELL SO	2.818	USD	44,57	112.882,09		0,04%	0,04%
CARDINAL HEALTH	2.480	USD	56,70	126.379,36		0,05%	0,05%
CARMAX INC	2.156	USD	96,48	186.950,87		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CATALENT	1.438	USD	110,90	143.328,27		0,06%	0,05%
CATERPILLAR - REGISTERED	4.766	USD	222,82	954.442,21		0,37%	0,35%
CBOE HOLDINGS INC	724	USD	114,42	74.452,95		0,03%	0,03%
CBRE GROUP	2.731	USD	91,52	224.635,89		0,09%	0,08%
CENTENE CORP	4.720	USD	84,19	357.144,47		0,14%	0,13%
CERNER CORP	2.487	USD	93,56	209.125,71		0,08%	0,08%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	13.684	USD	84,31	1.036.892,14		0,40%	0,38%
CHENIERE ENERGY INC	2.082	USD	138,65	259.443,04		0,10%	0,10%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.991	USD	239,61	644.114,06		0,25%	0,24%
CISCO SYSTEMS INC	38.760	USD	55,76	1.942.441,56		0,75%	0,72%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.476	USD	45,33	141.614,24		0,05%	0,05%
CITRIX SYSTEMS	1.449	USD	100,90	131.401,70		0,05%	0,05%
CLOROX CO	1.028	USD	139,03	128.452,65		0,05%	0,05%
CME GROUP -A-	3.106	USD	237,86	663.994,21		0,26%	0,25%
COCA-COLA CO	37.037	USD	62,00	2.063.806,23		0,80%	0,76%
COGNEX CORP	1.528	USD	77,15	105.949,94		0,04%	0,04%
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.784	USD	75,83	462.347,30		0,18%	0,17%
CONAGRA BRANDS INC	4.127	USD	33,57	124.516,60		0,05%	0,05%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.724	USD	94,68	231.796,45		0,09%	0,09%
COPART INC	1.721	USD	125,47	194.071,69		0,08%	0,07%
CROWN CASTLE REIT	3.643	USD	184,60	604.410,91		0,23%	0,22%
CSX CORP	18.693	USD	37,45	629.176,16		0,24%	0,23%
CUMMINS - REGISTERED	1.203	USD	205,11	221.765,45		0,09%	0,08%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.059	USD	132,95	126.539,39		0,05%	0,05%
DAVITA	1.172	USD	113,11	119.143,41		0,05%	0,04%
DEERE AND CO	2.787	USD	415,46	1.040.657,01		0,40%	0,38%
DELTA AIR LINES	605	USD	39,57	21.516,07		0,01%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000	USD	49,22	44.236,73		0,02%	0,02%
DEXCOM INC	780	USD	511,60	358.646,47		0,14%	0,13%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.496	USD	110,19	247.188,46		0,10%	0,09%
DISCOVERY-A	1.305	USD	24,92	29.228,06		0,01%	0,01%
DISCOVERY C	3.932	USD	24,97	88.241,62		0,03%	0,03%
DOMINO PIZZA INC	320	USD	407,01	117.056,76		0,05%	0,04%
DOVER CORP	1.683	USD	156,90	237.327,73		0,09%	0,09%
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	4.545	USD	73,58	300.562,71		0,12%	0,11%
EBAY INC	5.700	USD	57,26	293.337,53		0,11%	0,11%
ECOLAB INC	2.577	USD	176,56	408.929,24		0,16%	0,15%
EDISON INTERNATIONAL	3.081	USD	70,10	194.111,45		0,08%	0,07%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5.247	USD	117,72	555.140,29		0,22%	0,21%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352	USD	126,51	267.425,98		0,10%	0,10%
ELI LILLY & CO	7.353	USD	286,37	1.892.489,65		0,73%	0,70%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	3.032	USD	89,92	245.034,32		0,10%	0,09%
EQUINIX INC	721	USD	741,62	480.571,63		0,19%	0,18%
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.331	USD	30,91	148.097,97		0,06%	0,05%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	2.218	USD	272,32	542.853,33		0,21%	0,20%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	88,19	221.218,07		0,09%	0,08%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585	USD	103,16	146.954,21		0,06%	0,05%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	320	USD	434,15	124.862,27		0,05%	0,05%
FASTENAL CO	4.672	USD	59,40	249.419,67		0,10%	0,09%
FIRST REPUBLIC BANK	1.416	USD	162,10	206.294,52		0,08%	0,08%
FORTIVE CORP	2.711	USD	60,93	148.457,49		0,06%	0,05%
FORTUNE BRANDS	948	USD	74,28	63.288,04		0,02%	0,02%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090	USD	27,92	27.351,64		0,01%	0,01%
GENERAC HOLDINGS INC	531	USD	297,26	141.864,07		0,06%	0,05%
GENERAL MILLS INC	4.976	USD	67,72	302.857,79		0,12%	0,11%
GENUINE PARTS CO	1.868	USD	126,02	211.571,80		0,08%	0,08%
GILEAD SCIENCES INC	12.215	USD	59,45	652.659,64		0,25%	0,24%
HASBRO INC	800	USD	81,92	58.900,82		0,02%	0,02%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	2.332	USD	250,62	525.273,75		0,20%	0,19%
HCP - REGISTERED SHS	6.533	USD	34,33	201.570,93		0,08%	0,07%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	2.984	USD	151,74	406.949,32		0,16%	0,15%
HOLOGIC INC	2.109	USD	76,82	145.610,37		0,06%	0,05%
HOME DEPOT INC	9.025	USD	299,33	2.427.945,22		0,94%	0,90%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	51,54	174.864,96		0,07%	0,06%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	9.462	USD	19,43	165.233,15		0,06%	0,06%
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	3.323	USD	35,94	107.337,10		0,04%	0,04%
HP ENTERPRISE CO	10.474	USD	16,71	157.300,62		0,06%	0,06%
HP INC	11.647	USD	36,30	379.981,22		0,15%	0,14%
HUMANA INC	1.078	USD	435,17	421.617,99		0,16%	0,16%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HUNTINGTON BANCSHARES INC	17.894	USD	14,62	235.123,61		0,09%	0,09%
IBM CORP	8.237	USD	130,02	962.544,14		0,37%	0,36%
IDEX CORP	641	USD	191,73	110.456,06		0,04%	0,04%
IDEXX LABS CORP	693	USD	547,06	340.729,41		0,13%	0,13%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.666	USD	209,40	501.739,45		0,19%	0,19%
ILLUMINA	1.232	USD	349,40	386.878,89		0,15%	0,14%
INSULET	558	USD	266,39	133.596,03		0,05%	0,05%
INTEL CORP	35.468	USD	49,56	1.579.826,61		0,61%	0,58%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4.792	USD	132,12	569.019,04		0,22%	0,21%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.154	USD	46,15	130.820,20		0,05%	0,05%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300	USD	35,45	105.140,88		0,04%	0,04%
INTL FLAVORS & FRAG	2.101	USD	131,33	247.988,43		0,10%	0,09%
INTUIT	2.313	USD	480,84	999.580,21		0,39%	0,37%
J M SMUCKER	926	USD	135,41	112.694,61		0,04%	0,04%
JOHNSON & JOHNSON	23.749	USD	177,23	3.782.892,44		1,47%	1,40%
KELLOG	2.095	USD	64,49	121.427,72		0,05%	0,04%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	5.943	USD	37,90	202.435,36		0,08%	0,07%
KEYCORP	7.303	USD	22,38	146.893,58		0,06%	0,05%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.527	USD	157,97	216.797,91		0,08%	0,08%
KIMBERLY-CLARK CORP	2.778	USD	123,16	307.498,75		0,12%	0,11%
KROGER CO	6.106	USD	57,37	314.835,05		0,12%	0,12%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	793	USD	263,66	187.913,88		0,07%	0,07%
LAM RESEARC	1.186	USD	537,61	573.051,24		0,22%	0,21%
LENNOX INTL	494	USD	257,86	114.485,99		0,04%	0,04%
LINCOLN NATIONAL CORP	1.484	USD	65,36	87.174,08		0,03%	0,03%
LKQ CORP	2.376	USD	45,41	96.970,44		0,04%	0,04%
LOEWS CORP	1.917	USD	64,82	111.679,27		0,04%	0,04%
LOWE'S CO INC	6.155	USD	202,19	1.118.482,41		0,43%	0,41%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.007	USD	365,23	330.550,14		0,13%	0,12%
M&T BANK CORPORATION	1.045	USD	169,50	159.194,27		0,06%	0,06%
MARATHON PETROLEUM	5.300	USD	85,50	407.270,93		0,16%	0,15%
MARKETAXESS HOLDING INC	425	USD	340,20	129.946,52		0,05%	0,05%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	4.873	USD	170,42	746.377,26		0,29%	0,28%
MASCO CORP	2.130	USD	51,00	97.631,78		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	7.644	USD	357,38	2.455.230,95		0,95%	0,91%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.019	USD	99,80	181.095,76		0,07%	0,07%
MCDONALD'S CORP	6.544	USD	247,28	1.454.365,99		0,56%	0,54%
MERCADOLIBRE	364	USD	1.189,48	389.134,70		0,15%	0,14%
MERCK & CO INC	22.096	USD	82,05	1.629.422,37		0,63%	0,60%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	195	USD	1.373,19	240.661,53		0,09%	0,09%
MICROSOFT CORP	63.405	USD	308,31	17.569.222,62		6,81%	6,49%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500	USD	124,20	55.812,70		0,02%	0,02%
MOODY S CORP	1.692	USD	337,41	513.097,31		0,20%	0,19%
MORGAN STANLEY	11.923	USD	87,40	936.566,04		0,36%	0,35%
MOSAIC	3.201	USD	66,50	191.314,88		0,07%	0,07%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.428	USD	242,20	310.844,92		0,12%	0,11%
NASDAQ INC	970	USD	178,20	155.353,44		0,06%	0,06%
NEWELL BRANDS	1.883	USD	21,41	36.233,34		0,01%	0,01%
NEWMONT CORPORATION	6.541	USD	79,45	467.067,32		0,18%	0,17%
NIKE INC	11.537	USD	134,56	1.395.244,43		0,54%	0,52%
NORFOLK SOUTHERN	2.078	USD	285,22	532.680,68		0,21%	0,20%
NORTHERN TRUST CORP	1.610	USD	116,45	168.502,67		0,07%	0,06%
NVIDIA	21.891	USD	272,86	5.368.425,17		2,08%	1,98%
NVR INC	43	USD	4.467,27	172.644,24		0,07%	0,06%
OKTA -A-	1.443	USD	150,96	195.780,60		0,08%	0,07%
OMNICOM GROUP INC	1.749	USD	84,88	133.424,81		0,05%	0,05%
ONEOK INC (NEW)	3.618	USD	70,63	229.667,32		0,09%	0,08%
OWENS CORNING SHS	1.582	USD	91,50	130.097,51		0,05%	0,05%
PACCAR INC	2.819	USD	88,07	223.133,36		0,09%	0,08%
PEPSICO INC	11.986	USD	167,38	1.803.097,72		0,70%	0,67%
PHILLIPS 66	3.557	USD	86,39	276.177,80		0,11%	0,10%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.025	USD	184,45	667.245,99		0,26%	0,25%
POOL CORP	340	USD	422,85	129.213,14		0,05%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	1.922	USD	131,07	226.411,31		0,09%	0,08%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.303	USD	73,41	151.946,46		0,06%	0,06%
PROCTER AND GAMBLE CO	21.013	USD	152,80	2.885.711,05		1,12%	1,07%
PROGRESSIVE CORP	5.849	USD	113,99	599.224,83		0,23%	0,22%
PROLOGIS	7.041	USD	161,48	1.021.867,33		0,40%	0,38%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.217	USD	118,17	341.664,40		0,13%	0,13%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
QUEST DIAGNOSTICS	1.094	USD	136,86	134.565,98		0,05%	0,05%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.570	USD	109,91	155.088,03		0,06%	0,06%
REGIONS FINANCIAL CORP	7.820	USD	22,26	156.449,20		0,06%	0,06%
RESMED	1.180	USD	242,51	257.189,41		0,10%	0,09%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900	USD	114,18	92.357,88		0,04%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	986	USD	280,03	248.154,93		0,10%	0,09%
ROPER TECHNOLOGIES	1.084	USD	472,23	460.070,39		0,18%	0,17%
S&P GLOBAL INC	3.123	USD	410,18	1.151.298,38		0,45%	0,43%
SALESFORCE INC	8.893	USD	212,32	1.696.995,25		0,66%	0,63%
SEMPRA ENERGY	3.308	USD	168,12	499.834,59		0,19%	0,18%
SHERWIN WILLIAMS CO	2.146	USD	249,62	481.449,26		0,19%	0,18%
SNAP ON INC	727	USD	205,48	134.259,61		0,05%	0,05%
STANLEY BLACK & DECKER INC	1.301	USD	139,79	163.453,73		0,06%	0,06%
STARBUCKS CORP	10.744	USD	90,97	878.426,89		0,34%	0,32%
STATE STREET CORP	2.870	USD	87,12	224.719,72		0,09%	0,08%
STEEL DYNAMICS	1.675	USD	83,43	125.596,77		0,05%	0,05%
SVB FINANCIAL GROUP	583	USD	559,45	293.137,42		0,11%	0,11%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	973	USD	153,74	134.443,91		0,05%	0,05%
TARGET CORP	4.176	USD	212,22	796.504,49		0,31%	0,29%
TELADOC HEALTH	932	USD	72,13	60.418,96		0,02%	0,02%
TELEDYNE TECHNOLOGIES	471	USD	472,63	200.070,76		0,08%	0,07%
TELEFLEX INC	394	USD	354,83	125.648,69		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	7.526	USD	1.077,60	7.288.920,68		2,83%	2,69%
TEXAS INSTRUMENTS INC	8.599	USD	183,48	1.418.006,13		0,55%	0,52%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.917	USD	71,81	188.262,05		0,07%	0,07%
THERMO FISHER SCIEN SHS	3.461	USD	590,65	1.837.271,06		0,71%	0,68%
THE WESTERN UNION COMPANY	6.024	USD	18,74	101.460,26		0,04%	0,04%
TJX COS INC	10.234	USD	60,58	557.206,42		0,22%	0,21%
TRACTOR SUPPLY CO	982	USD	233,37	205.967,14		0,08%	0,08%
TRAVELERS COS INC/THE	2.062	USD	182,73	338.641,32		0,13%	0,13%
TRIMBLE	2.038	USD	72,14	132.136,18		0,05%	0,05%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.925	USD	151,19	261.574,39		0,10%	0,10%
TRUIST FINANCIAL CORP	12.766	USD	56,70	650.547,97		0,25%	0,24%
UGI CORP	1.696	USD	36,22	55.209,74		0,02%	0,02%
UNION PACIFIC CORP	5.658	USD	273,21	1.389.315,76		0,54%	0,51%
UNITED PARCEL SERVICE INC	6.818	USD	214,46	1.314.149,36		0,51%	0,49%
UNITED RENTALS INC	587	USD	355,21	187.397,90		0,07%	0,07%
US BANCORP	13.639	USD	53,15	651.519,21		0,25%	0,24%
VAIL RESORTS INC	276	USD	260,27	64.561,65		0,03%	0,02%
VALERO ENERGY CORP	3.321	USD	101,54	303.073,15		0,12%	0,11%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38.177	USD	50,94	1.747.841,98		0,68%	0,65%
VERTEX PHAR	2.121	USD	260,97	497.476,63		0,19%	0,18%
VF REGISTERED	2.698	USD	56,86	137.876,49		0,05%	0,05%
VISA INC	15.140	USD	221,77	3.017.658,56		1,17%	1,11%
WALT DISNEY CO	15.561	USD	137,16	1.918.255,30		0,74%	0,71%
WASTE MANAGEMENT	3.574	USD	158,50	509.125,96		0,20%	0,19%
WATERS	780	USD	310,39	217.592,41		0,08%	0,08%
WELLTOWER INC	4.605	USD	96,14	397.901,14		0,15%	0,15%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	601	USD	410,71	221.845,78		0,09%	0,08%
WEYERHAEUSER CO	6.078	USD	37,90	207.033,84		0,08%	0,08%
WILLIAMS COS INC	9.884	USD	33,41	296.790,94		0,12%	0,11%
WMWARE	1.814	USD	113,87	185.647,04		0,07%	0,07%
WORKDAY -A-	1.520	USD	239,46	327.128,21		0,13%	0,12%
WW GRAINGER INC	371	USD	515,79	171.984,08		0,07%	0,06%
XYLEM INC	1.466	USD	85,26	112.336,46		0,04%	0,04%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	452	USD	413,70	168.060,40		0,07%	0,06%
ZOETIS INC -A-	4.031	USD	188,59	683.239,37		0,27%	0,25%
ETATS-UNIS				152.401.673,92		59,11%	56,30%
AEON CO LTD	7.400	JPY	2.609,50	142.988,52		0,06%	0,05%
AJINOMOTO CO INC	6.500	JPY	3.475,00	167.255,47		0,06%	0,06%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187	JPY	1.062,50	64.411,87		0,02%	0,02%
ASTELLAS PHARMA	15.200	JPY	1.911,00	215.088,13		0,08%	0,08%
BRIDGESTONE CORP	5.869	JPY	4.758,00	206.776,28		0,08%	0,08%
CAPCOM CO LTD	1.800	JPY	2.968,00	39.559,30		0,02%	0,01%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.704	JPY	15.965,00	201.442,30		0,08%	0,07%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	6.600	JPY	4.097,00	200.226,73		0,08%	0,07%
CYBER AGENT	4.000	JPY	1.526,00	45.198,78		0,02%	0,02%
DAIFUKU CO	1.300	JPY	8.790,00	84.614,42		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	8.606	JPY	2.499,00	159.250,12		0,06%	0,06%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.400	JPY	22.410,00	398.258,69		0,15%	0,15%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.200	JPY	2.878,00	25.573,15		0,01%	0,01%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	3.201,00	158.808,10		0,06%	0,06%
DENSO CORP	3.900	JPY	7.860,00	226.986,13		0,09%	0,08%
DON QUIJOTE HLD	4.900	JPY	1.964,00	71.260,64		0,03%	0,03%
EAST JAPAN RAILWAY CO	3.305	JPY	7.110,00	174.001,59		0,07%	0,06%
EISAI	2.100	JPY	5.670,00	88.168,72		0,03%	0,03%
ENEOS HOLDINGS INC	11.450	JPY	458,00	38.831,41		0,01%	0,01%
FAST RETAILING CO LTD	579	JPY	62.990,00	270.061,29		0,10%	0,10%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.000	JPY	7.502,00	166.651,98		0,06%	0,06%
FUJITSU LTD	1.265	JPY	18.415,00	172.494,17		0,07%	0,06%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	3.545,00	41.999,91		0,02%	0,02%
HIROSE ELECTRIC CO	600	JPY	17.860,00	79.349,62		0,03%	0,03%
HOYA CORP	3.100	JPY	14.030,00	322.056,10		0,12%	0,12%
HULIC CO LTD	2.000	JPY	1.101,00	16.305,33		0,01%	0,01%
INPEX	9.078	JPY	1.440,00	96.797,65		0,04%	0,04%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	1.588,00	31.748,74		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	10.000	JPY	4.144,00	306.854,09		0,12%	0,11%
JFE HOLDINGS INC	3.600	JPY	1.723,00	45.930,37		0,02%	0,02%
KAJIMA CORP	3.000	JPY	1.491,00	33.121,58		0,01%	0,01%
KAO CORP	3.934	JPY	5.025,00	146.380,28		0,06%	0,05%
KDDI CORP	13.100	JPY	4.005,00	388.495,49		0,15%	0,14%
KEIO	600	JPY	4.785,00	21.259,12		0,01%	0,01%
KIKKOMAN CORP	500	JPY	8.130,00	30.100,43		0,01%	0,01%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	300	JPY	9.820,00	21.814,48		0,01%	0,01%
KOMATSU LTD	7.400	JPY	2.943,00	161.262,78		0,06%	0,06%
KUBOTA CORP	8.700	JPY	2.303,00	148.362,91		0,06%	0,05%
KYOWA KIRIN CO LTD	4.400	JPY	2.848,00	92.790,78		0,04%	0,03%
LIXIL CORPORATION	2.400	JPY	2.290,00	40.696,67		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	13.800	JPY	1.426,00	145.717,19		0,06%	0,05%
MAZDA MOTOR CORP	2.300	JPY	909,00	15.481,17		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM	9.400	JPY	817,10	56.874,19		0,02%	0,02%
MITSUBISHI ESTATE	13.122	JPY	1.819,00	176.744,09		0,07%	0,07%
mitsui chemicals	3.500	JPY	3.090,00	80.082,70		0,03%	0,03%
mitsui fudosan co ltd	10.100	JPY	2.620,00	195.945,29		0,08%	0,07%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	23.830	JPY	1.567,00	276.506,41		0,11%	0,10%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	5.700	JPY	3.978,00	167.900,43		0,06%	0,06%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	5.000	JPY	8.117,00	300.523,00		0,12%	0,11%
NEC CORP	3.200	JPY	5.150,00	122.030,78		0,05%	0,05%
NINTENDO CO LTD	904	JPY	61.670,00	412.814,12		0,16%	0,15%
NIPPON BUILDING FD	11	JPY	692.000,00	56.365,19		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	1.082,00	72.107,75		0,03%	0,03%
NIPPON STEEL CORP	7.400	JPY	2.171,00	118.960,75		0,05%	0,04%
NIPPON YUSEN KK	1.400	JPY	10.760,00	111.545,61		0,04%	0,04%
NITORI	900	JPY	15.360,00	102.363,68		0,04%	0,04%
NITTO DENKO CORP	2.000	JPY	8.820,00	130.620,32		0,05%	0,05%
NOMURA HOLDINGS INC	25.900	JPY	515,20	98.807,02		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3.600	JPY	2.933,00	78.185,59		0,03%	0,03%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	74	JPY	161.200,00	88.330,14		0,03%	0,03%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269	JPY	4.020,00	37.774,60		0,01%	0,01%
NTT DATA CORP	5.300	JPY	2.418,00	94.895,22		0,04%	0,04%
OBAYASHI CORP	4.500	JPY	900,00	29.989,36		0,01%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026	JPY	2.037,00	15.475,71		0,01%	0,01%
OMRON CORP	2.400	JPY	8.214,00	145.974,87		0,06%	0,05%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.600	JPY	23.510,00	278.538,21		0,11%	0,10%
ORIX CORP	10.300	JPY	2.447,50	186.668,95		0,07%	0,07%
ORIX JREIT INC	61	JPY	165.300,00	74.664,62		0,03%	0,03%
OSAKA GAS CY	2.600	JPY	2.092,00	40.276,08		0,02%	0,01%
OTSUKA CORP	800	JPY	4.345,00	25.739,02		0,01%	0,01%
PANASONIC CORP	27.400	JPY	1.188,50	241.135,92		0,09%	0,09%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	11.018	JPY	5.414,00	441.705,88		0,17%	0,16%
RESONA HOLDINGS INC	32.300	JPY	524,10	125.351,30		0,05%	0,05%
ROHM CO LTD	1.500	JPY	9.590,00	106.517,76		0,04%	0,04%
SECOM CO LTD	2.400	JPY	8.868,00	157.597,42		0,06%	0,06%
SEKISUI HOUSE LTD	8.600	JPY	2.371,00	150.987,91		0,06%	0,06%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	8.400	JPY	5.813,00	361.569,49		0,14%	0,13%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900	JPY	2.312,00	83.887,27		0,03%	0,03%
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	4.235,00	53.310,71		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.601	JPY	18.790,00	501.028,08		0,19%	0,19%
SHINOBI CO LTD	3.300	JPY	7.530,00	184.001,38		0,07%	0,07%
SHISEIDO	3.300	JPY	6.218,00	151.941,64		0,06%	0,06%
SOFTBANK	23.400	JPY	1.428,00	247.432,21		0,10%	0,09%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900	JPY	4.000,00	26.657,21		0,01%	0,01%
SOMPO HOLDINGS INC	4.300	JPY	5.381,00	171.334,02		0,07%	0,06%
SONY CORP	10.700	JPY	12.730,00	1.008.612,50		0,39%	0,37%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000	JPY	562,00	62.422,30		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	6.163,00	109.525,58		0,04%	0,04%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139	JPY	4.001,00	33.744,61		0,01%	0,01%
SUNTORY	500	JPY	4.660,00	17.253,14		0,01%	0,01%
SYSMEX	2.019	JPY	8.923,00	133.401,09		0,05%	0,05%
T&D HOLDING	9.000	JPY	1.671,00	111.360,49		0,04%	0,04%
TAISEI	1.400	JPY	3.535,00	36.646,26		0,01%	0,01%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	15.200	JPY	3.498,00	393.709,20		0,15%	0,15%
TDK CORP	2.400	JPY	4.460,00	79.260,77		0,03%	0,03%
TERUMO CORP.	5.500	JPY	3.724,00	151.664,71		0,06%	0,06%
TOKYO ELECTRON LTD	1.440	JPY	63.250,00	674.427,37		0,26%	0,25%
TOKYO GAS CO LTD	3.200	JPY	2.232,00	52.887,90		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.592,00	47.153,64		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES	9.487	JPY	638,80	44.875,16		0,02%	0,02%
TOTO LTD	2.100	JPY	4.940,00	76.817,19		0,03%	0,03%
UNI CHARM	3.300	JPY	4.359,00	106.515,54		0,04%	0,04%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600	JPY	5.091,00	22.618,64		0,01%	0,01%
YAKULT HONSHA CO LTD	400	JPY	6.520,00	19.311,67		0,01%	0,01%
YAMAHA CORP.	2.100	JPY	5.350,00	83.192,70		0,03%	0,03%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600	JPY	2.756,00	53.059,69		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800	JPY	4.815,00	64.177,23		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300	JPY	2.099,00	20.205,42		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	30.900	JPY	536,40	122.732,45		0,05%	0,05%
ZOZO INC	1.000	JPY	3.285,00	24.324,70		0,01%	0,01%
JAPON				15.635.494,33		6,06%	5,78%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.946	CAD	76,50	217.211,01		0,08%	0,08%
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8.440	CAD	19,39	117.756,14		0,05%	0,04%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	8.892	CAD	56,32	360.350,74		0,14%	0,13%
BANK OF MONTREAL	5.894	CAD	147,11	623.900,95		0,24%	0,23%
BANK OF NOVA SCOTIA	10.234	CAD	89,60	659.806,73		0,26%	0,24%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	12.207	CAD	70,68	620.824,44		0,24%	0,23%
CAE INC	1.829	CAD	32,54	42.824,72		0,02%	0,02%
CAMECO CORP	3.100	CAD	36,41	81.216,77		0,03%	0,03%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3.633	CAD	151,75	396.695,63		0,15%	0,15%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	6.113	CAD	167,70	737.650,73		0,29%	0,27%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	907	CAD	188,76	123.191,45		0,05%	0,05%
CANOPY GROWTH CORP	12.069	CAD	9,48	82.327,12		0,03%	0,03%
ENBRIDGE INC	17.510	CAD	57,55	725.094,80		0,28%	0,27%
FIRSTSERVICE CORP	333	CAD	180,83	43.328,94		0,02%	0,02%
FORTIS INC	5.596	CAD	61,83	248.966,13		0,10%	0,09%
FRANCO-NEVADA CORP	1.552	CAD	198,94	222.165,77		0,09%	0,08%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.689	CAD	46,89	56.986,66		0,02%	0,02%
HYDRO ONE LTD	5.315	CAD	33,68	128.806,76		0,05%	0,05%
INTACT FINANCIAL CORP	1.498	CAD	184,72	199.108,16		0,08%	0,07%
KEYERA	1.900	CAD	31,69	43.325,06		0,02%	0,02%
KINROSS GOLD CORP	10.628	CAD	7,34	56.132,05		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	782	CAD	112,18	63.122,69		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	4.986	CAD	12,67	45.456,10		0,02%	0,02%
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	2.311	CAD	80,26	133.463,47		0,05%	0,05%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	15.797	CAD	26,66	303.038,69		0,12%	0,11%
METRO -A- SUB VTG	1.800	CAD	71,96	93.202,37		0,04%	0,04%
NATIONAL BK CANADA	2.920	CAD	95,83	201.348,16		0,08%	0,07%
NUTRIEN - REGISTERED	5.701	CAD	129,22	530.083,27		0,20%	0,20%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	3.220	CAD	36,97	85.658,14		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	6.926	CAD	46,97	234.081,11		0,09%	0,09%
RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	1.274	CAD	73,84	67.689,99		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886	CAD	70,76	146.942,51		0,06%	0,05%
SHOPIFY -A-	1.121	CAD	845,47	681.972,92		0,26%	0,25%
SUN LIFE FINANCIAL INC	4.763	CAD	69,80	239.221,01		0,09%	0,09%
TELUS CORP	2.554	CAD	32,66	60.020,61		0,02%	0,02%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.470	CAD	135,73	143.567,62		0,06%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600	CAD	59,45	111.221,44		0,04%	0,04%
WSP GLOBAL	1.128	CAD	165,91	134.661,98		0,05%	0,05%
CANADA				9.062.422,84		3,52%	3,35%
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	16,73	68.064,30		0,03%	0,03%
ASHTAD GROUP	3.795	GBP	48,33	217.043,19		0,08%	0,08%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407	GBP	16,62	27.672,14		0,01%	0,01%
ASTRAZENECA PLC	13.141	GBP	101,32	1.575.582,65		0,61%	0,58%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918	GBP	5,22	42.766,26		0,02%	0,02%
BRITISH LAND CO PLC REIT	7.436	GBP	5,30	46.672,43		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	1,82	156.736,63		0,06%	0,06%
BURBERRY GROUP PLC	3.871	GBP	16,74	76.682,49		0,03%	0,03%
COCA-COLA EUROPEAN	1.546	USD	48,61	67.542,41		0,03%	0,02%
COMPASS GROUP	15.059	GBP	16,50	294.034,08		0,11%	0,11%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	801	GBP	78,80	74.692,39		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	44.779	GBP	16,47	872.847,39		0,34%	0,32%
INFORMA PLC	17.739	GBP	6,02	126.327,79		0,05%	0,05%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.290	GBP	51,90	140.643,75		0,05%	0,05%
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	52,24	84.259,06		0,03%	0,03%
JOHNSON MATTHEY	2.992	GBP	18,79	66.510,53		0,03%	0,02%
J SAINSBURY PLC	7.764	GBP	2,53	23.217,12		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	2,55	55.719,24		0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599	GBP	2,72	156.427,76		0,06%	0,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	598.510	GBP	0,47	333.268,90		0,13%	0,12%
MONDI PLC	6.453	GBP	14,92	113.894,44		0,04%	0,04%
NATIONAL GRID PLC	30.485	GBP	11,72	422.940,82		0,16%	0,16%
NEXT PLC	1.112	GBP	60,32	79.375,00		0,03%	0,03%
OCADO GROUP PLC	7.423	GBP	11,71	102.861,76		0,04%	0,04%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7.410	GBP	58,32	511.391,28		0,20%	0,19%
RELX PLC	15.734	GBP	23,83	443.691,17		0,17%	0,16%
RENTOKIL INITIAL PLC	23.795	GBP	5,26	148.111,59		0,06%	0,05%
SCHRODERS	610	GBP	32,31	23.323,00		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	10.130	GBP	13,46	161.291,23		0,06%	0,06%
SPIRAX-SARCO ENGIN	623	GBP	125,35	92.412,34		0,04%	0,03%
STANDARD CHARTERED PLC	21.851	GBP	5,10	131.925,68		0,05%	0,05%
STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS	7.729	GBP	2,15	19.655,19		0,01%	0,01%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	4.546	GBP	14,49	77.922,97		0,03%	0,03%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688	GBP	1,31	35.090,49		0,01%	0,01%
TESCO --- REGISTERED SHS	62.974	GBP	2,76	205.678,05		0,08%	0,08%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	739	GBP	37,40	32.706,47		0,01%	0,01%
UNILEVER	24.485	GBP	34,55	1.001.073,01		0,39%	0,37%
VODAFONE GROUP PLC	226.655	GBP	1,25	334.839,48		0,13%	0,12%
WHITBREAD	1.936	GBP	28,57	65.453,55		0,03%	0,02%
ROYAUME-UNI				8.510.348,03		3,30%	3,14%
ABB LTD REG SHS	16.338	CHF	30,17	481.411,72		0,19%	0,18%
ADECCO REG.SHS	1.238	CHF	42,01	50.794,39		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	15	CHF	11.020,00	161.441,55		0,06%	0,06%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1	CHF	111.800,00	109.190,35		0,04%	0,04%
CHUBB - NAMEN AKT	3.796	USD	213,90	729.757,25		0,28%	0,27%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	4.606	CHF	118,00	530.821,37		0,21%	0,20%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080	CHF	16,09	16.971,58		0,01%	0,01%
GARMIN	1.779	USD	118,61	189.643,81		0,07%	0,07%
GEBERIT AG	313	CHF	572,20	174.918,06		0,07%	0,06%
GIVAUDAN SA REG.SHS	93	CHF	3.827,00	347.603,28		0,14%	0,13%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623	CHF	263,10	160.085,26		0,06%	0,06%
LONZA GROUP (CHF)	607	CHF	672,20	398.501,22		0,15%	0,15%
ROCHE HOLDING LTD	6.127	CHF	366,45	2.192.830,50		0,85%	0,81%
SGS SA REG SHS	49	CHF	2.576,00	123.277,66		0,05%	0,04%
SIKA	1.155	CHF	307,40	346.759,45		0,13%	0,13%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	464	CHF	387,60	175.648,40		0,07%	0,06%
STRAUMANN HOLDING REG	90	CHF	1.486,50	130.662,17		0,05%	0,05%
SWISSCOM SHS NOM	209	CHF	555,00	113.287,43		0,04%	0,04%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	270	CHF	594,20	156.689,13		0,06%	0,06%
SWISS RE NAMEN AKT	3.506	CHF	88,12	301.737,20		0,12%	0,11%
VIFOR PHARMA - REG SHS 2 LINE FEB 22	421	CHF	164,75	67.740,75		0,03%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.225	CHF	456,80	546.518,21		0,21%	0,20%
SUISSE				7.506.290,74		2,91%	2,77%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ACCOR SA	655	EUR	29,23	19.145,65		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE	1.443	EUR	158,92	229.321,56		0,09%	0,08%
AIR LIQUIDE SA	2.578	EUR	158,92	409.695,76		0,16%	0,15%
ALSTOM	2.369	EUR	21,27	50.388,63		0,02%	0,02%
AMUNDI SA	252	EUR	62,20	15.674,40		0,01%	0,01%
AXA SA	18.215	EUR	26,57	483.881,48		0,19%	0,18%
BNP PARIBAS	9.501	EUR	51,93	493.386,93		0,19%	0,18%
BOUYGUES SA	795	EUR	31,63	25.145,85		0,01%	0,01%
BUREAU VERITAS SA	4.854	EUR	25,94	125.912,76		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	3.812	EUR	19,65	74.886,74		0,03%	0,03%
CNP ASSURANCES	1.186	EUR	21,80	25.854,80		0,01%	0,01%
DANONE	6.146	EUR	50,03	307.484,38		0,12%	0,11%
EIFFAGE	279	EUR	93,24	26.013,96		0,01%	0,01%
ESSILORLUXOTTICA SA	2.337	EUR	166,30	388.643,10		0,15%	0,14%
GECINA	163	EUR	114,30	18.630,90		0,01%	0,01%
KERING	634	EUR	575,70	364.993,80		0,14%	0,13%
KLEPIERRE SA	1.108	EUR	24,18	26.791,44		0,01%	0,01%
L'OREAL SA	1.151	EUR	363,85	418.791,35		0,16%	0,15%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899	EUR	363,85	327.101,15		0,13%	0,12%
MICHELIN	1.895	EUR	122,95	232.990,25		0,09%	0,09%
ORANGE	16.249	EUR	10,70	173.929,30		0,07%	0,06%
PUBLICIS	2.994	EUR	55,26	165.448,44		0,06%	0,06%
SCHNEIDER ELECTRIC	4.844	EUR	152,16	737.063,04		0,28%	0,27%
SOCIETE GENERALE	9.664	EUR	24,46	236.381,44		0,09%	0,09%
TELEPERFORMANCE	666	EUR	346,30	230.635,80		0,09%	0,09%
TOTALENERGIES	22.208	EUR	46,03	1.022.234,24		0,40%	0,38%
UNIBAIL	493	EUR	68,18	33.612,74		0,01%	0,01%
VALEO SA	1.914	EUR	16,76	32.069,07		0,01%	0,01%
VIVENDI	6.010	EUR	11,84	71.158,40		0,03%	0,03%
FRANCE				6.767.267,36		2,63%	2,50%
ACCENTURE - SHS CLASS A	5.681	USD	337,23	1.721.838,52		0,67%	0,64%
ALLEGION PLC WI	1.285	USD	109,78	126.784,97		0,05%	0,05%
AON - REGISTERED SHS (USD)	1.905	USD	325,63	557.520,47		0,22%	0,21%
CRH PLC	6.393	EUR	36,35	232.385,55		0,09%	0,08%
DCC PLC	832	GBP	59,26	58.344,86		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.743	USD	151,76	510.526,83		0,20%	0,19%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1.798	USD	105,21	170.015,35		0,07%	0,06%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	3.847	AUD	40,60	105.411,49		0,04%	0,04%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414	USD	155,67	57.922,42		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTL	6.060	USD	65,57	357.124,16		0,14%	0,13%
KERRY GROUP -A-	1.295	EUR	101,10	130.924,50		0,05%	0,05%
KINGSPAN GROUP	1.256	EUR	89,04	111.834,24		0,04%	0,04%
LINDE PLC	4.420	USD	319,43	1.268.935,06		0,49%	0,47%
PENTAIR PLC	1.200	USD	54,21	58.465,82		0,02%	0,02%
STERIS - REGISTERED SHS	1.213	USD	241,77	263.575,26		0,10%	0,10%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.950	USD	152,70	267.617,85		0,10%	0,10%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.050	USD	236,22	222.919,16		0,09%	0,08%
IRLANDE				6.222.146,51		2,41%	2,30%
ADIDAS	1.764	EUR	211,90	373.791,60		0,14%	0,14%
ALLIANZ SE REG SHS	3.398	EUR	216,55	735.836,90		0,29%	0,27%
BASF SE REG SHS	8.461	EUR	51,76	437.941,36		0,17%	0,16%
BEIERSDORF AG	1.016	EUR	95,20	96.723,20		0,04%	0,04%
BMW	3.610	EUR	78,60	283.746,00		0,11%	0,11%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.305	EUR	73,34	95.708,70		0,04%	0,04%
COMMERZBK	8.462	EUR	6,93	58.616,27		0,02%	0,02%
DELIVERY HERO SE	1.530	EUR	39,86	60.985,80		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	2.009	EUR	163,00	327.467,00		0,13%	0,12%
DEUTSCHE POST AG	8.373	EUR	43,55	364.644,15		0,14%	0,14%
HEIDELBERGCEMENT AG	1.989	EUR	51,66	102.751,74		0,04%	0,04%
HELLOFRESH SE	1.418	EUR	40,96	58.081,28		0,02%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453	EUR	59,90	87.034,70		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA	1.505	EUR	60,68	91.323,40		0,04%	0,03%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	625	EUR	103,25	64.531,25		0,03%	0,02%
MERCK KGAA	1.117	EUR	189,85	212.062,45		0,08%	0,08%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	683	EUR	210,70	143.908,10		0,06%	0,05%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.414	EUR	243,00	343.602,00		0,13%	0,13%
PUMA AG	828	EUR	77,44	64.120,32		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SAP AG	8.866	EUR	101,12	896.529,92		0,35%	0,33%
SYMRISE AG	1.189	EUR	108,85	129.422,65		0,05%	0,05%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181	EUR	2,47	7.853,89		0,00%	0,00%
ALLEMAGNE				5.036.682,68		1,95%	1,86%
ANZ BANKING GROUP LTD	23.100	AUD	27,60	430.289,53		0,17%	0,16%
APA GROUP STAPLED SECURITY	4.933	AUD	10,67	35.523,46		0,01%	0,01%
ARISTOCRAT LEISURE	4.854	AUD	36,70	120.227,98		0,05%	0,04%
ASX LTD	2.708	AUD	81,80	149.500,17		0,06%	0,06%
AURIZON HOLDINGS LTD	26.385	AUD	3,69	65.708,75		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285	AUD	20,86	60.326,04		0,02%	0,02%
BRAMBLES	6.474	AUD	9,91	43.299,82		0,02%	0,02%
COCHLEAR	973	AUD	225,33	147.969,29		0,06%	0,06%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	10.865	AUD	17,91	131.330,33		0,05%	0,05%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	14.748	AUD	105,77	1.052.774,49		0,41%	0,39%
COMPUTERSHARE LIMITED	4.696	AUD	24,70	78.282,51		0,03%	0,03%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626	AUD	10,95	48.967,20		0,02%	0,02%
EVOLUTION MINING	30.741	AUD	4,40	91.287,31		0,03%	0,03%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	18.578	AUD	20,66	259.041,29		0,10%	0,10%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	14.117	AUD	22,89	218.086,07		0,08%	0,08%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524	AUD	5,18	64.759,61		0,02%	0,02%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546	AUD	4,38	19.350,39		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612	AUD	11,20	27.302,69		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	3.343	AUD	203,27	458.616,19		0,18%	0,17%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	61.204	AUD	2,49	102.853,45		0,04%	0,04%
NEWCREST MINING LTD	6.647	AUD	26,74	119.957,33		0,05%	0,04%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	10,74	87.423,32		0,03%	0,03%
QBE INSURANCE GROUP	12.460	AUD	11,50	96.706,49		0,04%	0,04%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.902	AUD	65,15	83.630,49		0,03%	0,03%
REA GROUP LTD	510	AUD	135,47	46.628,67		0,02%	0,02%
SEEK LTD	3.166	AUD	29,82	63.717,43		0,02%	0,02%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.834	AUD	35,48	91.806,92		0,04%	0,03%
STOCKLAND	15.559	AUD	4,27	44.838,31		0,02%	0,02%
TELSTRA CORP	54.309	AUD	3,96	145.146,55		0,06%	0,05%
TRANSURBAN GROUP	31.801	AUD	13,55	290.817,00		0,11%	0,11%
VICINITY CENTRES	52.393	AUD	1,87	65.946,51		0,03%	0,02%
WOODSIDE PETROLEUM	8.779	AUD	32,10	190.190,93		0,07%	0,07%
AUSTRALIE				4.932.306,52		1,91%	1,82%
AEGON NV	23.771	EUR	4,80	114.148,34		0,04%	0,04%
AKZO NOBEL NV	1.572	EUR	78,22	122.961,84		0,05%	0,05%
ASML HLDG	3.562	EUR	610,00	2.172.820,00		0,84%	0,80%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324	EUR	14,40	91.033,98		0,04%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	1.853	EUR	162,50	301.112,50		0,12%	0,11%
ING GROUP NV	37.273	EUR	9,51	354.503,50		0,14%	0,13%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	8.965	EUR	29,12	261.015,98		0,10%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV	48.322	EUR	3,14	151.876,05		0,06%	0,06%
LYONDELLBASELL -A-	2.258	USD	102,82	208.661,81		0,08%	0,08%
NN GROUP NV	3.113	EUR	45,86	142.762,18		0,06%	0,05%
PROSUS NV	8.061	EUR	48,58	391.563,08		0,15%	0,14%
WOLTERS KLUWER NV	3.009	EUR	96,58	290.609,22		0,11%	0,11%
PAYS-BAS				4.603.068,48		1,79%	1,70%
CHRISTIAN HANSEN	1.581	DKK	496,70	105.570,74		0,04%	0,04%
COLOPLAST -B-	968	DKK	1.024,50	133.322,94		0,05%	0,05%
DEMANT A/S	887	DKK	306,00	36.489,05		0,01%	0,01%
GENMAB AS	533	DKK	2.465,00	176.628,87		0,07%	0,07%
GN GREAT NORDIC	1.268	DKK	332,70	56.713,91		0,02%	0,02%
NOVO NORDISK	14.544	DKK	748,90	1.464.283,77		0,57%	0,54%
NOVOZYMES -B-	1.541	DKK	463,00	95.918,24		0,04%	0,04%
ORSTED	2.137	DKK	849,20	243.967,55		0,10%	0,09%
PANDORA	845	DKK	647,60	73.566,67		0,03%	0,03%
TRYG A/S	3.041	DKK	164,25	67.148,97		0,03%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	8.020	DKK	199,75	215.366,78		0,08%	0,08%
DANEMARK				2.668.977,49		1,04%	0,99%
ALFA LAVAL	2.657	SEK	325,30	83.354,35		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY -B- NEW I	8.164	SEK	254,90	200.689,89		0,08%	0,07%
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	5.469	SEK	491,70	259.334,79		0,10%	0,10%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	3.178	SEK	429,50	131.634,50		0,05%	0,05%
BOLIDEN AB	4.033	SEK	478,10	185.951,47		0,07%	0,07%
ELECTROLUX AB	804	SEK	143,10	11.095,54		0,00%	0,00%
ESSITY AB REGISTERED -B-	4.957	SEK	222,20	106.222,28		0,04%	0,04%
EVOLUTION AB	1.435	SEK	968,10	133.975,31		0,05%	0,05%
HENNES AND MAURITZ AB	6.543	SEK	126,18	79.619,62		0,03%	0,03%
HUSQVARNA -B-	5.426	SEK	98,66	51.626,60		0,02%	0,02%
NIBE INDUSTRIER	19.754	SEK	105,05	200.126,11		0,08%	0,07%
SANDVIK AB	9.195	SEK	201,00	178.238,06		0,07%	0,07%
SKF AB -B-	3.795	SEK	153,95	56.343,54		0,02%	0,02%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	2.288	SEK	183,45	40.478,68		0,02%	0,01%
TELE2 AB	8.572	SEK	142,30	117.635,86		0,05%	0,04%
TELEFON ERICSSON	24.653	SEK	86,30	205.179,15		0,08%	0,08%
TELIA COMPANY AB	35.674	SEK	37,74	129.839,36		0,05%	0,05%
SUEDE				2.171.345,11		0,84%	0,80%
BANCO BILBAO VIZCAYA	54.309	EUR	5,21	282.949,89		0,11%	0,11%
CAIXABANK SA	37.286	EUR	3,08	114.729,02		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	52.352	EUR	9,92	519.331,84		0,20%	0,19%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	8.885	EUR	19,78	175.745,30		0,07%	0,07%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421	EUR	27,16	65.754,36		0,03%	0,02%
RED ELECTRICA	2.949	EUR	18,61	54.880,89		0,02%	0,02%
REPSOL SA	12.333	EUR	11,92	147.058,69		0,06%	0,05%
ESPAGNE				1.360.449,99		0,53%	0,50%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	73.300	SGD	2,25	109.526,50		0,04%	0,04%
DBS GROUP HOLDINGS	14.592	SGD	35,83	347.211,69		0,13%	0,13%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630	SGD	6,42	53.848,19		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	28.400	SGD	12,38	233.491,83		0,09%	0,09%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	9,97	68.859,08		0,03%	0,02%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	66.468	SGD	2,64	116.533,09		0,05%	0,04%
SINGAPOUR				929.470,38		0,36%	0,34%
ELISA CORPORATION -A-	2.200	EUR	54,62	120.164,00		0,05%	0,04%
KESKO CORP	2.291	EUR	25,01	57.297,91		0,02%	0,02%
NESTE	5.545	EUR	41,48	230.006,60		0,09%	0,09%
NORDEA BANK	27.366	EUR	97,30	256.789,24		0,10%	0,09%
STORA ENSO -R-	3.790	EUR	17,82	67.518,85		0,02%	0,03%
UPM KYMMENE CORP	4.347	EUR	29,66	128.932,02		0,05%	0,05%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300	EUR	8,31	27.409,80		0,01%	0,01%
FINLANDE				888.118,42		0,34%	0,33%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	30.500	HKD	29,70	103.958,18		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	6.200	HKD	151,20	107.583,55		0,04%	0,04%
HONG KONG CHINA GAS	90.758	HKD	9,49	98.844,73		0,04%	0,04%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	11.401	HKD	371,40	485.945,12		0,19%	0,18%
MTR CORP LTD	9.897	HKD	42,35	48.101,58		0,02%	0,02%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000	HKD	47,90	21.988,62		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600	HKD	19,46	16.973,01		0,00%	0,00%
HONG-KONG				883.394,79		0,34%	0,33%
AMCOR --- REGISTERED SHS	18.949	USD	11,33	192.955,71		0,08%	0,07%
APTIV PLC	2.281	USD	119,71	245.412,76		0,10%	0,09%
FERGUSON NEWCO PLC	2.347	GBP	103,80	288.288,98		0,11%	0,11%
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	779	USD	82,85	58.005,80		0,02%	0,02%
WPP PLC	8.878	GBP	10,03	105.374,05		0,04%	0,04%
JERSEY				890.037,30		0,35%	0,33%
AKER BP SHS	2.320	NOK	330,60	78.835,65		0,03%	0,03%
DNB BK ASA	7.857	NOK	200,10	161.597,87		0,06%	0,06%
EQUINOR ASA	8.317	NOK	331,20	283.131,91		0,11%	0,10%
MOWI ASA	5.257	NOK	238,00	128.601,71		0,05%	0,05%
NORSK HYDRO ASA	7.637	NOK	86,10	67.586,15		0,03%	0,02%
ORKLA ASA	12.445	NOK	78,36	100.235,40		0,04%	0,04%
TELENOR ASA	6.105	NOK	126,75	79.536,31		0,03%	0,03%
NORVEGE				899.525,00		0,35%	0,33%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	8.986	EUR	20,77	186.639,22		0,07%	0,07%
ENEL SPA	66.245	EUR	6,07	401.974,66		0,16%	0,15%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INTESA SANPAOLO SPA ITALIE	134.690	EUR	2,08	280.626,62 869.240,50		0,11% 0,34%	0,10% 0,32%
KBC GROUPE SA	3.039	EUR	65,38	198.689,82		0,07%	0,07%
SOLVAY	541	EUR	89,46	48.397,86		0,02%	0,02%
UCB	1.616	EUR	108,45	175.255,20		0,07%	0,07%
UMICORE SA BELGIQUE	1.297	EUR	39,36	51.049,92 473.392,80		0,02% 0,18%	0,02% 0,18%
SCHLUMBERGER LTD CURACAO	11.810	USD	41,31	438.476,70 438.476,70		0,17% 0,17%	0,16% 0,16%
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	20.486	NZD	7,83	100.275,30		0,04%	0,04%
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	7.163	NZD	24,35	109.035,76		0,04%	0,04%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.774	NZD	5,05	34.012,88		0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	8.686	NZD	9,38	50.932,82		0,02%	0,02%
SPARK NEW	12.667	NZD	4,58	36.267,22		0,02%	0,01%
XERO NOUVELLE-ZELANDE	1.115	AUD	102,75	77.320,81 407.844,79		0,03% 0,16%	0,03% 0,15%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400	USD	48,42	104.442,55		0,04%	0,04%
BUNGE LTD	1.479	USD	110,81	147.295,19		0,06%	0,05%
INVESCO LTD BERMUDES	5.917	USD	23,06	122.631,57 374.369,31		0,05% 0,15%	0,05% 0,14%
BANK HAPOLIM (IL662577)	9.589	ILS	31,75	85.742,66		0,03%	0,03%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081	ILS	34,54	98.063,15		0,04%	0,04%
CYBERARKSOFTWARE LTD ISRAEL	467	USD	168,75	70.827,53 254.633,34		0,03% 0,10%	0,02% 0,09%
ERSTE GROUP BANK AG	2.793	EUR	33,09	92.420,37		0,04%	0,04%
OMV AG	2.076	EUR	43,39	90.077,64		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG AUTRICHE	2.221	EUR	27,02	60.011,42 242.509,43		0,02% 0,09%	0,02% 0,09%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	9.640	EUR	11,52	111.004,60		0,04%	0,04%
JERONIMO MARTINS SGPS SA PORTUGAL	3.440	EUR	21,73	74.751,20 185.755,80		0,03% 0,07%	0,03% 0,07%
TENARIS SA - REG.SHS LUXEMBOURG	3.264	EUR	13,76	44.896,32 44.896,32		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
ACTIONS				234.660.138,88		91,02%	86,69%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
DJ EURO STOXX 50 06/22	14	EUR		-1.135,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX 06/22	3	GBP		1.928,88		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT 06/22	188	USD		301.701,34		0,12%	0,11%
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/22	1	CAD		3.180,43		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 06/22	14	USD		16.964,00		0,00%	0,01%
TOPIX (OSE) 06/22	2	JPY		3.813,46		0,00%	0,00%
Contrat futures - Sur indices financiers				326.453,11		0,12%	0,12%
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2023 FRANCE	295	EUR	158,92	46.881,40 46.881,40		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
ACTIONS				46.881,40		0,02%	0,02%
A/EUR/AUD/20220404S2				901,24		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220404S2				-81.668,66		-0,03%	-0,03%
A/EUR/AUD/20220404S4				-6.151,72		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220404S6				-13.297,57		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220404S8				-4.285,20		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220503S2				4.176,77		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220503S4				359,48		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220503S6				711,14		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20220503S8				227,64		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220404S2				624,54		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220404S2				-88.393,60		-0,03%	-0,03%
A/EUR/CAD/20220404S4				-6.619,39		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220404S6				-14.164,09		-0,01%	-0,01%

A/EUR/CAD/20220404S8			-4.792,76	0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220503S2			9.854,45	0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220503S4			803,45	0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220503S6			1.735,85	0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20220503S8			491,86	0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220404S2			-183,13	0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220404S2			-14.698,28	-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20220404S4			-1.130,54	0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220404S6			-2.391,01	0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220404S8			-832,21	0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220503S2			4.327,74	0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220503S4			398,48	0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220503S6			869,77	0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20220503S8			230,61	0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220404S2			32.814,30	0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20220404S4			2.492,23	0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220404S6			5.337,52	0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220404S8			1.633,20	0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220504S2			6.091,33	0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220504S4			536,55	0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220504S6			1.173,99	0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20220504S8			322,85	0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220404S2			2.272,03	0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220404S2			-190,54	0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220404S2			263.172,47	0,10%	0,10%
A/EUR/JPY/20220404S4			20.050,54	0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20220404S6			43.184,13	0,02%	0,02%
A/EUR/JPY/20220404S8			14.103,21	0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20220506S2			10.548,89	0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220506S4			1.018,61	0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220506S6			2.224,83	0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20220506S8			486,50	0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S2			12.665,37	0,01%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S2			6.728,09	0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S2			1.255,98	0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S2			-634.583,84	-0,25%	-0,23%
A/EUR/USD/20220404S4			-46.569,23	-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20220404S6			2.156,39	0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20220404S6			-104.225,83	-0,04%	-0,04%
A/EUR/USD/20220404S8			-35.180,18	-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20220503S2			219.064,08	0,09%	0,08%
A/EUR/USD/20220503S4			18.974,66	0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20220503S6			40.456,76	0,02%	0,02%
A/EUR/USD/20220503S8			11.330,40	0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20220404S2			-4.571,18	0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES			-318.121,03	-0,12%	-0,12%
TOTAL PORTEFEUILLE			257.816.776,24	100,00%	95,25%
GOLDMAN LONDRES	USD		83.031.501,37		30,67%
GOLDMAN LONDRES	JPY		7.988.276,75		2,95%
GOLDMAN LONDRES	GBP		4.830.483,39		1,78%
GOLDMAN LONDRES	CAD		4.640.402,95		1,71%
GOLDMAN LONDRES	CHF		3.413.419,28		1,26%
GOLDMAN LONDRES	AUD		2.510.629,69		0,93%
GOLDMAN LONDRES	USD		1.210.836,61		0,45%
GOLDMAN LONDRES	GBP		40.750,10		0,02%
GOLDMAN LONDRES	EUR		59.554,72		0,02%
GOLDMAN LONDRES	JPY		26.344,39		0,01%
GOLDMAN LONDRES	CAD		13.709,85		0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
Autres				107.765.909,10			39,81%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		8.190.420,04			3,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		835.040,79			0,31%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		81.727,16			0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		27.755,02			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		18.032,36			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		18.988,45			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		27.036,53			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		14.859,36			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		33.390,34			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		26.418,08			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		10.160,22			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		12.670,87			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		13.905,77			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		4.156,78			0,00%
Avoirs bancaires à vue				9.314.561,77			3,44%
DEPOTS ET LIQUIDITES				117.080.470,87			43,25%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-103.770.939,10			-38,34%
AUTRES				-441.032,32			-0,12%
TOTAL DE L'ACTIF NET				270.685.275,69			100,00%

2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	1,95%
Australie	1,91%
Autriche	0,09%
Belgique	0,18%
Bermudes	0,15%
Canada	3,52%
Curacao	0,17%
Danemark	1,04%
Espagne	0,53%
Etats-Unis	59,11%
Finlande	0,34%
France	2,64%
Hong-Kong	0,34%
Irlande	2,41%
Israel	0,10%
Italie	0,34%
Japon	6,07%
Jersey	0,35%
Luxembourg	8,98%
Norvège	0,35%
Nouvelle-Zélande	0,16%
Pays-Bas	1,79%
Portugal	0,07%
Royaume-Uni	3,30%
Singapour	0,36%
Suède	0,84%
Suisse	2,91%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,05%
Art graphique, maison d'édition	1,99%
Articles de bureaux et ordinateurs	1,48%
Banques et institutions financières	6,07%
Bien de consommation divers	2,36%
Biotechnologie	0,95%
Chimie	2,33%
Compagnies d'assurance	3,55%
Construction de machines et appareils	3,34%
Constructions, matériaux de construction	1,09%
Distribution, commerce de détail	3,63%
Electronique et semiconducteurs	7,20%
Electrotechnique et électronique	0,81%
Energie et eau	2,23%
Fonds d'investissement	8,96%
Holding et sociétés financières	5,16%
Industrie aéronautique et spatiale	0,05%
Industrie agro-alimentaire	2,96%
Industrie automobile	3,46%
Industrie minière	0,38%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	10,03%
Industries d'emballage	0,10%
Internet et services d'Internet	16,43%
Métaux et pierres précieuses	0,51%
Métaux non ferreux	0,17%
Papier et bois	0,30%
Pétrole	1,68%
Pneus et caoutchouc	0,22%
Restauration, industrie hôtelière	1,58%
Service d'environnement et de recyclage	0,19%
Service de santé publique et service social	0,70%
Services divers	2,13%
Sociétés immobilières	2,46%
Télécommunication	1,95%
Textile et habillement	0,95%
Transports	2,55%
TOTAL	100,00%
Par devise	
AUD	1,98%
CAD	3,51%
CHF	2,55%
DKK	1,03%
EUR	16,91%

Par devise	
GBP	3,44%
HKD	0,33%
ILS	0,06%
JPY	6,06%
NOK	0,34%
NZD	0,12%
SEK	0,93%
SGD	0,35%
USD	62,39%
TOTAL	100,00%

2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	41.340.783,04	21.943.200,89	63.283.983,93
Ventes	20.831.478,77	17.074.109,32	37.905.588,09
Total 1	62.172.261,81	39.017.310,21	101.189.572,02
Souscriptions	23.534.291,47	28.505.640,51	52.039.931,98
Remboursements	3.776.381,94	13.418.468,24	17.194.850,18
Total 2	27.310.673,41	41.924.108,75	69.234.782,16
Moyenne de référence de l'actif net total	239.593.350,42	261.665.731,10	250.719.265,89
Taux de rotation	14,55%	-1,11%	12,75%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

2.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOXX 50 06/22	EUR	536.355,00	536.355,00	10,00	16.03.22
FTSE 100 INDEX 06/22	GBP	222.950,00	263.830,54	10,00	17.03.22
MINI MSCI EMG MKT 06/22	USD	10.244.012,00	9.206.859,30	50,00	11.03.22
S&P/TSE CAN 60 INDEX 06/22	CAD	259.000,00	186.364,45	200,00	16.03.22
S&P 500 EMINI INDEX 06/22	USD	3.152.650,00	2.833.460,66	50,00	16.03.22
TOPIX (OSE) 06/22	JPY	38.415.000,00	284.454,63	10.000,00	18.03.22

Engagements sur forwards

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/JPY/20220404S2	6.014.162,38	263.172,47	28.02.22
A/EUR/USD/20220503S2	67.785.916,51	219.064,08	31.03.22
A/EUR/JPY/20220404S6	978.911,93	43.184,13	28.02.22
A/EUR/USD/20220503S6	10.891.115,80	40.456,76	31.03.22
A/EUR/GBP/20220404S2	3.739.423,70	32.814,30	28.02.22
A/EUR/JPY/20220404S4	457.615,41	20.050,54	28.02.22
A/EUR/USD/20220503S4	4.987.192,74	18.974,66	31.03.22
A/EUR/JPY/20220404S8	319.146,02	14.103,21	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S2	1.165.685,53	12.665,37	23.03.22
A/EUR/USD/20220503S8	3.484.474,00	11.330,40	31.03.22
A/EUR/JPY/20220506S2	6.615.430,53	10.548,89	31.03.22
A/EUR/CAD/20220503S2	3.852.491,46	9.854,45	31.03.22
A/EUR/USD/20220404S2	477.239,02	6.728,09	28.03.22
A/EUR/GBP/20220504S2	3.769.007,75	6.091,33	31.03.22
A/EUR/GBP/20220404S6	608.248,03	5.337,52	28.02.22
A/EUR/CHF/20220503S2	2.757.105,19	4.327,74	31.03.22
A/EUR/AUD/20220503S2	2.110.413,71	4.176,77	31.03.22
A/EUR/GBP/20220404S4	284.006,86	2.492,23	28.02.22
A/EUR/JPY/20220404S2	164.386,12	2.272,03	23.03.22
A/EUR/JPY/20220506S6	1.062.585,94	2.224,83	31.03.22
A/EUR/USD/20220404S6	197.726,15	2.156,39	24.03.22
A/EUR/CAD/20220503S6	618.816,33	1.735,85	31.03.22
A/EUR/GBP/20220404S8	198.804,80	1.633,20	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S2	98.863,07	1.255,98	25.03.22
A/EUR/GBP/20220504S6	605.881,31	1.173,99	31.03.22
A/EUR/JPY/20220506S4	486.494,05	1.018,61	31.03.22
A/EUR/AUD/20220404S2	90.436,66	901,24	28.03.22
A/EUR/CHF/20220503S6	443.402,68	869,77	31.03.22
A/EUR/CAD/20220503S4	283.504,23	803,45	31.03.22
A/EUR/AUD/20220503S6	338.800,03	711,14	31.03.22
A/EUR/CAD/20220404S2	92.102,90	624,54	28.03.22
A/EUR/GBP/20220504S4	276.906,69	536,55	31.03.22
A/EUR/CAD/20220503S8	197.877,32	491,86	31.03.22
A/EUR/JPY/20220506S8	339.879,41	486,50	31.03.22
A/EUR/CHF/20220503S4	203.144,84	398,48	31.03.22
A/EUR/AUD/20220503S4	155.227,10	359,48	31.03.22
A/EUR/GBP/20220504S8	194.071,36	322,85	31.03.22
A/EUR/CHF/20220503S8	141.615,39	230,61	31.03.22
A/EUR/AUD/20220503S8	108.658,97	227,64	31.03.22
A/EUR/CHF/20220404S2	93.759,16	-183,13	28.03.22
A/EUR/JPY/20220404S2	54.054,89	-190,54	28.03.22
A/EUR/CHF/20220404S8	136.732,10	-832,21	28.02.22
A/EUR/CHF/20220404S4	195.331,58	-1.130,54	28.02.22
A/EUR/CHF/20220404S6	418.009,57	-2.391,01	28.02.22
A/EUR/AUD/20220404S8	99.210,37	-4.285,20	28.02.22
A/USD/EUR/20220404S2	688.523,91	-4.571,18	09.03.22

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/CAD/20220404S8	187.084,01	-4.792,76	28.02.22
A/EUR/AUD/20220404S4	142.404,00	-6.151,72	28.02.22
A/EUR/CAD/20220404S4	267.674,04	-6.619,39	28.02.22
A/EUR/AUD/20220404S6	305.055,00	-13.297,57	28.02.22
A/EUR/CAD/20220404S6	572.764,89	-14.164,09	28.02.22
A/EUR/CHF/20220404S2	2.569.586,87	-14.698,28	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S8	3.362.243,29	-35.180,18	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S4	4.813.732,98	-46.569,23	28.02.22
A/EUR/AUD/20220404S2	1.873.523,66	-81.668,66	28.02.22
A/EUR/CAD/20220404S2	3.520.777,12	-88.393,60	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S6	10.303.329,89	-104.225,83	28.02.22
A/EUR/USD/20220404S2	63.296.634,16	-634.583,84	28.02.22

2.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 – 31.03.20	12.552,20	4.440,79	41.074,86	16.632.772,86	5.844.326,38	46.251.926,32	1.126,04
01.04.20 – 31.03.21	4.168,25	5.853,46	39.389,65	5.508.958,83	7.981.082,07	64.484.887,39	1.637,10
01.04.21 – 31.03.22	14.436,14	2.133,77	51.692,02	26.102.047,23	3.793.113,41	95.258.376,64	1.842,81

Part Cap (AH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 - 31.03.20	11.046,92	2.657,97	45.852,96	14.033.497,22	3.406.297,72	49.816.484,53	1.086,44
01.04.20 – 31.03.21	16.025,66	6.592,53	55.286,09	22.999.250,50	9.030.538,48	90.221.927,36	1.631,91
01.04.21 – 31.03.22	13.780,85	6.082,00	62.984,93	23.654.658,94	10.865.212,93	110.883.605,36	1.760,48

Part Cap (C)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 – 31.03.20	1.391,11	1.459,09	2.147,01	1.664.595,89	1.901.752,45	2.175.767,80	1.013,40
01.04.20 – 31.03.21	268,28	26,03	2.389,26	267.270,51	36.172,14	3.527.939,03	1.476,58
01.04.21 – 31.03.22	357,48	465,26	2.281,47	594.767,11	766.183,04	3.806.904,02	1.668,62

Part Cap (CH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 – 31.03.20	1.873,03	3.010,87	3.598,33	2.002.255,72	3.342.428,41	3.335.492,69	926,96
01.04.20 – 31.03.21	305,86	153,84	3.750,35	352.934,82	209.181,64	5.229.990,76	1.394,53
01.04.21 – 31.03.22	136,34	114,16	3.772,53	200.695,25	178.469,27	5.698.494,70	1.510,52

Part Cap (I)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 – 31.03.20	7.076,86	46.728,36	11.126,86	7.991.998,86	60.009.488,06	12.699.044,54	1.141,30
01.04.20 – 31.03.21		4.050,00	7.076,86		5.067.611,10	11.774.387,09	1.663,79
01.04.21 – 31.03.22			7.076,86			13.310.813,60	1.880,89

Part Cap (IH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 – 31.03.20	3.168,60	261,88	19.099,59	4.044.727,73	357.996,87	20.991.696,32	1.099,07
01.04.20 – 31.03.21	2.495,19	12.100,38	9.494,40	3.586.747,25	14.626.786,99	15.720.480,19	1.655,76
01.04.21 – 31.03.22	825,00	389,00	9.930,40	1.487.763,45	707.743,50	17.814.154,12	1.793,90

Part Cap (P)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 – 31.03.20		5.229,59	9.329,36		6.674.732,35	10.574.621,68	1.133,48
01.04.20 – 31.03.21		370,00	8.959,36		499.241,00	14.780.911,60	1.649,77
01.04.21 – 31.03.22		487,00	8.472,36		884.128,03	15.755.655,08	1.859,65

Part Cap (PH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 – 31.03.20	141,71		12.564,92	182.035,00		13.746.365,89	1.094,03
01.04.20 – 31.03.21		7.969,84	4.595,08		9.727.025,88	7.551.890,88	1.643,47
01.04.21 – 31.03.22			4.595,08			8.157.272,17	1.775,22

2.4.6 . Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

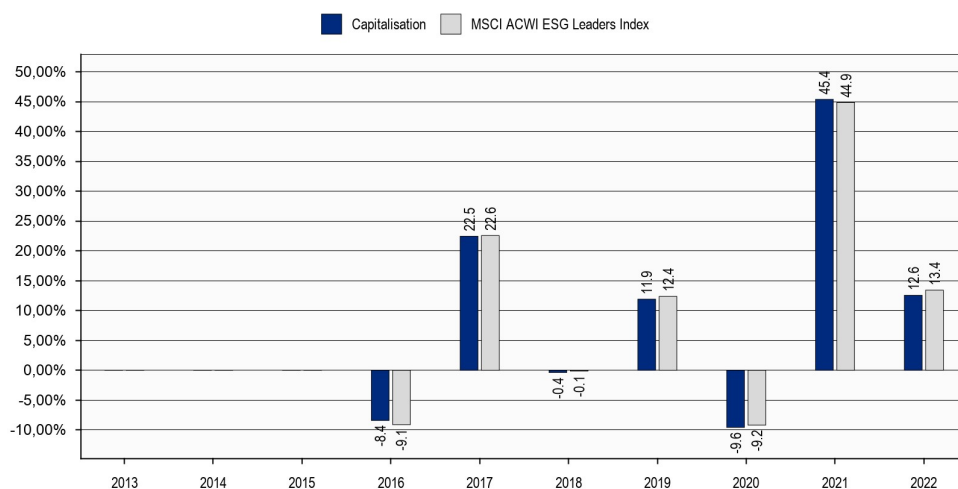
* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* Le rendement du premier exercice comptable est calculé sur la période allant du 09.03.15 (date de clôture de souscription initiale) au 31.03.16.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "A"

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
12,57% (en EUR)	13,43% (en EUR)	13,96% (en EUR)	14,27% (en EUR)	10,54% (en EUR)	10,86% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

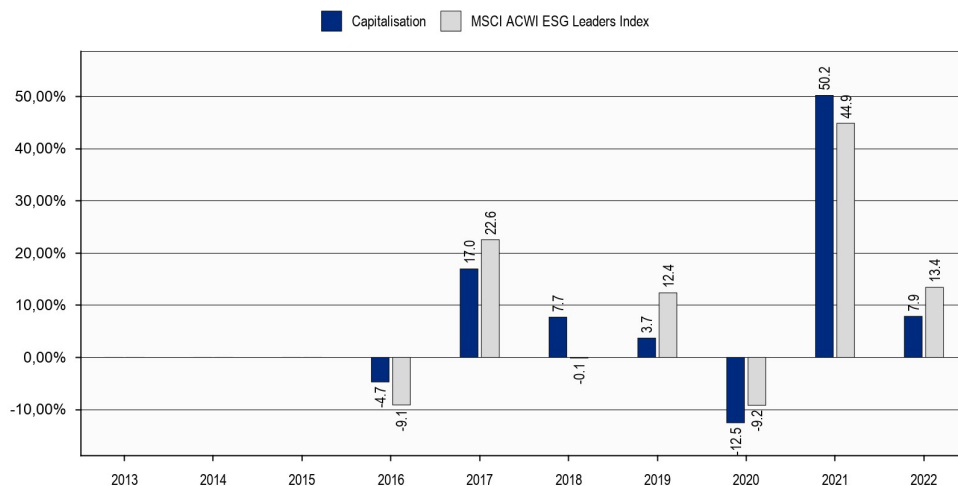
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

Part Cap (AH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "AH"

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
7,88% (en EUR)	13,43% (en EUR)	12,33% (en EUR)	14,27% (en EUR)	9,63% (en EUR)	10,86% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

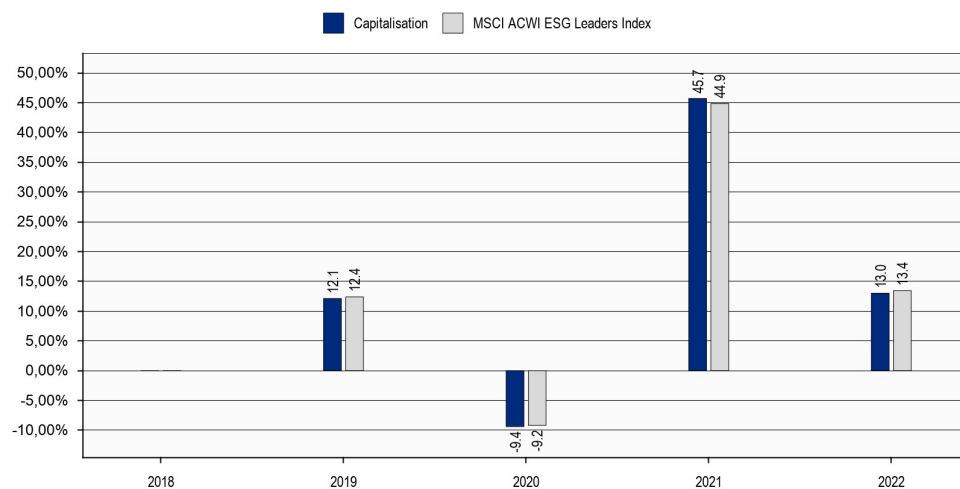
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

Part Cap (C)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "C"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
13,01% (en EUR)	13,43% (en EUR)	14,26% (en EUR)	14,27% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

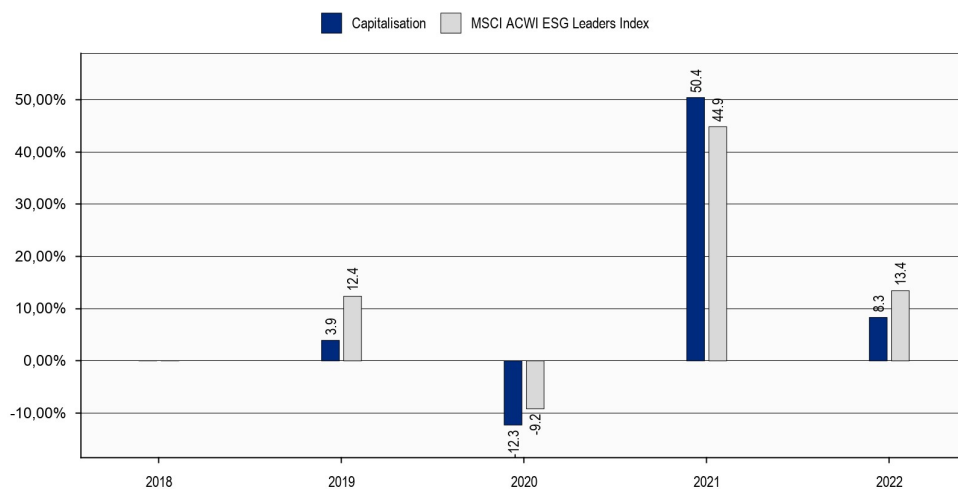
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

Part Cap (CH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Capitalisation

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
8,32% (en EUR)	13,43% (en EUR)	12,64% (en EUR)	14,27% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

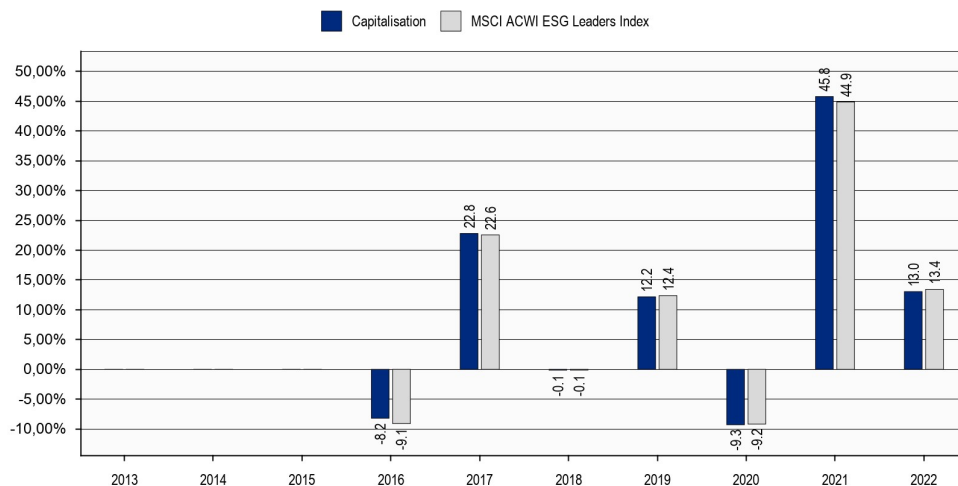
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

Part Cap (I)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "I"

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
13,05% (en EUR)	13,43% (en EUR)	14,34% (en EUR)	14,27% (en EUR)	10,86% (en EUR)	10,86% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

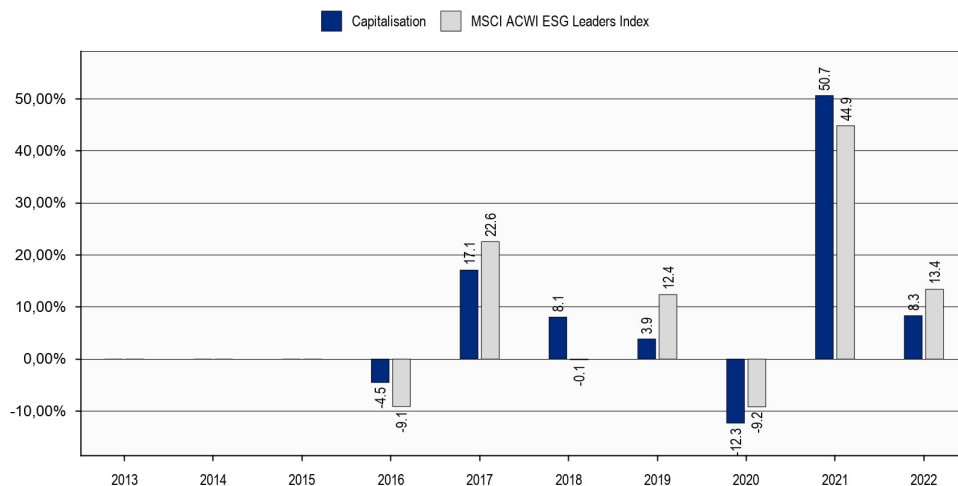
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P(t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

Part Cap (IH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "IH"

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
8,34% (en EUR)	13,43% (en EUR)	12,70% (en EUR)	14,27% (en EUR)	9,94% (en EUR)	10,86% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

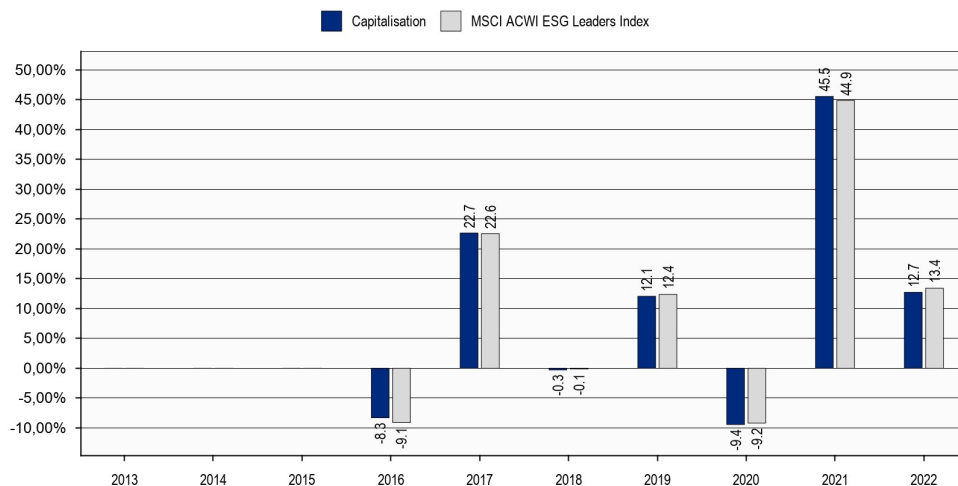
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

Part Cap (P)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "P"

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
12,72% (en EUR)	13,43% (en EUR)	14,11% (en EUR)	14,27% (en EUR)	10,67% (en EUR)	10,86% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

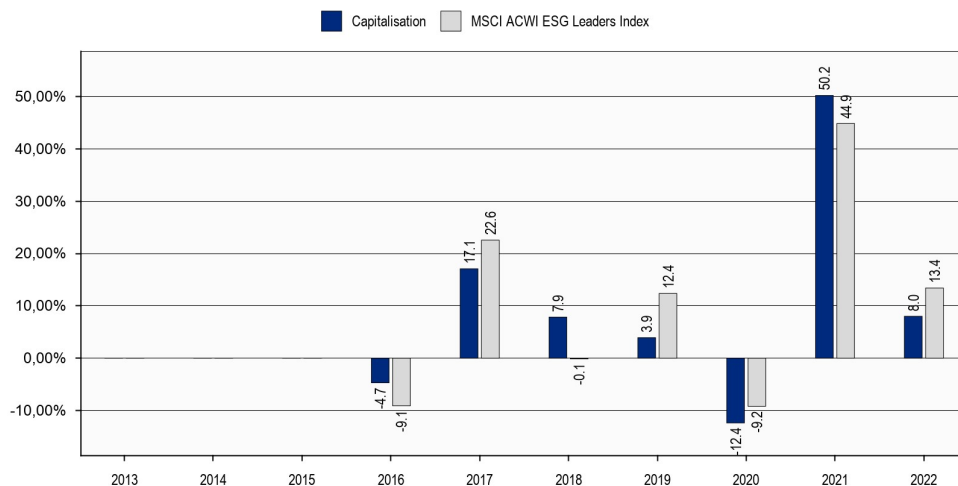
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n
 VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n
 VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t
 n la période sous revue

Part Cap (PH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "PH"

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
8,02% (en EUR)	13,43% (en EUR)	12,45% (en EUR)	14,27% (en EUR)	9,77% (en EUR)	10,86% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{1/n} - 1$$

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

2.4.7 . Frais**Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,76%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,75%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,37%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,37%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,33%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,33%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,61%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,61%

* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Ce chiffre n'inclut pas les frais de transaction, sauf si le fonds paie des frais d'entrée ou de sortie lorsqu'il investit dans des parts d'autres fonds.

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de l'Arrêté Royal 2012

Néant.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de l'Arrêté Royal 2012

La commission de gestion et de commercialisation est partagée entre (i) la Société de gestion, (ii) le Sous-gestionnaire du compartiment, (iii) le fournisseur de l'Indice et (iv) le Distributeur.

La part revenant au Sous-gestionnaire du compartiment est définie de la manière suivante :

0,0725% par an pour la tranche d'actifs entre EUR 0 et 125 millions.
0,0525% par an au-delà d'EUR 125 millions.

2.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations**NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres**

Le poste « V. C. Autres » du bilan est composé d'un montant lié à des comptes gérés sur futures.

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé du remboursement de la FSMA (2019).

NOTE 3 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

NOTE 4 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.950,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 5 - Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Le Compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index est un produit qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 de SFDR (règlement UE 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) puisqu'il réplique l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index. Il n'a pas pour objectif l'investissement durable, et c'est un compartiment géré de manière passive.

L'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index est un indice d'actions constitué des titres des sociétés présentant les meilleures notations (approche « Best-in-Class ») en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) parmi les sociétés constituant l'indice MSCI ACWI Index. Pour plus de détails sur la méthodologie suivie par l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index et sur sa réplique par le Compartiment, en ce compris les déviations acceptées, vous pouvez vous référer au prospectus de TreeTop SICAV.

Au cours de la période, le Compartiment a promu en permanence des caractéristiques environnementales ou sociales de par la méthodologie de l'indice reproduit. En effet, l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index est un indice d'actions constitué des titres des sociétés présentant les meilleures notations (approche « Best-in-Class ») en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) parmi les sociétés constituant l'indice MSCI ACWI Index. Selon la méthodologie de l'indice, MSCI effectue des révisions trimestrielles des indices : à cette occasion les constituants existants sont supprimés des indices MSCI ESG Leaders s'ils ne répondent pas aux critères d'éligibilité. Les constituants existants qui répondent aux critères d'éligibilité sont maintenus dans l'indice. Les indices sont également revus sur base annuelle (en Mai) afin d'intégrer les données à jour issues de MSCI ESG Research. A cette occasion l'univers éligible est mis à jour, et la composition de l'indice est réévaluée.

MSCI Inc. est le fournisseur d'indice international chargé de l'évaluation des critères de sélection (plus d'informations et méthodologie disponibles sur www.msci.com).

Le Compartiment ne prévoit pas d'investir dans des investissements durables tels que défini par le SFDR et ne prévoit donc pas d'investir dans des investissements durables sur le plan environnemental tels que définis par le Règlement Taxonomie (règlement UE 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement UE 2019/2088) : pourcentage des investissements alignés au sens du Règlement Taxonomie: 0%.

Les investissements sous-jacents au compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1 . RAPPORT DE GESTION

3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Période de souscription initiale : du 21 janvier au 25 janvier 2019.
Le prix de souscription initial est de 100,00 EUR.

3.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est d'offrir aux actionnaires, indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif, une exposition à différentes classes d'actifs.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012 pour les sociétés d'investissement répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Le portefeuille du compartiment se compose essentiellement de parts d'organismes de placement collectif à capital variable (« OPC »). Le compartiment pourra investir jusqu'à 60% de son actif net dans des parts d'OPC investissant principalement en actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux (la « Composante actions mondiales du portefeuille »). Jusqu'à 50% de l'actif net du compartiment pourra être investi dans des parts d'OPC investissant principalement en obligations, en instruments du marché monétaire ou en dépôts bancaires (la « Composante instruments de taux du portefeuille »).

A titre accessoire ou temporaire le Compartiment peut détenir des liquidités sous forme de comptes courants, dépôts bancaires ou titres.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

b) Critères de sélection des organismes de placement collectif dans lesquels le compartiment investit

La composante actions mondiales du portefeuille recherchera une allocation équilibrée entre des OPC indicés dont l'objectif d'investissement est de suivre au plus près des indices boursiers (« OPC Passifs ») et des OPC à gestion active dont la politique d'investissement consiste à sélectionner des actions selon une approche propre au gestionnaire indépendamment de leur appartenance à un indice boursier (« OPC Actifs »). Le choix des OPC cherchera à assurer une diversification dans les styles de gestion, les secteurs économiques et les zones géographiques. Les OPC Actifs seront essentiellement des OPC gérés ou promus par la Société de gestion ou des sociétés affiliées à la Société de gestion.

La composante instruments de taux du portefeuille privilégiera les parts d'OPC gérés par des tiers. La sélection est basée sur une analyse qualitative qui se concentre sur la philosophie et le processus d'investissement, le processus de gestion des risques et l'évaluation des coûts.

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le compartiment n'aura pas le recours au prêt d'instruments financiers.

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le compartiment pourra vendre des contrats futures sur indices boursiers des marchés développés et émergents dans un but de couverture du risque de marché. Le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers sur devises pour couvrir le risque de change.

Dans le cadre de la gestion du risque de contrepartie résultant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC derivatives) la SICAV peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des espèces sous forme de dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois et libellés en EUR, USD, JPY, CAD, GBP ou CHF, à condition que : a) l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen; ou, b) si le siège statutaire de l'établissement de crédit n'est pas situé dans un Etat membre de l'Espace économique européen, cet établissement soit soumis à des règles prudentielles considérées par la FSMA comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire. Le montant du collatéral requis d'une contrepartie tient compte de la valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré avec cette contrepartie. La SICAV peut appliquer des décotes au collatéral reçu

en garantie lorsque les espèces ou les dépôts sont dans une devise autre que la devise de la SICAV. Le collatéral en espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat de haute qualité, ou en OPCVM monétaires court terme.

e) Emprunts d'espèces

Le compartiment peut procéder à des emprunts à concurrence de 10% de ses actifs nets, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts à court terme pour faire face de manière temporaire à des remboursements.

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Les aspects sociaux, éthiques et environnementaux ne sont pas pris en compte dans la mise en oeuvre de la politique d'investissement du compartiment.

3.1.4 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

3.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

3.1.6 . Indice et benchmark

Le compartiment est géré activement sans référence à un indice boursier.

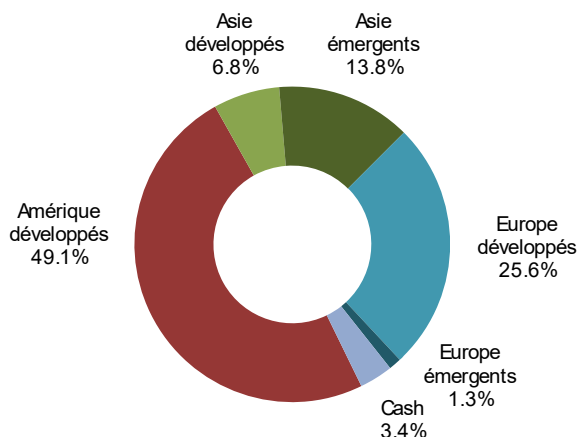
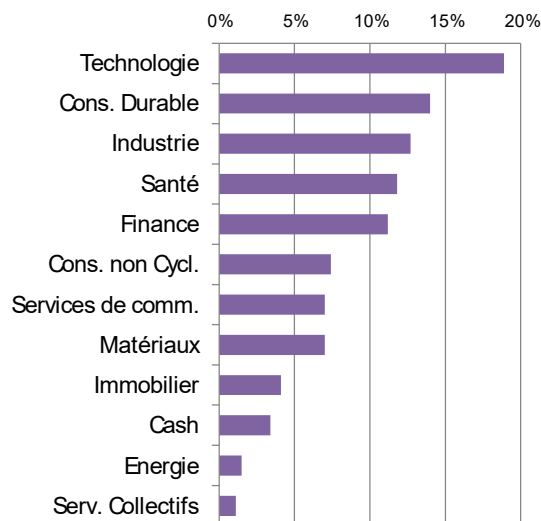
3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

Allocation du portefeuille au 31.03.22

Au 31 mars 2022, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– Gestion passive	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.1%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	11.0%
	– Gestion active	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	8.3%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	7.6%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	5.8%
		• Aubrey Global Emerg. MKT Opp.	LU1391035307	5.5%
	Total Composante Actions mondiales			57.3%
Composante Instruments de taux	• Amundi Star 2		FR0010157511	19.0%
	• Amundi 12M		FR0012925758	10.4%
	• Amundi 6M		FR0010830844	10.4%
	Total Composante Instruments de taux			39.8%
Cash	Cash			2.9%
TOTAL				100.0%

Diversification géographique de la Composante Actions Mondiales***Diversification sectorielle de la Composante Actions Mondiales***

* Ces informations sont basées sur les titres détenus par les OPC en portefeuille.

3.1.8 . Politique future

La politique future du compartiment consistera à initier toutes opérations nécessaires à la réalisation de l'objectif de gestion.

3.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

Un indicateur synthétique de risque et de rendement («SRRI») est calculé conformément aux dispositions du Règlement n° 583/2010/UE de la Commission européenne du 1^{er} juillet 2010.

La classe de risque initiale pour le compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced est 4.

La classe de risque actuelle est 5.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement du compartiment. Il fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, ne constituent pas toujours une indication fiable du profil de risque futur.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles.

Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

3.1.10 . Affectations des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant :
0,81 EUR brut

3.2 . BILAN

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	44.680.810,55	38.987.451,77
I. Actifs immobilisés		-11.250,00
A. Frais d'établissement et d'organisation		-11.250,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments	43.416.954,30	37.821.859,91
E. OPC à nombre variable de parts	43.416.954,30	37.821.859,91
IV. Créances et dettes à un an au plus	-11.899,46	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-11.899,46	
V. Dépôts et liquidités	1.352.150,54	1.241.212,81
A. Avoirs bancaires à vue	1.352.150,54	1.241.212,81
VI. Comptes de régularisation	-76.394,83	-64.370,95
C. Charges à imputer (-)	-76.394,83	-64.370,95
TOTAL CAPITAUX PROPRES	44.680.810,55	38.987.451,77
A. Capital	41.740.608,62	31.098.490,78
B. Participations au résultat	369.214,39	571.822,82
C. Résultat reporté	2.398.497,02	-1.410.417,85
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	172.490,52	8.727.556,02

3.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	429.853,19	8.946.920,37
E. OPC à nombre variable de parts	429.853,19	8.946.920,37
II. Produits et charges des placements	-13.956,38	-13.218,62
C. Intérêts d'emprunts (-)	-13.956,38	-13.218,62
III. Autres produits	4.092,74	394,47
B. Autres	4.092,74	394,47
IV. Coûts d'exploitation	-247.499,03	-206.540,20
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-2.738,37	-3.968,35
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-6.331,54	-2.579,66
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-95.674,36	-73.836,72
Part Dis (AD)	-80.968,80	-65.288,66
b. Gestion administrative et comptable	-22.052,28	-17.398,04
E. Frais administratifs (-)	-2.065,99	-2.052,83
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	2.121,61	-15.622,06
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-660,90	-679,81
H. Services et biens divers (-)	-14.423,44	-10.339,70
J. Taxes		
Part Cap (A)	-11.012,18	-6.407,32
Part Dis (AD)	-10.794,85	-7.318,94
K. Autres charges (-)	-2.897,93	-1.048,11
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-257.362,67	-219.364,35
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	172.490,52	8.727.556,02
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	172.490,52	8.727.556,02
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	2.940.201,93	7.888.960,99
a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	2.398.497,02	-1.410.417,85
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	172.490,52	8.727.556,02
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	369.214,39	571.822,82
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-283.650,94	-4.951.834,16
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-2.527.613,38	-2.398.497,02
IV. (Distribution des dividendes)	-128.937,61	-538.629,81

3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

3.4.1 . Composition des actifs au 31.03.22

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.977	EUR	1.250,96	3.724.107,92	4,74%	8,58%	8,33%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	2.976,9	EUR	1.145,29	3.409.411,51	3,39%	7,85%	7,63%
TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	4.726,94	EUR	1.802,53	8.520.454,76	3,25%	19,63%	19,07%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				15.653.974,19		36,06%	35,03%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	2.841,38	EUR	1.735,76	4.931.952,01	0,16%	11,36%	11,04%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	1.834,78	EUR	1.415,48	2.597.100,06	6,36%	5,98%	5,81%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	16.107	EUR	153 ,44	2.471.458,08	0,75%	5,69%	5,53%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				10.000.510,15		23,03%	22,38%
OPC-Actions				25.654.484,34		59,09%	57,41%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM	43,64	EUR	105.982,99	4.624.885,72	0,11%	10,65%	10,35%
AMUNDI STAR 2 - I	67,22	EUR	126.127,68	8.477.798,14	1,30%	19,53%	18,98%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C	473,18	EUR	9.847,91	4.659.786,10	0,06%	10,73%	10,43%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				17.762.469,96		40,91%	39,76%
OPC-Obligations				17.762.469,96		40,91%	39,76%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				43.416.954,30		100,00%	97,17%
TOTAL PORTEFEUILLE				43.416.954,30		100,00%	97,17%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		1.352.150,54			3,03%
Avoirs bancaires à vue				1.352.150,54			3,03%
DEPOTS ET LIQUIDITES				1.352.150,54			3,03%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-11.899,46			-0,03%
AUTRES				-76.394,83			-0,17%
TOTAL DE L'ACTIF NET				44.680.810,55			100,00%

3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Belgique	19,63%
France	40,91%
Luxembourg	39,46%
TOTAL	100,00%
Par secteur	
Fonds d'investissement	100,00%
TOTAL	100,00%
Par devise	
EUR	100,00%
TOTAL	100,00%

3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)**Taux de rotation**

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	2.327.173,70	4.752.536,60	7.079.710,30
Ventes	1.117.256,34	797.210,92	1.914.467,26
Total 1	3.444.430,04	5.549.747,52	8.994.177,56
Souscriptions	4.023.501,12	5.542.625,71	9.566.126,83
Remboursements	673.575,32	2.777.418,40	3.450.993,72
Total 2	4.697.076,44	8.320.044,11	13.017.120,55
Moyenne de référence de l'actif net total	42.588.202,48	45.826.735,40	44.246.331,33
Taux de rotation	-2,94%	-6,05%	-9,09%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

3.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire**Part Cap (A)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		
01.04.19 – 31.03.20	49.397,16	6.603,54	118.080,89	5.253.363,81	676.250,05	11.187.980,35	94,75
01.04.20 – 31.03.21	60.526,18	11.621,51	166.985,56	6.345.623,68	1.266.533,27	20.773.565,19	124,40
01.04.21 – 31.03.22	41.141,30	1.282,41	206.844,46	5.424.601,78	168.763,68	26.014.286,15	125,77

Part Dis (AD)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
01.04.19 – 31.03.20	68.224,88	3.446,44	149.078,71	7.137.667,56	340.049,52	13.597.372,54	91,21
01.04.20 – 31.03.21	16.603,27	13.095,63	152.586,35	1.924.999,00	1.478.694,08	18.213.886,58	119,37
01.04.21 – 31.03.22	33.652,03	27.056,14	159.182,23	4.141.525,05	3.282.230,04	18.666.524,40	117,27

3.4.5 . Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

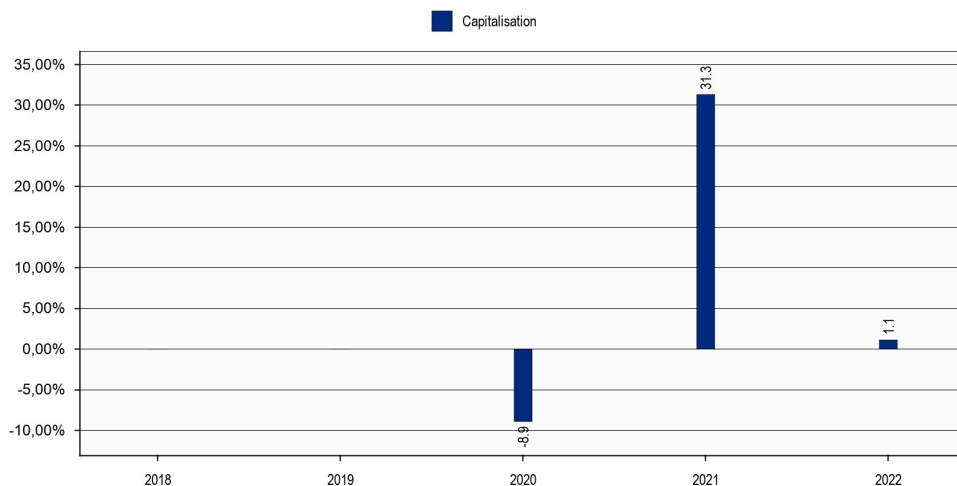
* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "A"

1 an	3 ans
Part	Part
1,10% (en EUR)	6,54% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

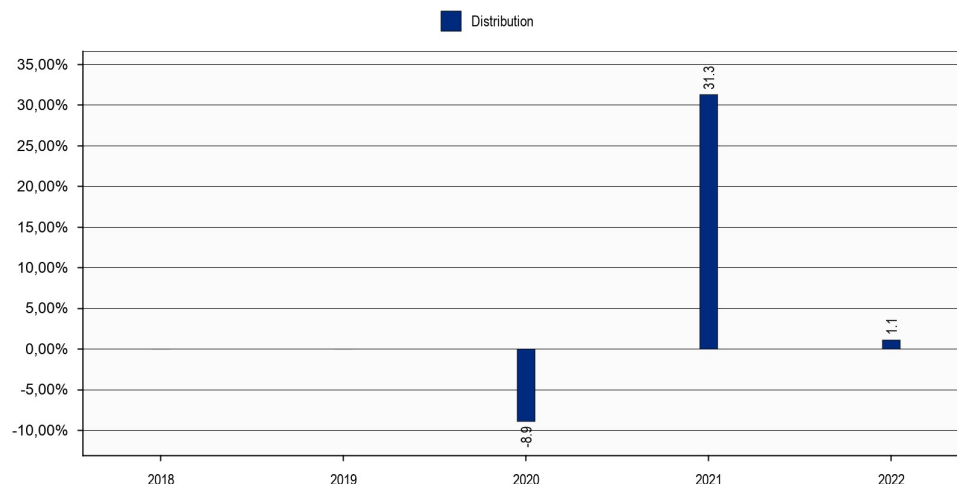
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n
 VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n
 VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t
 n la période sous revue

Part Dis (AD)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "AD"

1 an	3 ans
Part	Part
1,11% (en EUR)	6,54% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution.

Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = [(1 + P_t)(1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)} - 1$$

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n

n le nombre d'année (périodes)

$$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$$

avec

P_t la performance annuelle pour la première période

VNI_{t+1} la valeur nette d'inventaire par part en t+1

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

α l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (Dt / VNI_{ext})] [1 + (Dt_2 / VNI_{ext2})] \dots [1 + (Dtn / VNI_{extn})]$$

avec

$Dt, Dt_2, \dots, Dtn$ les montants du dividende distribué durant l'année t

$VNI_{ext}, \dots, VNI_{extn}$ la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement

n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t

3.4.6 . Frais**Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302947815) : 1,00%

- Classe "AD" - part de distribution (BE6302948821) : 1,01%

* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Ce chiffre n'inclut pas les frais de transaction, sauf si le fonds paie des frais d'entrée ou de sortie lorsqu'il investit dans des parts d'autres fonds.

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de l'Arrêté Royal 2012

Néant.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de l'Arrêté Royal 2012

La commission de gestion et de commercialisation est partagée entre la Société de gestion et le Distributeur.

3.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est principalement composé de l'annulation de la taxe FSMA sur la souscription initiale de 2019.

NOTE 2 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

NOTE 3 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.950,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'émoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 4 - Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Au 31 mars 2022, le compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced n'est pas classé dans les catégories de produits (i) qui font la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou (ii) qui ont un objectif d'investissement durable.

Les investissements sous-jacents au compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1 . RAPPORT DE GESTION

4.1.1 . *Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts*

Période de souscription initiale : 21 janvier au 25 janvier 2019.
Le prix de souscription initial est de 100,00 EUR.

4.1.2 . *Cotation en bourse*

Non applicable.

4.1.3 . *Objectif et lignes de force de la politique de placement*

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est d'offrir aux actionnaires, indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif, une exposition aux actions de sociétés des marchés développés et des marchés émergents mondiaux.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012 pour les sociétés d'investissement répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Le portefeuille du compartiment se compose essentiellement de parts d'organismes de placement collectif à capital variable (« OPC »). Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de son actif net dans des parts d'OPC investissant principalement en actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux.

A titre accessoire ou temporaire le Compartiment peut détenir des liquidités sous forme de comptes courants, dépôts bancaires ou titres.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

b) Critères de sélection des organismes de placement collectif dans lesquels le compartiment investit

Le compartiment recherchera une allocation équilibrée entre des OPC indicés dont l'objectif d'investissement est de suivre au plus près des indices boursiers (« OPC Passifs ») et des OPC à gestion active dont la politique d'investissement consiste à sélectionner des actions selon une approche propre au gestionnaire indépendamment de leur appartenance à un indice boursier (« OPC Actifs »). Le choix des OPC cherchera à assurer une diversification dans les styles de gestion, les secteurs économiques et les zones géographiques. Les OPC Actifs seront essentiellement des OPC gérés ou promus par la Société de gestion ou des sociétés affiliées à la Société de gestion.

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le compartiment n'aura pas le recours au prêt d'instruments financiers.

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le compartiment pourra vendre des contrats futures sur indices boursiers des marchés développés et émergents dans un but de couverture du risque de marché. Le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers sur devises pour couvrir le risque de change.

Dans le cadre de la gestion du risque de contrepartie résultant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC derivatives) la SICAV peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des espèces sous forme de dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois et libellés en EUR, USD, JPY, CAD, GBP ou CHF, à condition que : a) l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen; ou, b) si le siège statutaire de l'établissement de crédit n'est pas situé dans un Etat membre de l'Espace économique européen, cet établissement soit soumis à des règles prudentielles considérées par la FSMA comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire. Le montant du collatéral requis d'une contrepartie tient compte de la valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré avec cette contrepartie. La SICAV peut appliquer des décotes au collatéral reçu en garantie lorsque les espèces ou les dépôts sont dans une devise autre que la devise de la SICAV. Le collatéral en espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat de haute qualité, ou en OPCVM monétaires court terme.

e) Emprunts d'espèces

Le compartiment peut procéder à des emprunts à concurrence de 10% de ses actifs nets, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts à court terme pour faire face de manière temporaire à des remboursements.

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Les aspects sociaux, éthiques et environnementaux ne sont pas pris en compte dans la mise en oeuvre de la politique d'investissement du compartiment.

4.1.4 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

4.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

4.1.6 . Indice et benchmark

Le compartiment est géré activement sans référence à un indice boursier.

4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

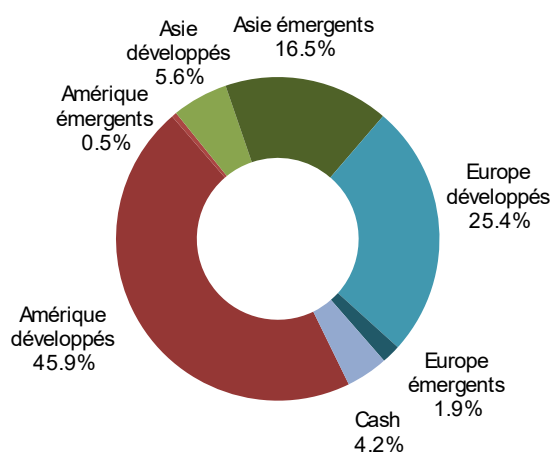
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

Allocation du portefeuille au 31.03.22

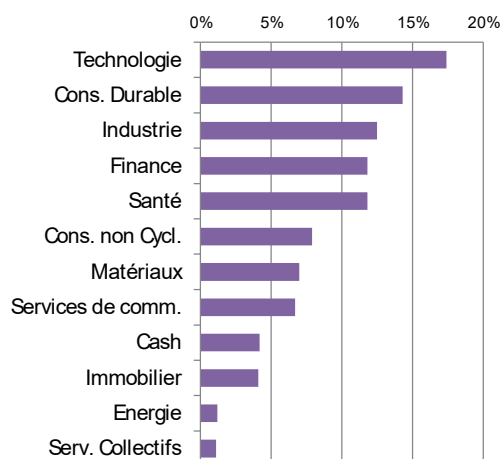
Au 31 mars 2022, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– Gestion passive	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19.9%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19.8%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.1%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	4.0%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Gestion active	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	13.9%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	13.2%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	9.8%
		• Aubrey Global Emerg. MKT Opp.	LU1391035307	9.6%
Total Composante Actions mondiales			97.6%	
Cash		Cash	2.4%	
TOTAL			100.0%	

Diversification géographique de la Composante Actions Mondiales*



Diversification sectorielle de la Composante Actions Mondiales*



* Ces informations sont basées sur les titres détenus par les OPC en portefeuille.

4.1.8 . Politique future

La politique future du compartiment consistera à initier toutes opérations nécessaires à la réalisation de l'objectif de gestion.

4.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

Un indicateur synthétique de risque et de rendement («SRRI») est calculé conformément aux dispositions du Règlement n° 583/2010/UE de la Commission européenne du 1^{er} juillet 2010.

La classe de risque initiale pour le compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic est 6.

La classe de risque actuelle est 6.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement du compartiment. Il fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, ne constituent pas toujours une indication fiable du profil de risque futur.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles.

Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

4.1.10 . Affectations des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant :
2,32 EUR brut

4.2 . BILAN

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	45.762.684,69	40.429.334,97
I. Actifs immobilisés		-11.250,00
A. Frais d'établissement et d'organisation		-11.250,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments	44.674.857,70	39.102.748,47
E. OPC à nombre variable de parts	44.674.857,70	39.102.748,47
IV. Créances et dettes à un an au plus	99.999,97	-25.233,98
A. Créances		
a. Montants à recevoir	99.999,97	831.355,22
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)		-856.589,20
V. Dépôts et liquidités	1.062.599,76	1.427.442,13
A. Avoirs bancaires à vue	1.062.599,76	1.427.442,13
VI. Comptes de régularisation	-74.772,74	-64.371,65
C. Charges à imputer (-)	-74.772,74	-64.371,65
TOTAL CAPITAUX PROPRES	45.762.684,69	40.429.334,97
A. Capital	41.592.923,29	27.012.746,45
B. Participations au résultat	578.373,34	2.702.416,66
C. Résultat reporté	2.808.929,30	-551.734,39
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	782.458,76	11.265.906,25

4.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	1.030.935,10	11.451.825,07
E. OPC à nombre variable de parts	1.030.935,10	11.451.825,07
II. Produits et charges des placements	-8.953,30	-7.548,87
C. Intérêts d'emprunts (-)	-8.953,30	-7.548,87
III. Autres produits	4.094,36	332,95
B. Autres	4.094,36	332,95
IV. Coûts d'exploitation	-243.617,40	-178.702,90
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-3.292,26	-4.453,90
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-6.526,67	-2.360,73
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-138.328,22	-95.158,59
Part Dis (AD)	-41.739,11	-24.901,40
b. Gestion administrative et comptable	-22.488,92	-15.021,79
E. Frais administratifs (-)	-2.065,99	-2.052,83
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	1.947,04	-14.787,11
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-672,74	-565,48
H. Services et biens divers (-)	-14.999,68	-10.373,10
J. Taxes		
Part Cap (A)	-10.425,34	-4.103,48
Part Dis (AD)	-2.760,55	-1.656,68
K. Autres charges (-)	-2.264,96	-3.267,81
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-248.476,34	-185.918,82
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	782.458,76	11.265.906,25
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	782.458,76	11.265.906,25
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	4.169.761,40	13.416.588,52
a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	2.808.929,30	-551.734,39
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	782.458,76	11.265.906,25
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	578.373,34	2.702.416,66
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-1.059.844,55	-10.372.594,43
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-2.959.726,52	-2.808.929,30
IV. (Distribution des dividendes)	-150.190,33	-235.064,79

4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

4.4.1 . Composition des actifs au 31.03.22

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	5.076,14	EUR	1.250,96	6.350.050,60	8,09%	14,21%	13,88%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	5.280,93	EUR	1.145,29	6.048.195,17	6,02%	13,54%	13,22%
TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH	5.038,75	EUR	1.802,53	9.082.498,04	3,46%	20,33%	19,85%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				21.480.743,81		48,08%	46,95%
AMUNDI INDEX MSCI SRI IE AH	1.492,78	EUR	1.230,72	1.837.188,05	0,11%	4,11%	4,01%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE	695,42	EUR	1.496,32	1.040.564,87	0,03%	2,33%	2,27%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE H	1.329,73	EUR	1.767,60	2.350.434,28	0,05%	5,26%	5,14%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	5.229,02	EUR	1.735,76	9.076.330,70	0,30%	20,32%	19,83%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION	3.178,69	EUR	1.415,48	4.499.370,71	11,02%	10,07%	9,83%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	28.612	EUR	153,44	4.390.225,28	1,34%	9,83%	9,59%
Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA				23.194.113,89		51,92%	50,67%
OPC-Actions				44.674.857,70		100,00%	97,62%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				44.674.857,70		100,00%	97,62%
TOTAL PORTEFEUILLE				44.674.857,70		100,00%	97,62%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		1.062.599,76			2,32%
Avoirs bancaires à vue				1.062.599,76			2,32%
DEPOTS ET LIQUIDITES				1.062.599,76			2,32%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				99.999,97			0,22%
AUTRES				-74.772,74			-0,16%
TOTAL DE L'ACTIF NET				45.762.684,69			100,00%

4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Belgique	20,33%
Luxembourg	79,67%
TOTAL	100,00%
Par secteur	
Fonds d'investissement	100,00%
TOTAL	100,00%
Par devise	
EUR	100,00%
TOTAL	100,00%

4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)**Taux de rotation**

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	1.729.064,50	5.031.661,95	6.760.726,45
Ventes	649.290,95	1.570.259,52	2.219.550,47
Total 1	2.378.355,45	6.601.921,47	8.980.276,92
Souscriptions	1.826.992,45	5.867.789,23	7.694.781,68
Remboursements	973.061,11	1.937.069,84	2.910.130,95
Total 2	2.800.053,56	7.804.859,07	10.604.912,63
Moyenne de référence de l'actif net total	43.478.255,31	46.675.167,29	45.102.083,62
Taux de rotation	-0,97%	-2,58%	-3,60%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

4.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire**Part Cap (A)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de la période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
01.04.19 – 31.03.20	57.968,23	2.021,77	186.730,16	6.593.365,59	204.066,84	17.253.917,94	92,40
01.04.20 – 31.03.21	41.042,44	15.176,56	212.596,04	5.426.060,68	1.769.974,24	30.016.502,64	141,19
01.04.21 – 31.03.22	43.762,04	1.153,00	255.205,08	6.882.493,04	176.141,55	37.091.994,90	145,34

Part Cap (AD)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de la période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
01.04.19 – 31.03.20	17.243,55	4.352,13	42.193,93	1.851.847,81	423.271,80	3.672.839,03	87,05
01.04.20 – 31.03.21	36.161,00		78.354,93	4.584.046,18		10.412.832,33	132,89
01.04.21 – 31.03.22	5.886,09	19.503,81	64.737,21	812.288,64	2.733.989,40	8.670.689,79	133,94

4.4.5 . Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

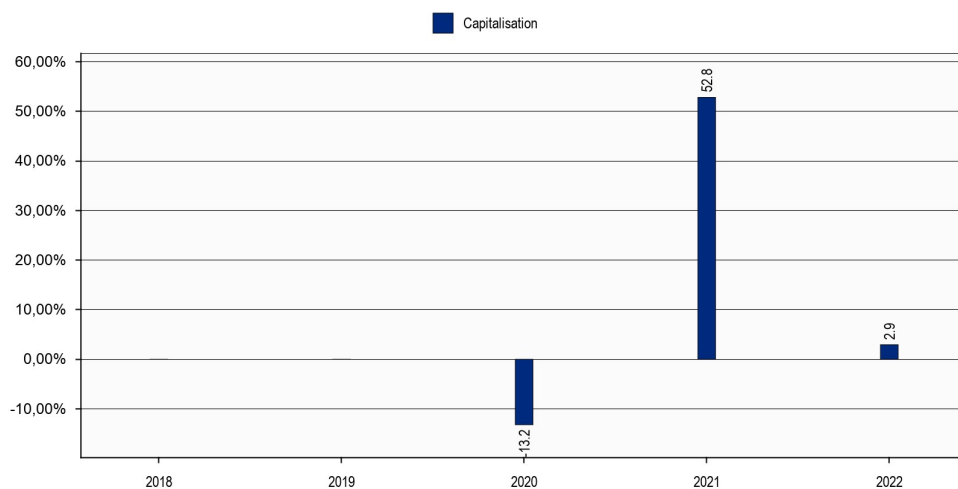
* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "A"

1 an	3 ans
Part	Part
2,94% (en EUR)	10,93% (en EUR)

*Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

*Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

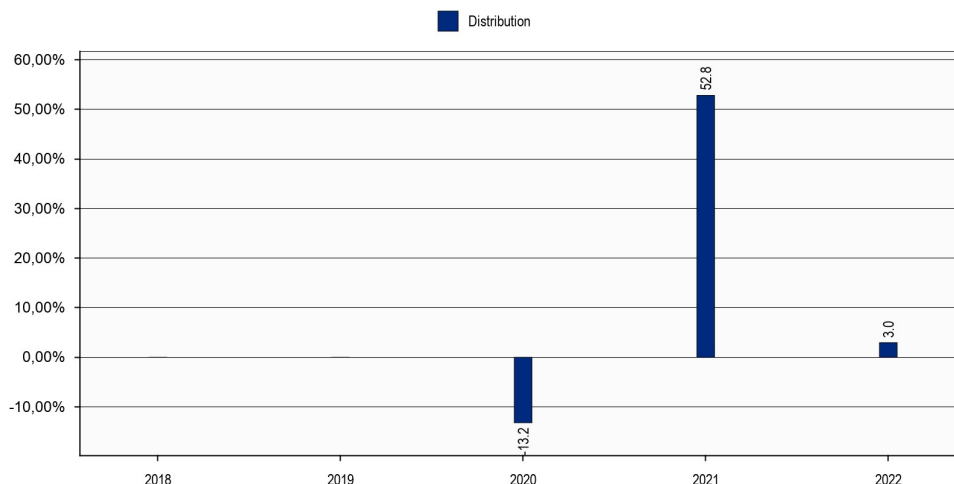
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n
 VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n
 VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t
 n la période sous revue

Part Dis (AD)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe "AD"

1 an	3 ans
Part	Part
2,95% (en EUR)	10,93% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution.

Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = ([(1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)}) - 1$$

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n
n le nombre d'année (périodes)

$$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$$

avec

P_t la performance annuelle pour la première période

VNI_{t+1} la valeur nette d'inventaire par part en t+1

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

α l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (Dt / VNI_{ext})] [1 + (Dt2 / VNI_{ext2})] \dots [1 + (Dtn / VNI_{extn})]$$

avec

$Dt, Dt2, \dots, Dtn$ les montants du dividende distribué durant l'année t

$VNI_{ext}, \dots, VNI_{extn}$ la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement

n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t

4.4.6 . Frais**Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302945793) : 1,15%

- Classe "AD" - part de distribution (BE6302946809) : 1,15%

* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Ce chiffre n'inclut pas les frais de transaction, sauf si le fonds paie des frais d'entrée ou de sortie lorsqu'il investit dans des parts d'autres fonds.

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de l'Arrêté Royal 2012

Néant.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de l'Arrêté Royal 2012

La commission de gestion et de commercialisation est partagée entre la Société de gestion et le Distributeur.

4.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est principalement composé de l'annulation de la taxe FSMA sur la souscription initiale de 2019.

NOTE 2 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

NOTE 3 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.950,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'émoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 4 - Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Au 31 mars 2022, le compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic n'est pas classé dans les catégories de produits (i) qui font la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou (ii) qui ont un objectif d'investissement durable.

Les investissements sous-jacents au compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

5 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI

5.1 . RAPPORT DE GESTION

5.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Période de souscription initiale : 26 janvier au 28 janvier 2021.
Le prix de souscription initial est de 100,00 EUR.

5.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

5.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le compartiment "TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI" poursuit un double objectif : (i) offrir à ses actionnaires une exposition au marché des actions de grandes entreprises multinationales du monde entier et (ii) faire bénéficier ses actionnaires soumis à l'impôt des sociétés en Belgique du régime des revenus définitivement taxés (« RDT ») établi par les articles 202 et 203 du code des impôts sur les revenus, sans toutefois que cet objectif limite la capacité de la Société de gestion d'investir dans des actifs autorisés qui ne permettent pas d'obtenir l'avantage fiscal établi par ce régime des RDT.

Le compartiment veillera à avoir à tout moment une exposition au marché des actions en vue de maximiser l'exonération fiscale dite "RDT" pour les investisseurs soumis à l'impôt des sociétés en Belgique. L'attention des investisseurs est toutefois attirée sur le fait que le portefeuille du compartiment pourrait ne pas être composé à 100% d'actions donnant droit au régime des RDT et que les revenus et plus-values liés aux actions du compartiment ne seront donc pas déductibles à 100% dans le chef des investisseurs constitués sous la forme de sociétés soumises à l'impôt des sociétés en Belgique. Dans des circonstances normales de marché, le Gestionnaire veillera toutefois à ce que le portefeuille du compartiment soit composé, à concurrence de minimum 80%, d'actions donnant droit au régime RDT.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012 pour les sociétés d'investissement répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Le portefeuille du compartiment se compose essentiellement d'actions de sociétés des marchés développés et de marchés émergents, de warrants, de certificats, de droits de souscription portant sur des actions de telles sociétés ainsi que tout autre actif relatif à une opération sur titre (« OST ») d'actions de sociétés des marchés développés et émergents. Le compartiment peut investir dans des organismes de placement collectif ouverts pour un maximum de 10% de ses actifs.

A titre accessoire ou temporaire le compartiment peut détenir des liquidités sous forme de comptes courants, dépôts bancaires ou titres.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

b) Processus d'investissement

L'univers d'investissement du compartiment est principalement constitué des composants de l'indice boursier Dow Jones Global Titans 50 EUR (« DJ Global Titans 50 ») calculé et publié par le fournisseur d'indices S&P Dow Jones Indices LLC (« S&P »). L'indice DJ Global Titans 50 vise à mesurer la performance de grandes entreprises multinationales du monde entier. L'indice est composé d'une cinquantaine d'actions de sociétés multinationales sélectionnées sur la base de critères spécifiques de capitalisation boursière ajustée au flottant, de chiffre d'affaire et de bénéfice net. Afin de refléter le caractère « multinationale » des composants de l'indice, au moment de leur inclusion dans l'indice, les sociétés sélectionnées doivent générer au moins 30% de leur chiffre d'affaires sur des marchés étrangers. La composition de l'indice et le poids de ses constituants sont revus une fois par trimestre. La méthodologie complète de construction de l'Indice est disponible sur le site internet de Standards & Poor : www.spglobal.com.

Afin de construire le portefeuille du compartiment, la Société de gestion retire à sa discrétion certains constituants de l'Indice notamment : (i) les actions de sociétés qui de l'avis de la Société de gestion sont susceptibles de ne pas donner droit au régime des RDT (ii) les actions de sociétés qui, selon les sources dont dispose la Société de gestion, sont impliquées dans la fabrication et à la commercialisation de mines antipersonnel et de sous-munitions, la production de tabac, les jeux de hasard, la violation des droits humains, et (iii) les actions de sociétés reprises sur des listes d'exclusion nationales ou supranationales en relation avec la lutte contre le blanchiment de l'argent et le financement du terrorisme.

Par ailleurs, afin de limiter le risque de concentration, indépendamment du poids relatif d'un constituant de l'indice dans la valeur de l'indice, la Société de gestion limite l'exposition du portefeuille aux actions d'un même émetteur à maximum 7,5% de la VNI lors de chaque revue trimestrielle.

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le compartiment n'envisage pas le recours au prêt d'instruments financiers.

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le compartiment n'aura pas recours à des opérations sur instruments financiers dérivés.

e) Emprunts d'espèces

Le compartiment peut procéder à des emprunts à concurrence de 10 % de ses actifs nets, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts à court terme pour faire face de manière temporaire à des remboursements.

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Le compartiment ne prend pas en compte les aspects sociaux, éthiques et environnementaux autres que ceux décrits dans son Processus d'investissement (application de certains filtres).

5.1.4 . Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

5.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

5.1.6 . Indice et benchmark

Les actions entrant dans la composition de l'Indice DJ Global Titans 50 font partie des valeurs les plus importantes des marchés d'actions des pays développés et des pays émergents. Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment sans pour autant que la composition du portefeuille ne réplique exactement tous les constituants de l'indice ni le poids relatif de ces constituants dans l'indice.

S&P (càd. S&P Dow Jones Indices LLC) est un administrateur d'indices établi dans un pays non membre de l'Union européenne mais dont l'indice DJ Global Titans 50 a été avalisé en vue d'être utilisé dans l'Union européenne conformément à l'article 33 du Règlement (UE) 2016/1011 du parlement européen et du conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du conseil du 08 juin 2016, la société de gestion dispose d'une procédure de suivi de l'indice de référence utilisé décrivant les mesures à mettre en oeuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou cessation de fourniture de cet indice. Cette procédure peut être obtenue sur demande écrite auprès de la société de gestion.

Tracking error

La tracking-error est la volatilité annualisée des différences entre les rendements de la part de référence et de l'indice suivi. Cet indicateur mesure le risque qu'ont les performances de la part de référence de s'éloigner de celles de son indice de référence.

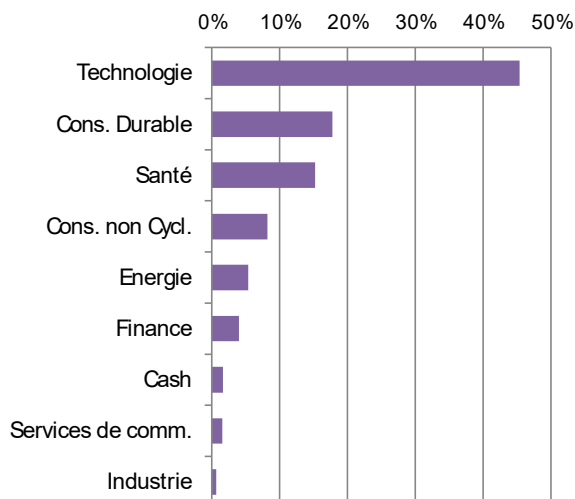
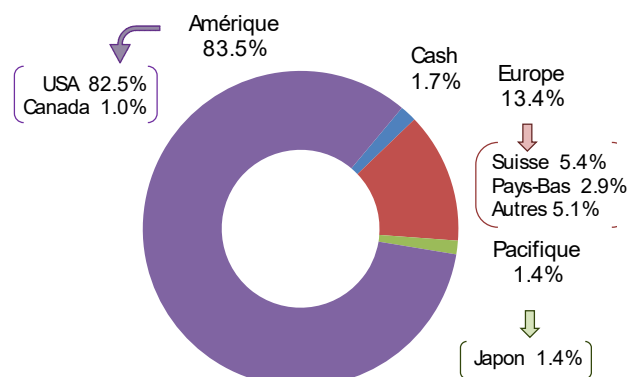
- Classe « AD » (BE6325079976) : 8,64%

5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Les opérations initiées pendant l'exercice permettent la réalisation du double objectif de gestion, à savoir (i) offrir à ses actionnaires une exposition au marché des actions de grandes entreprises multinationales et (ii) faire bénéficier ses actionnaires soumis à l'impôt des sociétés en Belgique du régime des revenus définitivement taxés (« RDT »).

Composition du portefeuille au 31.03.22

Au 31 mars 2022, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Répartition sectorielle**Répartition géographique****Principales positions du portefeuille**

Valeur Mob.	Emetteur	Sous-jacent	Secteur	Pays	% VNI
Action	APPLE	APPLE	Technologie	USA	7.5%
Action	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	USA	7.5%
Action	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	USA	7.5%
Action	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Cons. Durable	USA	7.3%
Action	TESLA MOTORS	TESLA MOTORS	Cons. Durable	USA	5.6%
Action	NVIDIA	NVIDIA	Technologie	USA	4.1%
Action	META PLATFORMS	META PLATFORMS	Technologie	USA	3.2%
Action	JOHNSON & JOHNSON	JOHNSON & JOHNSON	Santé	USA	2.9%
Action	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Finance	USA	2.4%
Action	PROCTER & GAMBLE	PROCTER & GAMBLE	Cons. non Cycl.	USA	2.3%
TOTAL					50.4%

5.1.8 . Politique future

La politique future du compartiment consistera à initier toutes opérations nécessaires à la réalisation de l'objectif de gestion.

5.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement

Un indicateur synthétique de risque et de rendement («SRRI») est calculé conformément aux dispositions du Règlement n° 583/2010/UE de la Commission européenne du 1^{er} juillet 2010.

La classe de risque initiale pour le compartiment TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI est 6.

La classe de risque actuelle est 6.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement du compartiment. Il fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, ne constituent pas toujours une indication fiable du profil de risque futur.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles.

Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

5.1.10 . Affectations des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer les dividendes suivants :

- Classe "AD" - part de distribution (BE6325079976) : 2,66 EUR brut
- Classe "PD" - part de distribution (BE6325081022) : 2,69 EUR brut

5.2 . BILAN

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	21.421.412,08	12.140.407,50
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments	21.062.965,50	11.937.583,64
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	21.062.965,50	11.937.583,63
D. Autres valeurs mobilières		0,01
IV. Créances et dettes à un an au plus	119.413,47	8.451,73
A. Créances		
a. Montants à recevoir	116.805,99	8.163,89
b. Avoirs fiscaux	2.607,48	287,84
V. Dépôts et liquidités	308.308,52	215.165,46
A. Avoirs bancaires à vue	308.308,52	215.165,46
VI. Comptes de régularisation	-69.275,41	-20.793,33
C. Charges à imputer (-)	-69.275,41	-20.793,33
TOTAL CAPITAUX PROPRES	21.421.412,08	12.140.407,50
A. Capital	17.337.641,57	11.585.125,41
B. Participations au résultat	614.201,02	43.433,60
C. Résultat reporté	525.160,76	
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	2.944.408,73	511.848,49

5.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.22 (en EUR)	Au 31.03.21 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	2.968.899,98	519.486,13
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	2.063.068,37	297.171,07
H. Positions et opérations de change		
b. Autres positions et opérations de change	905.831,61	222.315,06
II. Produits et charges des placements	207.380,11	29.346,38
A. Dividendes	244.046,10	37.136,14
C. Intérêts d'emprunts (-)	-1.815,22	-1.302,53
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-34.850,77	-6.487,23
IV. Coûts d'exploitation	-231.871,36	-36.984,02
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-22.149,25	-8.494,20
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-3.587,81	-271,88
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Dis (AD)	-69.596,07	-1.632,92
Part Dis (PD)	-79.002,94	-11.564,94
b. Gestion administrative et comptable	-7.865,06	-2.438,76
E. Frais administratifs (-)	-2.066,00	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-7.045,65	-6.151,49
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-278,62	-31,06
H. Services et biens divers (-)	-13.775,55	-3.080,89
J. Taxes		
Part Dis (AD)	-10.240,34	-347,05
Part Dis (PD)	-4.858,68	-1.582,16
K. Autres charges (-)	-11.405,39	-1.388,67
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-24.491,25	-7.637,64
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	2.944.408,73	511.848,49
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	2.944.408,73	511.848,49
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	4.083.770,51	555.282,09
a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	525.160,76	
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	2.944.408,73	511.848,49
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	614.201,02	43.433,60
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-3.626.407,16	-525.160,76
IV. (Distribution des dividendes)	-457.363,35	-30.121,33

5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

5.4.1 . Composition des actifs au 31.03.22

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u>						
ABBOTT LABORATORIES LTD	2.598	USD	118,36	276.366,58	1,31%	1,29%
ABBVIE INC	2.611	USD	162,11	380.415,41	1,81%	1,78%
ADOBE INC	692	USD	455,62	283.367,67	1,35%	1,32%
ALPHABET INC	640	USD	2.781,35	1.599.841,82	7,60%	7,47%
AMAZON.COM INC	534	USD	3.259,95	1.564.565,05	7,43%	7,30%
APPLE INC	10.296	USD	174,61	1.615.768,26	7,67%	7,54%
CHEVRON CORP	2.833	USD	162,83	414.593,44	1,97%	1,94%
CISCO SYSTEMS INC	6.224	USD	55,76	311.913,22	1,48%	1,46%
CITIGROUP INC	2.939	USD	53,40	141.052,98	0,67%	0,66%
COCA-COLA CO	5.738	USD	62,00	319.737,56	1,52%	1,49%
EXXON MOBIL CORP	6.246	USD	82,59	463.629,30	2,20%	2,16%
IBM CORP	1.323	USD	130,02	154.600,69	0,73%	0,72%
INTEL CORP	6.006	USD	49,56	267.521,11	1,27%	1,25%
JOHNSON & JOHNSON	3.873	USD	177,23	616.916,18	2,93%	2,88%
JPMORGAN CHASE CO	4.255	USD	136,32	521.315,42	2,48%	2,43%
MASTERCARD INC -A-	1.268	USD	357,38	407.277,98	1,93%	1,90%
MCDONALD'S CORP	1.104	USD	247,28	245.357,59	1,16%	1,15%
MERCK & CO INC	3.720	USD	82,05	274.323,46	1,30%	1,28%
META PLA -A-	3.405	USD	222,36	680.479,76	3,23%	3,18%
MICROSOFT CORP	5.818	USD	308,31	1.612.140,01	7,65%	7,53%
NETFLIX	651	USD	374,59	219.168,73	1,04%	1,02%
NVIDIA	3.683	USD	272,86	903.198,11	4,29%	4,22%
ORACLE CORP	2.313	USD	82,73	171.980,85	0,82%	0,80%
PAYPAL HOLDINGS	1.706	USD	115,65	177.323,42	0,84%	0,83%
PEPSICO INC	2.041	USD	167,38	307.035,08	1,46%	1,43%
PFIZER INC	8.256	USD	51,77	384.139,77	1,82%	1,79%
PROCTER AND GAMBLE CO	3.534	USD	152,80	485.323,51	2,30%	2,27%
SALESFORCE INC	1.448	USD	212,32	276.312,73	1,31%	1,29%
TESLA MOTORS INC	1.233	USD	1.077,60	1.194.158,81	5,67%	5,58%
THERMO FISHER SCIEN SHS	580	USD	590,65	307.892,87	1,46%	1,44%
VISA INC	2.408	USD	221,77	479.955,21	2,28%	2,24%
WALMART INC	2.085	USD	148,92	279.061,88	1,33%	1,30%
WALT DISNEY CO	2.683	USD	137,16	330.742,17	1,57%	1,54%
ETATS-UNIS				17.667.476,63	83,88%	82,48%
NESTLE	4.131	CHF	120,20	484.955,76	2,30%	2,26%
NOVARTIS AG REG SHS	3.580	CHF	81,25	284.085,36	1,35%	1,33%
ROCHE HOLDING LTD	1.079	CHF	366,45	386.170,08	1,84%	1,80%
SUISSE				1.155.211,20	5,49%	5,39%
ACCENTURE - SHS CLASS A	928	USD	337,23	281.264,94	1,33%	1,31%
MEDTRONIC HLD	1.978	USD	110,95	197.240,01	0,94%	0,92%
IRLANDE				478.504,95	2,27%	2,23%
SHELL PLC	11.071	GBP	21,09	276.234,59	1,31%	1,29%
UNILEVER	3.821	GBP	34,55	156.222,18	0,74%	0,73%
ROYAUME-UNI				432.456,77	2,05%	2,02%
ASML HLDG	588	EUR	610,00	358.680,00	1,70%	1,68%
PAYS-BAS				358.680,00	1,70%	1,68%
SAP AG	1.580	EUR	101,12	159.769,60	0,76%	0,75%
SIEMENS AG REG	1.145	EUR	125,66	143.880,70	0,68%	0,67%
ALLEMAGNE				303.650,30	1,44%	1,42%
TOYOTA MOTOR CORP	18.500	JPY	2.222,50	304.456,79	1,45%	1,42%
JAPON				304.456,79	1,45%	1,42%

Dénomination	Quantité au 31.03.22	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
ROYAL BANK OF CANADA CANADA	2.080	CAD	137,64	206.001,94 206.001,94	0,98% 0,98%	0,96% 0,96%
SANOFI AVENTIS FRANCE	1.692	EUR	92,51	156.526,92 156.526,92	0,74% 0,74%	0,73% 0,73%
ACTIONS				21.062.965,50	100,00%	98,33%
TOTAL PORTEFEUILLE				21.062.965,50	100,00%	98,33%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH Avoirs bancaires à vue		EUR		308.308,52 308.308,52		1,44% 1,44%
DEPOTS ET LIQUIDITES				308.308,52		1,44%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				119.413,47		0,55%
AUTRES				-69.275,41		-0,32%
TOTAL DE L'ACTIF NET				21.421.412,08		100,00%

5.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	1,44%
Canada	0,98%
Etats-Unis	83,88%
France	0,74%
Irlande	2,27%
Japon	1,45%
Pays-Bas	1,70%
Royaume-Uni	2,05%
Suisse	5,49%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Art graphique, maison d'édition	1,57%
Articles de bureaux et ordinateurs	9,89%
Banques et institutions financières	6,06%
Bien de consommation divers	2,30%
Distribution, commerce de détail	8,75%
Electronique et semiconducteurs	8,72%
Electrotechnique et électronique	0,68%
Industrie agro-alimentaire	6,02%
Industrie automobile	7,12%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	14,04%
Internet et services d'Internet	23,75%
Pétrole	5,48%
Restauration, industrie hôtelière	1,16%
Services divers	4,46%
TOTAL	100,00%

Par devise	
CAD	0,98%
CHF	5,48%

Par devise	
EUR	3,89%
GBP	2,05%
JPY	1,45%
USD	86,15%
TOTAL	100,00%

5.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	5.346.525,22	2.355.695,56	7.702.220,78
Ventes	1.072.210,47	473.528,43	1.545.738,90
Total 1	6.418.735,69	2.829.223,99	9.247.959,68
Souscriptions	4.620.515,17	1.980.387,43	6.600.902,60
Remboursements		224.123,15	224.123,15
Total 2	4.620.515,17	2.204.510,58	6.825.025,75
Moyenne de référence de l'actif net total	16.095.606,78	20.506.807,59	18.319.138,90
Taux de rotation	11,17%	3,06%	13,23%

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

5.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Part Dis (AD)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
28.01.21 - 31.03.21	20.851,26		20.851,26	2.128.559,01		2.183.932,29	104,74
01.04.21 - 31.03.22	56.853,00	1.834,90	75.869,68	6.600.902,60	224.123,15	9.490.011,47	125,08

Part Cap (PD)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
28.01.21 - 31.03.21	95.000,00		95.000,00	9.500.000,00		9.956.475,21	104,81
01.04.21 - 31.03.22			95.000,00			11.931.400,61	125,59

5.4.5 . Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

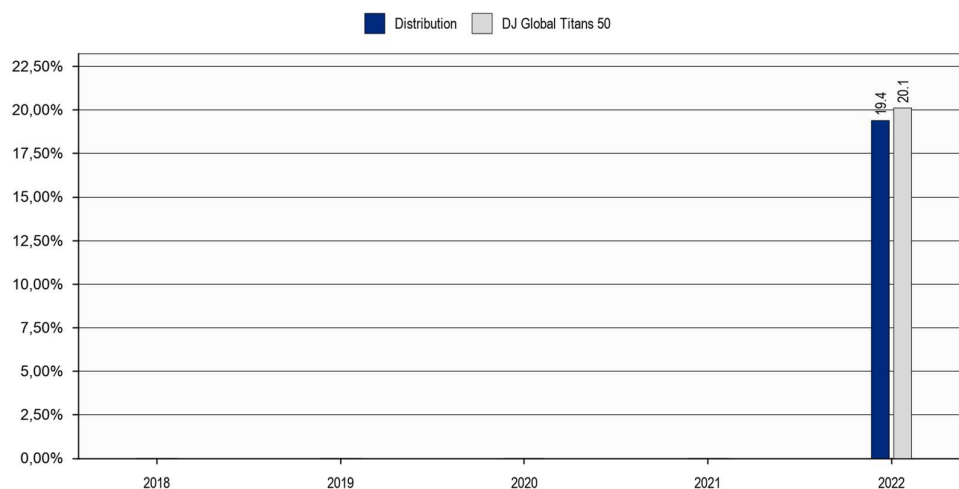
* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

Part Dis (AD)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe AD

1 an	
Part	Benchmark
19,42% (en EUR)	20,12% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution.

Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left([(1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)} - 1 \right)$$

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n
n le nombre d'année (périodes)

$$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$$

avec

P_t la performance annuelle pour la première période
 VNI_{t+1} la valeur nette d'inventaire par part en t+1
 VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t
 α l'opérateur algébrique suivant:

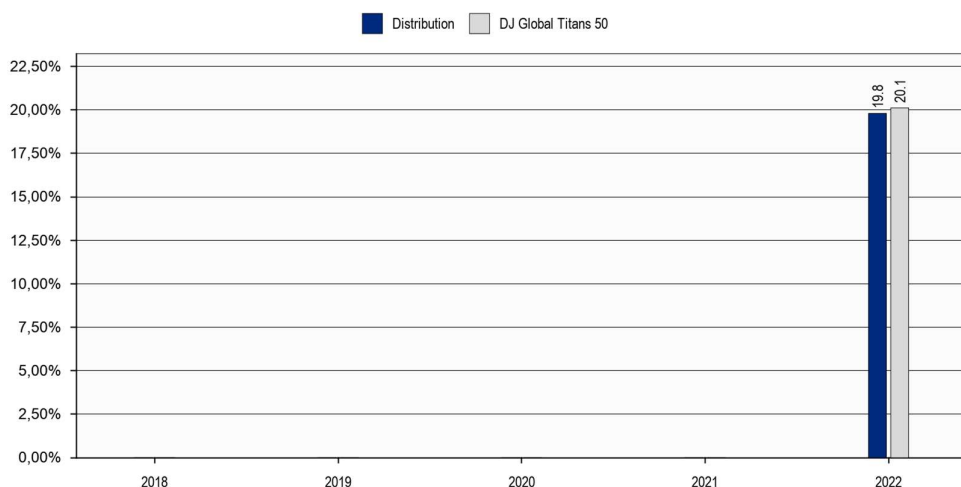
$$\alpha = [1 + (Dt / VNI_{ext})] [1 + (Dt_2 / VNI_{ext2}) \dots [1 + (Dtn / VNI_{extn})]$$

avec

$Dt, Dt_2, \dots, Dtn$ les montants du dividende distribué durant l'année t
 $VNI_{ext} \dots VNI_{extn}$ la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement
n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t

Part Dis (PD)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

Classe PD

1 an	
Part	Benchmark
19,83% (en EUR)	20,12% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution.

Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = [(1 + P_t)(1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)} - 1$$

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n
n le nombre d'année (périodes)

$$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$$

avec

P_t la performance annuelle pour la première période

VNI_{t+1} la valeur nette d'inventaire par part en t+1

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

α l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (Dt / VNI_{ext})] [1 + (Dt_2 / VNI_{ext2})] \dots [1 + (Dtn / VNI_{extn})]$$

avec

$Dt, Dt_2, \dots, Dtn$ les montants du dividende distribué durant l'année t

$VNI_{ext}, \dots, VNI_{extn}$ la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement

n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t

5.4.6 . Frais**Frais courants**

- Classe "AD" - part de distribution (BE6325079976) : 1,43%
- Classe "PD" - part de distribution (BE6325081022) : 1,03%

* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Ce chiffre n'inclut pas les frais de transaction, sauf si le fonds paie des frais d'entrée ou de sortie lorsqu'il investit dans des parts d'autres fonds.

Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-monétaires visés à l'article 118 §1, 2° de l'Arrêté Royal 2012

Néant.

Existence de fee-sharing agreements visés à l'article 119 de l'Arrêté Royal 2012

La commission de gestion et de commercialisation est partagée entre : (i) la Société de gestion, (ii) le fournisseur de l'indice et le (ii) Distributeur.

5.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 5.000,00 EUR HTVA.

Il n'existe pas d'émoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 3 - Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Au 31 mars 2022, le compartiment TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI n'est pas classé dans les catégories de produits (i) qui font la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou (ii) qui ont un objectif d'investissement durable.

Les investissements sous-jacents au compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.