

**RAPPORT ANNUEL**

**31.03.21**

# TREETOP SICAV

## **SICAV**

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

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

|                 |
|-----------------|
| <b>SOMMAIRE</b> |
|-----------------|

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>5</b>  |
| <b>1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>   | <b>5</b>  |
| <b>1.2. RAPPORT DE GESTION</b>  | <b>7</b>  |
| 1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>   | 7         |
| 1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>  | 10        |
| <b>1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.21</b>  | <b>12</b> |
| <b>1.4. BILAN GLOBALISE</b>   | <b>17</b> |
| <b>1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE</b>   | <b>18</b> |
| <b>1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION</b>   | <b>20</b> |
| 1.6.1. <i>Résumé des règles</i>   | 20        |
| 1.6.2. <i>Taux de change</i>  | 21        |
| <b>2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX</b>                         | <b>22</b> |
| <b>2.1. RAPPORT DE GESTION</b>  | <b>22</b> |
| 2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>                         | 22        |
| 2.1.2. <i>Cotation en bourse</i>  | 22        |
| 2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>                                    | 22        |
| 2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>  | 24        |
| 2.1.5. <i>Distributeur</i>  | 24        |
| 2.1.6. <i>Indice et benchmark</i>   | 24        |
| 2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>   | 24        |
| 2.1.8. <i>Politique future</i>  | 25        |
| 2.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>  | 25        |
| <b>2.2. BILAN</b>   | <b>26</b> |
| <b>2.3. COMPTE DE RESULTATS</b>   | <b>27</b> |
| <b>2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>   | <b>29</b> |
| 2.4.1. <i>Composition des actifs au 31.03.21</i>  | 29        |
| 2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>   | 42        |
| 2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>  | 44        |
| 2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>           | 44        |
| 2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i> | 45        |
| 2.4.6. <i>Performances</i>  | 47        |
| 2.4.7. <i>Frais</i>   | 55        |
| 2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>   | 55        |
| <b>3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED</b>                              | <b>56</b> |
| <b>3.1. RAPPORT DE GESTION</b>  | <b>56</b> |
| 3.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>                         | 56        |
| 3.1.2. <i>Cotation en bourse</i>  | 56        |
| 3.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>                                    | 56        |
| 3.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>  | 57        |
| 3.1.5. <i>Distributeur</i>  | 57        |
| 3.1.6. <i>Indice et benchmark</i>   | 57        |

|             |  |           |
|-------------|--|-----------|
| 3.1.7.      | <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>   | 57        |
| 3.1.8.      | <i>Politique future</i>  | 58        |
| 3.1.9.      | <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>  | 58        |
| 3.1.10.     | <i>Affectation des résultats</i>   | 58        |
| <b>3.2.</b> | <b>BILAN</b>   | <b>59</b> |
| <b>3.3.</b> | <b>COMPTE DE RESULTATS</b>   | <b>60</b> |
| <b>3.4.</b> | <b>COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>   | <b>61</b> |
| 3.4.1.      | <i>Composition des actifs au 31.03.21</i>  | 61        |
| 3.4.2.      | <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>   | 61        |
| 3.4.3.      | <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>  | 62        |
| 3.4.4.      | <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i> | 62        |
| 3.4.5.      | <i>Performances</i>  | 63        |
| 3.4.6.      | <i>Frais</i>   | 65        |
| 3.4.7.      | <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>   | 65        |
| <b>4.</b>   | <b>INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC</b>                           | <b>66</b> |
| <b>4.1.</b> | <b>RAPPORT DE GESTION</b>  | <b>66</b> |
| 4.1.1.      | <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>                         | 66        |
| 4.1.2.      | <i>Cotation en bourse</i>  | 66        |
| 4.1.3.      | <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>                                    | 66        |
| 4.1.4.      | <i>Gestion financière du portefeuille</i>  | 67        |
| 4.1.5.      | <i>Distributeur</i>  | 67        |
| 4.1.6.      | <i>Indice et benchmark</i>   | 67        |
| 4.1.7.      | <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>   | 67        |
| 4.1.8.      | <i>Politique future</i>  | 68        |
| 4.1.9.      | <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>  | 68        |
| 4.1.10.     | <i>Affectation des résultats</i>   | 68        |
| <b>4.2.</b> | <b>BILAN</b>   | <b>69</b> |
| <b>4.3.</b> | <b>COMPTE DE RESULTATS</b>   | <b>70</b> |
| <b>4.4.</b> | <b>COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>   | <b>71</b> |
| 4.4.1.      | <i>Composition des actifs au 31.03.21</i>  | 71        |
| 4.4.2.      | <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>   | 71        |
| 4.4.3.      | <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>  | 72        |
| 4.4.4.      | <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i> | 72        |
| 4.4.5.      | <i>Performances</i>  | 73        |
| 4.4.6.      | <i>Frais</i>   | 75        |
| 4.4.7.      | <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>   | 75        |
| <b>5.</b>   | <b>INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI</b>                      | <b>76</b> |
| <b>5.1.</b> | <b>RAPPORT DE GESTION</b>  | <b>76</b> |
| 5.1.1.      | <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>                         | 76        |
| 5.1.2.      | <i>Cotation en bourse</i>  | 76        |
| 5.1.3.      | <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>                                    | 76        |
| 5.1.4.      | <i>Gestion financière du portefeuille</i>  | 77        |
| 5.1.5.      | <i>Distributeur</i>  | 77        |
| 5.1.6.      | <i>Indice et benchmark</i>   | 77        |

|   |           |
|---|-----------|
| 5.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>   | 77        |
| 5.1.8. <i>Politique future</i>  | 77        |
| 5.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>  | 77        |
| 5.1.10. <i>Affectation des résultats</i>  | 77        |
| <b>5.2. BILAN</b>   | <b>78</b> |
| <b>5.3. COMPTE DE RESULTATS</b>   | <b>79</b> |
| <b>5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>   | <b>80</b> |
| 5.4.1. <i>Composition des actifs au 31.03.21</i>  | 80        |
| 5.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>   | 81        |
| 5.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>  | 82        |
| 5.4.4. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i> | 82        |
| 5.4.5. <i>Performances</i>  | 83        |
| 5.4.6. <i>Frais</i>   | 83        |
| 5.4.7. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>   | 83        |

# 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'Ansembourg, 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 1.273.376.994,56 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.

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

**Service financier**

CACEIS Belgium 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 Belgium S.A. ou auprès du Distributeur.

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur le site internet de la société de gestion [www.treetopam.com](http://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 Belgium S.A..

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<sup>ème</sup> 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<sup>er</sup> 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  |
| 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

Les impacts ultimes de l'épidémie de COVID-19 sur les différents compartiments et sur la société restent à ce jour incertains et peuvent varier en fonction de pays, les classes d'actifs, les secteurs industriels et les titres dans lesquels les compartiments sont investis.

#### **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/2021-02/TTAMSA\\_New%20Remuneration%20Policy\\_UCITS%20V\\_summary%20FR\\_0.pdf](https://www.treetopam.com/sites/public/files/2021-02/TTAMSA_New%20Remuneration%20Policy_UCITS%20V_summary%20FR_0.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.

## **TREETOP SICAV**

### **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 les marchés actions ont connu une large hausse (51.28% pour le MSCI ACWI ESG Leaders, performances en EUR).

L'économie mondiale a subi, en 2020, un choc exceptionnel. Les vagues successives de contagion du virus Covid-19 ont en effet conduit à d'importantes restrictions d'activité, qui ont très lourdement pesé sur le PIB au début de l'année 2020. Le soutien rapide et massif apporté par les banques centrales et les budgets des Etats a toutefois permis d'éviter un effondrement du revenu des ménages dans les pays développés et une crise financière systémique. En fin d'année, le début des campagnes de vaccination est venu apporter une note d'espoir. Ainsi, les marchés d'actions, se sont nettement repris après une forte chute à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2020 (« T1 »).

#### Etats-Unis

La crise du Covid-19 a frappé l'économie américaine après trois années de croissance au-dessus du potentiel. Le profil trimestriel du PIB a été dicté, en 2020, par les vagues de contagion et les restrictions de mobilité et d'activité imposées par les autorités pour y faire face : nets reculs au T1 et, surtout, au T2 (-5% et -31,4%, respectivement, en rythme annualisé), suivis d'un très fort rebond au T3 (+33,1%). Bien que les services aient manifestement été plus affectés que le secteur manufacturier, la reprise a ensuite concerné toute l'économie et le climat des affaires s'est amélioré. Après de très fortes destructions d'emplois, le taux de chômage a entamé une décrue, passant d'un pic à 14,7% en avril à un niveau de 6,7% en novembre, soit toujours nettement plus qu'avant la crise (3,5% en février) et avec un taux de participation plus faible. L'inflation a considérablement ralenti en milieu d'année, avant de se reprendre tout en restant loin de sa cible. Pour éviter un effondrement de l'économie pendant la pandémie, la Réserve fédérale a annoncé d'importantes mesures d'assouplissement, renforçant l'effet de l'expansion budgétaire extraordinaire mise en œuvre via trois importants plans de soutien d'une valeur d'environ 14% du PIB. J. Biden a été élu président des États-Unis en novembre.

Le T1 2021 a été marqué par une divergence plus marquée entre les Etats-Unis et le reste du monde. Le vote par le Congrès du plan de relance de 1.9tr\$, l'accélération du plan de vaccination et le message sur la volonté de faire adopter avant l'ajournement estival de la session parlementaire un plan pluriannuel de 2.25tr\$ destiné aux infrastructures, à la recherche et aux gains de productivité, ont maintenu les anticipations inflationnistes et les taux longs US sous tension. Parallèlement au maintien de la ligne du parti, Jerome Powell ayant confirmé lors de la réunion du FOMC que les taux devraient rester autour de 0% au moins jusqu'en 2023, et qu'il était trop tôt pour évoquer une réduction des programmes d'achats, l'inflexion des « dots » a fait passer un signal « hawkish ». Le patron de la Fed a même évoqué à mots à peine couverts un possible « tapering », quand la Banque du Canada a, elle, franchi le pas en annonçant l'arrêt progressif de tous ses programmes d'accès d'urgence aux liquidités et la disparition des programmes de rachats.

#### Zone euro

La croissance du PIB était déjà sur une tendance à la décélération lorsque le COVID-19 a stoppé net de nombreux secteurs à la fin du T1. Reflétant l'évolution des vagues de contagion et des confinements, l'activité économique s'est contractée de 3,7% au T1 et de 11,7% au T2 avant de rebondir de 12,5% au T3, restant toutefois nettement en-dessous de son niveau de fin 2019. Au T4, l'économie s'est probablement de nouveau contractée, quoique moins sévèrement qu'au T2. La crise a touché très fortement les services, en grande partie liés aux activités de proximité, tandis que le secteur manufacturier a mieux résisté. L'inflation a diminué progressivement, passant en territoire négatif dans la dernière partie de l'année, malgré une dynamique des prix alimentaires plus forte que d'habitude, car les prix des services se sont érodés et certains pays ont décidé des réductions temporaires de TVA. Les gouvernements ont déployé de très importantes mesures budgétaires pour protéger les emplois, les revenus des ménages et les entreprises, ce qui a conduit à une flambée des déficits et des ratios d'endettement public qui ont atteint des niveaux presque sans précédent. Des efforts de soutien très significatifs ont également été décidés à l'échelle de l'UE, notamment les programmes *SURE* et *Next Generation EU*. La BCE a agi, de son côté, par des mesures très expansionnistes, notamment un nouveau plan d'achats d'actifs, s'ajoutant au renforcement de ses programmes déjà existants.

#### Emergents

La pandémie n'a épargné aucun pays émergent, beaucoup ayant enregistré des replis du PIB à deux chiffres au T2, une forte dépréciation de leurs devises et des sorties de capitaux historiques. Pour combattre le virus et pour limiter au mieux l'impact négatif de cette crise sur l'économie, les gouvernements ont augmenté massivement leurs dépenses. Le creusement des déficits publics, malgré le soutien financier apporté par les institutions internationales, pèse sur les pays les plus vulnérables et a accru le risque sur les financements extérieurs. D'ailleurs, les agences de notations ont abaissé la note souveraine de plusieurs pays. Les banques centrales sont également à la manœuvre et ont fortement assoupli leurs conditions monétaires via des baisses de taux et/ou des QE. Alors que la conjoncture s'est améliorée dans les économies émergentes au T3 notamment en Asie, certains pays doivent faire face à une seconde vague de l'épidémie. Les gouvernements et les banques centrales restent déterminés à soutenir la croissance même si leurs marges de manœuvre ont considérablement diminué.

### **Perspectives :**

Alors que l'année 2020 aura été marquée par une forte récession dans la plupart des pays, 2021 sera l'année de la reprise économique. Le PIB mondial devrait progresser de plus de 5% et les profits des sociétés de plus de 20% au niveau mondial, voire plus de 50% en zone euro. Cela devrait permettre aux marchés d'actions d'aller chercher des niveaux supérieurs, même si une partie de cette reprise économique a déjà prise en compte par le rebond qui a pris forme dès 2020 à partir de la fin du mois de mars. Cela reste compatible avec un niveau des taux qui restera bas : les primes de risques restent attractives.

Au niveau des secteurs, les valeurs cycliques ont commencé à surperformer les valeurs plus défensives également depuis le mois de mars 2020 ; ce mouvement devrait se prolonger cette année. Il devrait même s'étendre aux valeurs décotées qui ont commencé à se reprendre seulement à partir du mois de novembre mais restent très en retard par rapport au reste du marché et notamment des valeurs de croissance. Cette posture pro-cyclique devrait profiter à la zone euro, au Japon et aux marchés émergents de par la composition sectorielle de ces indices.



## **Treetop Sicav SA**

### **Sicav de droit belge, catégorie OPCVM**

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le  
31 mars 2021 - Comptes annuels

## Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Treetop Sicav SA pour l'exercice clos le 31 mars 2021 - 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 17 juillet 2018, 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 2021. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Treetop Sicav SA durant 6 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 2021, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 304 850 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 88 669 (000) EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 mars 2021, 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                                    | Devise | Fonds Propres  | Résultats     |
|--|--------|----------------|---------------|
| TreeTop Multi Strategies Dynamic       | EUR    | 40 429 334,97  | 11 265 906,25 |
| TreeTop Multi Strategies Balanced      | EUR    | 38 987 451,77  | 8 727 556,02  |
| TreeTop Equity Global Leaders DBI-RDT  | EUR    | 12 140 407,50  | 511 848,49    |
| TreeTop World ESG Leaders Equity Index | EUR    | 213 292 414,30 | 68 163 491,92 |

#### 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.

#### Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12, § 1, 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce Code, en ce compris celles concernant l'information relative aux salaires et aux formations, et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans le cadre de notre mission.

#### 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**

---

**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 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>304.849.608,54</b>   | <b>205.303.509,63</b>   |
| <b>I. Actifs immobilisés</b>  | <b>-33.750,00</b>       | <b>-37.261,29</b>       |
| A. Frais d'établissement et d'organisation  | -33.750,00              | -37.261,29              |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>291.358.948,02</b>   | <b>195.455.234,38</b>   |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions   |                         |                         |
| a. Actions  | 197.123.896,10          | 136.959.949,46          |
| b. OPC à nombre fixe de parts   | 100.728,90              |                         |
| D. Autres valeurs mobilières  | 1.068,77                |                         |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 96.013.205,71           | 58.615.320,33           |
| F. Instruments financiers dérivés   |                         |                         |
| j. Sur devises  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme (+/-)  | -2.243.303,95           | 5.111,47                |
| m. Sur indices financiers   |                         |                         |
| ii. Contrats à terme (+/-)  | 363.352,49              | -125.146,88             |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-83.815.072,39</b>   | <b>-71.441.368,13</b>   |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 1.826.067,49            | 17.157.382,16           |
| b. Avoirs fiscaux   | 144.827,57              | 135.426,73              |
| c. Collatéral   | 2.080.000,00            |                         |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -1.021.073,92           | -9.080.640,81           |
| c. Emprunts (-)   | -86.844.893,53          | -79.313.536,21          |
| d. Collateral (-)   |                         | -340.000,00             |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>97.811.682,89</b>    | <b>81.608.128,40</b>    |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 9.258.279,69            | 3.102.538,24            |
| C. Autres   | 88.553.403,20           | 78.505.590,16           |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-472.199,98</b>      | <b>-281.223,73</b>      |
| B. Produits acquis  |                         | 255,68                  |
| C. Charges à imputer (-)  | -472.199,98             | -281.479,41             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>304.849.608,54</b>   | <b>205.303.509,63</b>   |
| A. Capital  | 213.707.482,07          | 230.934.827,43          |
| B. Participations au résultat   | 4.435.476,03            | -931.943,25             |
| C. Résultat reporté   | -1.962.152,24           | 524,01                  |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 88.668.802,68           | -24.699.898,56          |
| <b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>   | <b>2.734.402,82</b>     | <b>2.179.585,15</b>     |
| A. Collatéral (+/-)   |                         |                         |
| b. Liquidités/dépôts  | 2.734.402,82            | 2.179.585,15            |
| <b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>  | <b>188.620.819,47</b>   | <b>155.960.398,13</b>   |
| A. Contrats à terme achetés   | 186.543.851,47          | 155.960.398,13          |
| B. Contrats à terme vendus  | 2.076.968,00            |                         |

## 1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

|  | Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>  |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>  | <b>87.322.006,77</b>    | <b>-27.364.117,20</b>   |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions  |                         |                         |
| a. Actions   | 59.933.324,05           | -15.018.262,81          |
| b. OPC à nombre fixe de parts  | 464,19                  |                         |
| D. Autres valeurs mobilières   | -24.988,22              | 4.817,66                |
| E. OPC à nombre variable de parts  | 26.730.903,94           | -8.743.324,88           |
| F. Instruments financiers dérivés  |                         |                         |
| I. Sur indices financiers  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme   | 2.648.126,24            | -1.599.479,39           |
| H. Positions et opérations de change   |                         |                         |
| a. Instruments financiers dérivés  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme   | -81.955,28              | -2.835.884,83           |
| b. Autres positions et opérations de change  | -1.883.868,15           | 828.017,05              |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>  | <b>2.702.151,06</b>     | <b>3.788.601,91</b>     |
| A. Dividendes  | 3.079.535,70            | 4.173.353,14            |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 2.529,16                | 88.632,37               |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -29.166,13              | -12.348,57              |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -350.747,67             | -461.035,03             |
| <b>III. Autres produits</b>  | <b>57.942,69</b>        | <b>92.411,74</b>        |
| 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 | 56.295,07               | 87.366,51               |
| B. Autres  | 1.647,62                | 5.045,23                |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-1.413.297,84</b>    | <b>-1.216.795,01</b>    |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)   | -113.336,94             | -120.229,25             |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)   | -40.345,69              | -52.372,78              |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)  |                         |                         |
| a. Gestion financière  | -802.502,30             | -623.274,59             |
| Part Cap (A)   | -363.171,02             | -256.396,86             |
| Part Cap (AH)  | -239.486,01             | -162.314,47             |
| Part Cap (C)   | -3.335,15               | -3.071,84               |
| Part Cap (CH)  | -4.933,60               | -5.018,21               |
| Part Cap (I)   | -16.827,61              | -29.684,75              |
| Part Cap (IH)  | -21.397,53              | -34.977,96              |
| Part Cap (P)   | -30.741,99              | -24.947,33              |
| Part Cap (PH)  | -19.221,47              | -32.330,55              |
| Part Dis (AD)  | -91.822,98              | -74.532,62              |
| Part Dis (PD)  | -11.564,94              |                         |
| b. Gestion administrative et comptable   | -111.276,72             | -109.652,53             |
| c. Rémunération commerciale  | -7.500,00               |                         |
| E. Frais administratifs (-)  | -6.158,50               | -8.119,37               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)   | -96.548,09              | -80.973,87              |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)   | -4.611,09               | -4.999,90               |
| H. Services et biens divers (-)  | -50.884,61              | -52.159,98              |
| J. Taxes   | -167.507,49             | -139.984,67             |
| Part Cap (A)   | -61.208,15              | -55.846,88              |
| Part Cap (AH)  | -71.945,73              | -55.036,27              |
| Part Cap (C)   | -3.022,42               | -3.817,13               |
| Part Cap (CH)  | -4.698,72               | -3.473,84               |
| Part Cap (I)   | 13,78                   | 1.122,54                |
| Part Cap (IH)  | -1.114,17               | -1.101,55               |
| Part Cap (P)   | -10.195,25              | -8.739,92               |
| Part Cap (PH)  | -4.432,00               | -5.688,42               |
| Part Dis (AD)  | -9.322,67               | -7.403,20               |
| Part Dis (PD)  | -1.582,16               |                         |
| K. Autres charges (-)  | -12.626,41              | -25.028,07              |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>   | <b>1.346.795,91</b>     | <b>2.664.218,64</b>     |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>   | <b>88.668.802,68</b>    | <b>-24.699.898,56</b>   |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>   | <b>88.668.802,68</b>    | <b>-24.699.898,56</b>   |

|  | Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS</b>                             |                         |                         |
| <b>I. Bénéfice (Perte) à affecter</b>                                      | <b>91.142.126,47</b>    | <b>-25.631.317,80</b>   |
| a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent               | -1.962.152,24           | 524,01                  |
| b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter                               | 88.668.802,68           | -24.699.898,56          |
| c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées) | 4.435.476,03            | -931.943,25             |
| <b>II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>                   | <b>-84.605.723,46</b>   | <b>23.723.227,83</b>    |
| <b>III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>                         | <b>-5.732.587,08</b>    | <b>1.962.152,24</b>     |
| <b>IV. (Distribution des dividendes)</b>                                   | <b>-803.815,93</b>      | <b>-54.062,27</b>       |

## 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 récurrent 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.

## TREETOP SICAV

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

|       | 31.03.21 |     | 31.03.20 |     |
|-------|----------|-----|----------|-----|
| 1 EUR | 1,5431   | AUD | 1,7928   | AUD |
|       | 1,4772   | CAD | 1,5618   | CAD |
|       | 1,1062   | CHF | 1,0617   | CHF |
|       | 7,4373   | DKK | 7,4622   | DKK |
|       | 0,8519   | GBP | 0,8849   | GBP |
|       | 9,1373   | HKD | 8,5047   | HKD |
|       | 3,9193   | ILS | 3,8815   | ILS |
|       | 129,8707 | JPY | 118,4537 | JPY |
|       | 10,0328  | NOK | 11,5223  | NOK |
|       | 1,6782   | NZD | 1,8508   | NZD |
|       | 10,2443  | SEK | 10,8713  | SEK |
|       | 1,5791   | SGD | 1,5623   | SGD |
|       | 1,1753   | USD | 1,0973   | 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

Constitution 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

##### Objectif 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, l'énergie nucléaire 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 les risques introduits 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 constituants de 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](http://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 spécificités des marchés actions locaux (accès au marché, liquidité, impôt local) qui sont susceptibles d'affecter le suivi des performances de l'Indice, la Société de gestion sera en mesure de combiner la réplique physique avec la réplique synthétique par le biais d'instruments dérivés, tels qu'entre autres des contrats à termes. 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 pour faire face de manière temporaire à des remboursements.

#### 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.

### **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](http://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 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.

### **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 9 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 («SRRl») est calculé conformément aux dispositions du Règlement n° 583/2010/UE de la Commission européenne du 1<sup>er</sup> juillet 2010.

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

La classe de risque actuelle pour les classes A, P, I, C et CH est 6.

La classe de risque actuelle pour les classes AH, PH et IH 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).

## 2.2. BILAN

|   | Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>213.292.414,30</b>   | <b>159.591.399,77</b>   |
| <b>I. Actifs immobilisés</b>  | <b>-11.250,00</b>       | <b>-24.761,29</b>       |
| A. Frais d'établissement et d'organisation  | -11.250,00              | -24.761,29              |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>202.496.756,00</b>   | <b>151.409.454,46</b>   |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions   |                         |                         |
| a. Actions  | 185.186.312,47          | 136.959.949,46          |
| b. OPC à nombre fixe de parts   | 100.728,90              |                         |
| D. Autres valeurs mobilières  | 1.068,76                |                         |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 19.088.597,33           | 14.569.540,41           |
| F. Instruments financiers dérivés   |                         |                         |
| j. Sur devises  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme (+/-)  | -2.243.303,95           | 5.111,47                |
| m. Sur indices financiers   |                         |                         |
| ii. Contrats à terme (+/-)  | 363.352,49              | -125.146,88             |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-83.798.290,14</b>   | <b>-70.907.370,76</b>   |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 986.548,38              | 16.245.382,03           |
| b. Avoirs fiscaux   | 144.539,73              | 135.426,73              |
| c. Collatéral   | 2.080.000,00            |                         |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -164.484,72             | -7.634.643,31           |
| c. Emprunts (-)   | -86.844.893,53          | -79.313.536,21          |
| d. Collateral (-)   |                         | -340.000,00             |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>94.927.862,49</b>    | <b>79.298.510,99</b>    |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 6.374.459,29            | 792.920,83              |
| C. Autres   | 88.553.403,20           | 78.505.590,16           |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-322.664,05</b>      | <b>-184.433,63</b>      |
| B. Produits acquis  |                         | 255,68                  |
| C. Charges à imputer (-)  | -322.664,05             | -184.689,31             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>213.292.414,30</b>   | <b>159.591.399,77</b>   |
| A. Capital  | 144.011.119,43          | 179.594.701,79          |
| B. Participations au résultat   | 1.117.802,95            | -1.609.140,26           |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 68.163.491,92           | -18.394.161,76          |
| <b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>   | <b>2.734.402,82</b>     | <b>2.179.585,15</b>     |
| A. Collatéral (+/-)   |                         |                         |
| b. Liquidités/dépôts  | 2.734.402,82            | 2.179.585,15            |
| <b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>  | <b>188.620.819,47</b>   | <b>155.960.398,13</b>   |
| A. Contrats à terme achetés   | 186.543.851,47          | 155.960.398,13          |
| B. Contrats à terme vendus  | 2.076.968,00            |                         |

## 2.3. COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>  |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>  | <b>66.403.775,20</b>    | <b>-21.372.980,43</b>   |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions  |                         |                         |
| a. Actions   | 59.636.152,98           | -15.018.262,81          |
| b. OPC à nombre fixe de parts  | 464,19                  |                         |
| D. Autres valeurs mobilières   | -24.988,22              | 4.817,66                |
| E. OPC à nombre variable de parts  | 6.332.158,50            | -2.752.188,11           |
| F. Instruments financiers dérivés  |                         |                         |
| I. Sur indices financiers  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme   | 2.648.126,24            | -1.599.479,39           |
| H. Positions et opérations de change   |                         |                         |
| a. Instruments financiers dérivés  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme   | -81.955,28              | -2.835.884,83           |
| b. Autres positions et opérations de change  | -2.106.183,21           | 828.017,05              |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>  | <b>2.693.572,17</b>     | <b>3.794.672,82</b>     |
| A. Dividendes  | 3.042.399,56            | 4.173.353,14            |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 2.529,16                | 88.522,90               |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -7.096,11               | -6.168,19               |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -344.260,44             | -461.035,03             |
| <b>III. Autres produits</b>  | <b>57.215,27</b>        | <b>92.411,74</b>        |
| 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 | 56.295,07               | 87.366,51               |
| B. Autres  | 920,20                  | 5.045,23                |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-991.070,72</b>      | <b>-908.265,89</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)   | -96.420,49              | -109.049,50             |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)   | -35.133,42              | -45.879,90              |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)  |                         |                         |
| a. Gestion financière  |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -194.175,71             | -143.485,36             |
| Part Cap (AH)  | -239.486,01             | -162.314,47             |
| Part Cap (C)   | -3.335,15               | -3.071,84               |
| Part Cap (CH)  | -4.933,60               | -5.018,21               |
| Part Cap (I)   | -16.827,61              | -29.684,75              |
| Part Cap (IH)  | -21.397,53              | -34.977,96              |
| Part Cap (P)   | -30.741,99              | -24.947,33              |
| Part Cap (PH)  | -19.221,47              | -32.330,55              |
| b. Gestion administrative et comptable   | -76.418,13              | -87.117,74              |
| c. Rémunération commerciale  | -7.500,00               |                         |
| E. Frais administratifs (-)  | -2.052,84               | -4.039,79               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)   | -59.987,43              | -55.643,38              |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)   | -3.334,74               | -3.945,72               |
| H. Services et biens divers (-)  | -27.090,92              | -27.515,63              |
| J. Taxes   |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -50.697,35              | -50.219,75              |
| Part Cap (AH)  | -71.945,73              | -55.036,27              |
| Part Cap (C)   | -3.022,42               | -3.817,13               |
| Part Cap (CH)  | -4.698,72               | -3.473,84               |
| Part Cap (I)   | 13,78                   | 1.122,54                |
| Part Cap (IH)  | -1.114,17               | -1.101,55               |
| Part Cap (P)   | -10.195,25              | -8.739,92               |
| Part Cap (PH)  | -4.432,00               | -5.688,42               |
| K. Autres charges (-)  | -6.921,82               | -12.289,42              |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>   | <b>1.759.716,72</b>     | <b>2.978.818,67</b>     |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>   | <b>68.163.491,92</b>    | <b>-18.394.161,76</b>   |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>   | <b>68.163.491,92</b>    | <b>-18.394.161,76</b>   |

| Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|-------------------------|-------------------------|
|-------------------------|-------------------------|

**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)

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>69.281.294,87</b>  | <b>-20.003.302,02</b> |
| 68.163.491,92         | -18.394.161,76        |
| 1.117.802,95          | -1.609.140,26         |
| <b>-69.281.294,87</b> | <b>20.003.302,02</b>  |

**II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital**

## 2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 2.4.1. Composition des actifs au 31.03.21

| Dénomination   | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| <b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU<br/>MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ<br/>REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u></b> |                      |        |                     |                        |                      |                   |                |
| ABBVIE INC   | 14.374,00            | USD    | 108,22              | 1.323.538,06           |                      | 0,65%             | 0,62%          |
| ABIOMED INC  | 367,00               | USD    | 318,73              | 99.526,85              |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| ACTIVISION BLIZZARD  | 6.287,00             | USD    | 93,00               | 497.482,34             |                      | 0,25%             | 0,23%          |
| ADOBE INC  | 3.907,00             | USD    | 475,37              | 1.580.252,35           |                      | 0,78%             | 0,74%          |
| ADVANCE AUTO PARTS   | 936,00               | USD    | 183,49              | 146.130,04             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| AGILENT TECHNOLOGIES   | 2.515,00             | USD    | 127,14              | 272.064,24             |                      | 0,13%             | 0,13%          |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE   | 1.027,00             | USD    | 164,30              | 143.568,54             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| ALIGN TECHNOLOGY INC   | 610,00               | USD    | 541,53              | 281.062,96             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| ALLSTATE CORP  | 2.544,00             | USD    | 114,90              | 248.707,22             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| ALLY FINANCIAL INC   | 3.045,00             | USD    | 45,21               | 117.131,33             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| ALPHABET INC -A-   | 2.508,00             | USD    | 2.062,52            | 4.401.259,39           |                      | 2,18%             | 2,07%          |
| ALPHABET INC -C-   | 2.446,00             | USD    | 2.068,63            | 4.305.172,28           |                      | 2,13%             | 2,03%          |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | 1.476,00             | USD    | 149,92              | 188.276,97             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| AMERCO   | 193,00               | USD    | 612,60              | 100.597,12             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| AMERICAN EXPRESS   | 5.574,00             | USD    | 141,44              | 670.796,02             |                      | 0,33%             | 0,31%          |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP   | 570,00               | USD    | 114,10              | 55.336,51              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| AMERICAN INTL  | 7.016,00             | USD    | 46,21               | 275.852,43             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| AMERICAN TOWER CORP  | 3.950,00             | USD    | 239,06              | 803.443,38             |                      | 0,40%             | 0,38%          |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC   | 980,00               | USD    | 232,45              | 193.823,70             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| AMERISOURCEBERGEN CORP   | 904,00               | USD    | 118,07              | 90.815,35              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| AMGEN INC  | 4.770,00             | USD    | 248,81              | 1.009.804,90           |                      | 0,50%             | 0,47%          |
| APPLIED MATERIALS INC  | 7.439,00             | USD    | 133,60              | 845.614,23             |                      | 0,42%             | 0,40%          |
| AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS  | 3.272,00             | USD    | 44,75               | 124.582,66             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| ARAMARK HOLDING CORP   | 3.463,00             | USD    | 37,78               | 111.318,08             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| ARTHUR J.GALLAGHER AN CO   | 1.565,00             | USD    | 124,77              | 166.140,60             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| ASSURANT INC   | 949,00               | USD    | 141,77              | 114.472,67             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| ATMOS ENERGY CORP  | 438,00               | USD    | 98,85               | 36.838,51              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| AUTODESK INC   | 1.785,00             | USD    | 277,15              | 420.924,66             |                      | 0,21%             | 0,20%          |
| BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-   | 5.581,00             | USD    | 21,61               | 102.616,70             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| BALL CORP  | 2.660,00             | USD    | 84,74               | 191.787,97             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| BANK OF NY MELLON  | 6.494,00             | USD    | 47,29               | 261.296,06             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| BECTON DICKINSON   | 2.361,00             | USD    | 243,15              | 488.451,59             |                      | 0,24%             | 0,23%          |
| BEST BUY CO INC  | 1.894,00             | USD    | 114,81              | 185.016,71             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| BIOGEN IDEC INC  | 1.289,00             | USD    | 279,75              | 306.813,37             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | 1.477,00             | USD    | 75,51               | 94.893,45              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| BLACKROCK INC  | 1.242,00             | USD    | 753,96              | 796.748,34             |                      | 0,39%             | 0,37%          |
| BOOKING HOLDINGS INC   | 334,00               | USD    | 2.329,84            | 662.100,37             |                      | 0,33%             | 0,31%          |
| BORGWARNER INC   | 3.375,00             | USD    | 46,36               | 133.127,71             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| BOSTON PROPERTIES INC  | 1.203,00             | USD    | 101,26              | 103.646,54             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 18.358,00            | USD    | 63,13               | 986.080,61             |                      | 0,49%             | 0,46%          |
| BURLINGTON STORES INC  | 539,00               | USD    | 298,80              | 137.031,57             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| CABLE ONE  | 18,00                | USD    | 1.828,36            | 28.001,77              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC   | 2.271,00             | USD    | 136,99              | 264.702,03             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| CAMPBELL SOUP CO   | 2.818,00             | USD    | 50,27               | 120.531,66             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| CARDINAL HEALTH  | 1.800,00             | USD    | 60,75               | 93.040,07              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| CARMAX INC   | 1.328,00             | USD    | 132,66              | 149.895,75             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| CATERPILLAR - REGISTERED   | 4.766,00             | USD    | 231,87              | 940.264,12             |                      | 0,46%             | 0,44%          |
| CBOE HOLDINGS INC  | 724,00               | USD    | 98,69               | 60.794,32              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| CBRE GROUP   | 2.731,00             | USD    | 79,11               | 183.824,90             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| CENTENE CORP   | 4.720,00             | USD    | 63,91               | 256.662,30             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| CENTERPOINT ENERGY   | 2.600,00             | USD    | 22,65               | 50.106,36              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| CERNER CORP  | 2.487,00             | USD    | 71,88               | 152.102,07             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE  | 12.452,00            | USD    | 65,18               | 690.565,27             |                      | 0,34%             | 0,32%          |
| CHENIERE ENERGY INC  | 1.461,00             | USD    | 72,01               | 89.514,69              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| C.H.ROBINSON WORLWIDE INC  | 1.737,00             | USD    | 95,43               | 141.037,96             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS   | 2.991,00             | USD    | 241,74              | 615.199,81             |                      | 0,30%             | 0,29%          |
| CISCO SYSTEMS INC  | 36.209,00            | USD    | 51,71               | 1.593.097,41           |                      | 0,79%             | 0,75%          |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP INC   | 3.476,00             | USD    | 44,15               | 130.575,51             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| CITRIX SYSTEMS   | 737,00               | USD    | 140,36              | 88.016,10              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| CLOROX CO  | 1.028,00             | USD    | 192,88              | 168.706,41             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| CME GROUP -A-  | 2.921,00             | USD    | 204,23              | 507.577,50             |                      | 0,25%             | 0,24%          |

| Dénomination                           | Quantité au 31.03.21 | Devises | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|--|----------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| COCA-COLA CO                           | 33.236,00            | USD     | 52,71            | 1.490.572,25        |                   | 0,74%          | 0,70%       |
| COGNEX CORP                            | 912,00               | USD     | 82,99            | 64.397,92           |                   | 0,03%          | 0,03%       |
| COLGATE-PALMOLIVE CO                   | 6.634,00             | USD     | 78,83            | 444.957,22          |                   | 0,22%          | 0,21%       |
| CONSOLIDATED EDISON INC                | 2.724,00             | USD     | 74,80            | 173.364,42          |                   | 0,09%          | 0,08%       |
| COPART INC                             | 1.721,00             | USD     | 108,61           | 159.038,38          |                   | 0,08%          | 0,07%       |
| CSX CORP                               | 6.231,00             | USD     | 96,42            | 511.182,69          |                   | 0,25%          | 0,24%       |
| CUMMINS - REGISTERED                   | 1.203,00             | USD     | 259,11           | 265.216,82          |                   | 0,13%          | 0,12%       |
| DARDEN RESTAURANTS INC                 | 1.059,00             | USD     | 142,00           | 127.948,61          |                   | 0,06%          | 0,06%       |
| DAVITA                                 | 1.172,00             | USD     | 107,77           | 107.467,40          |                   | 0,05%          | 0,05%       |
| DEERE AND CO                           | 2.425,00             | USD     | 374,14           | 771.964,18          |                   | 0,38%          | 0,36%       |
| DELTA AIR LINES                        | 605,00               | USD     | 48,28            | 24.852,72           |                   | 0,01%          | 0,01%       |
| DENTSPLY SIRONA INC                    | 1.000,00             | USD     | 63,81            | 54.292,52           |                   | 0,03%          | 0,03%       |
| DEXCOM INC                             | 780,00               | USD     | 359,39           | 238.512,89          |                   | 0,12%          | 0,11%       |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI   | 2.496,00             | USD     | 94,99            | 201.731,51          |                   | 0,10%          | 0,09%       |
| DISCOVERY C                            | 3.932,00             | USD     | 36,89            | 123.416,56          |                   | 0,06%          | 0,06%       |
| DISCOVERY-A                            | 1.305,00             | USD     | 43,46            | 48.256,02           |                   | 0,02%          | 0,02%       |
| DOMINO PIZZA INC                       | 320,00               | USD     | 367,79           | 100.138,52          |                   | 0,05%          | 0,05%       |
| DOVER CORP                             | 816,00               | USD     | 137,13           | 95.208,10           |                   | 0,05%          | 0,04%       |
| DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI          | 3.717,00             | USD     | 77,28            | 244.405,48          |                   | 0,12%          | 0,11%       |
| EBAY INC                               | 5.700,00             | USD     | 61,24            | 297.003,32          |                   | 0,15%          | 0,14%       |
| ECOLAB INC                             | 2.092,00             | USD     | 214,07           | 381.038,41          |                   | 0,19%          | 0,18%       |
| EDISON INTERNATIONAL                   | 3.081,00             | USD     | 58,60            | 153.617,46          |                   | 0,08%          | 0,07%       |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP              | 5.064,00             | USD     | 83,64            | 360.378,59          |                   | 0,18%          | 0,17%       |
| ELECTRONIC ARTS - REGISTERED           | 2.352,00             | USD     | 135,37           | 270.901,25          |                   | 0,13%          | 0,13%       |
| EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT. | 3.032,00             | USD     | 71,63            | 184.788,70          |                   | 0,09%          | 0,09%       |
| EQUINIX INC                            | 721,00               | USD     | 679,59           | 416.901,55          |                   | 0,21%          | 0,20%       |
| EQUITABLE HOLDINGS INC                 | 5.331,00             | USD     | 32,62            | 147.959,86          |                   | 0,07%          | 0,07%       |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-         | 1.831,00             | USD     | 290,85           | 453.115,25          |                   | 0,22%          | 0,21%       |
| EVERSOURCE ENERGY                      | 2.791,00             | USD     | 86,59            | 205.626,38          |                   | 0,10%          | 0,10%       |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON | 963,00               | USD     | 107,69           | 88.237,45           |                   | 0,04%          | 0,04%       |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC           | 505,00               | USD     | 308,59           | 132.594,19          |                   | 0,07%          | 0,06%       |
| FASTENAL CO                            | 4.672,00             | USD     | 50,28            | 199.870,81          |                   | 0,10%          | 0,09%       |
| FIRST REPUBLIC BANK                    | 1.416,00             | USD     | 166,75           | 200.900,20          |                   | 0,10%          | 0,09%       |
| FORTUNE BRANDS                         | 948,00               | USD     | 95,82            | 77.288,66           |                   | 0,04%          | 0,04%       |
| FRANKLIN RESOURCES INC                 | 1.090,00             | USD     | 29,60            | 27.451,71           |                   | 0,01%          | 0,01%       |
| GENERAL MILLS INC                      | 4.976,00             | USD     | 61,32            | 259.617,39          |                   | 0,13%          | 0,12%       |
| GENUINE PARTS CO                       | 1.174,00             | USD     | 115,59           | 115.462,15          |                   | 0,06%          | 0,05%       |
| GILEAD SCIENCES INC                    | 10.211,00            | USD     | 64,63            | 561.505,09          |                   | 0,28%          | 0,26%       |
| HASBRO INC                             | 800,00               | USD     | 96,12            | 65.426,70           |                   | 0,03%          | 0,03%       |
| HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS       | 2.203,00             | USD     | 188,34           | 353.027,33          |                   | 0,17%          | 0,17%       |
| HCP - REGISTERED SHS                   | 3.000,00             | USD     | 31,74            | 81.017,61           |                   | 0,04%          | 0,04%       |
| HENRY SCHEIN INC                       | 2.067,00             | USD     | 69,24            | 121.772,38          |                   | 0,06%          | 0,06%       |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS     | 2.259,00             | USD     | 120,92           | 232.415,79          |                   | 0,11%          | 0,11%       |
| HOLOGIC INC                            | 2.109,00             | USD     | 74,38            | 133.470,11          |                   | 0,07%          | 0,06%       |
| HOME DEPOT INC                         | 9.112,00             | USD     | 305,25           | 2.366.577,04        |                   | 1,17%          | 1,11%       |
| HORMEL FOODS CORP                      | 3.775,00             | USD     | 47,78            | 153.466,77          |                   | 0,08%          | 0,07%       |
| HOST HOTELS & RESORTS - SHS            | 9.238,00             | USD     | 16,85            | 132.443,04          |                   | 0,07%          | 0,06%       |
| HOST HOTELS & RESORTS - SHS            | 224,00               | USD     | 16,84            | 3.209,53            |                   | 0,00%          | 0,00%       |
| HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS        | 1.566,00             | USD     | 32,13            | 42.810,84           |                   | 0,02%          | 0,02%       |
| HP ENTERPRISE CO                       | 10.474,00            | USD     | 15,74            | 140.271,22          |                   | 0,07%          | 0,07%       |
| HP INC                                 | 11.647,00            | USD     | 31,75            | 314.636,48          |                   | 0,16%          | 0,15%       |
| HUMANA INC                             | 1.078,00             | USD     | 419,25           | 384.541,39          |                   | 0,19%          | 0,18%       |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC              | 8.279,00             | USD     | 15,72            | 110.734,18          |                   | 0,05%          | 0,05%       |
| IBM CORP                               | 7.254,00             | USD     | 133,26           | 822.486,21          |                   | 0,41%          | 0,39%       |
| IDEX CORP                              | 528,00               | USD     | 209,32           | 94.036,38           |                   | 0,05%          | 0,04%       |
| IDEXX LABS CORP                        | 693,00               | USD     | 489,31           | 288.515,13          |                   | 0,14%          | 0,14%       |
| ILLINOIS TOOL WORKS                    | 2.575,00             | USD     | 221,52           | 485.334,81          |                   | 0,24%          | 0,23%       |
| INTEL CORP                             | 33.350,00            | USD     | 64,00            | 1.816.046,97        |                   | 0,90%          | 0,85%       |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC          | 4.423,00             | USD     | 111,68           | 420.284,73          |                   | 0,21%          | 0,20%       |
| INTL FLAVORS & FRAG                    | 1.550,00             | USD     | 139,61           | 184.119,37          |                   | 0,09%          | 0,09%       |
| INTUIT                                 | 2.124,00             | USD     | 383,06           | 692.265,33          |                   | 0,34%          | 0,32%       |
| IRON MOUNTAIN INC REIT                 | 4.179,00             | USD     | 37,01            | 131.596,01          |                   | 0,06%          | 0,06%       |
| JOHNSON & JOHNSON                      | 22.083,00            | USD     | 164,35           | 3.088.012,46        |                   | 1,52%          | 1,45%       |
| KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC    | 768,00               | USD     | 263,92           | 172.458,57          |                   | 0,09%          | 0,08%       |
| KELLOGG CO                             | 2.095,00             | USD     | 63,30            | 112.833,74          |                   | 0,06%          | 0,05%       |
| KEYCORP                                | 7.303,00             | USD     | 19,98            | 124.150,38          |                   | 0,06%          | 0,06%       |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES                  | 1.527,00             | USD     | 143,40           | 186.311,41          |                   | 0,09%          | 0,09%       |
| KIMBERLY-CLARK CORP                    | 2.778,00             | USD     | 139,05           | 328.665,79          |                   | 0,16%          | 0,15%       |
| LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS    | 793,00               | USD     | 255,03           | 172.074,19          |                   | 0,08%          | 0,08%       |
| LAM RESEARCH CORP                      | 1.186,00             | USD     | 595,24           | 600.659,10          |                   | 0,30%          | 0,28%       |

| Dénomination                            | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|---|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| LENNOX INTL                             | 494,00               | USD    | 311,59              | 130.966,95             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| LIBERTY BROADBAND CORP -C-              | 1.296,00             | USD    | 150,15              | 165.569,98             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| LINCOLN NATIONAL CORP                   | 728,00               | USD    | 62,27               | 38.571,05              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| LKQ CORP                                | 3.947,00             | USD    | 42,33               | 142.156,48             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| LOEWS CORP                              | 3.278,00             | USD    | 51,28               | 143.023,77             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| LOWE'S CO INC                           | 6.155,00             | USD    | 190,18              | 995.965,20             |                      | 0,49%             | 0,47%          |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 1.007,00             | USD    | 306,71              | 262.789,90             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| LUMEN TECH - REGISTERED SHS             | 6.500,00             | USD    | 13,35               | 73.832,21              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| MARATHON PETROLEUM                      | 5.300,00             | USD    | 53,49               | 241.212,46             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| MARKETAXESS HOLDING INC                 | 425,00               | USD    | 497,92              | 180.052,75             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| MARSH MC-LENNAN COS. INC.               | 4.126,00             | USD    | 121,80              | 427.590,23             |                      | 0,21%             | 0,20%          |
| MASCO CORP                              | 2.130,00             | USD    | 59,90               | 108.556,96             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| MASTERCARD INC -A-                      | 7.276,00             | USD    | 356,05              | 2.204.220,03           |                      | 1,09%             | 1,03%          |
| MCCORMICK & CO INC NON VOTING           | 2.019,00             | USD    | 89,16               | 153.164,33             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| MCDONALD'S CORP                         | 6.061,00             | USD    | 224,14              | 1.155.885,77           |                      | 0,57%             | 0,54%          |
| MERCADOLIBRE                            | 364,00               | USD    | 1.472,14            | 455.933,77             |                      | 0,23%             | 0,21%          |
| MERCK & CO INC                          | 20.600,00            | USD    | 77,09               | 1.351.190,33           |                      | 0,67%             | 0,63%          |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL            | 195,00               | USD    | 1.155,69            | 191.746,41             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| MICROSOFT CORP                          | 59.439,00            | USD    | 235,77              | 11.923.707,16          |                      | 5,90%             | 5,60%          |
| MOHAWK INDUSTRIES INC                   | 500,00               | USD    | 192,31              | 81.813,15              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| MOODY S CORP                            | 1.376,00             | USD    | 298,61              | 349.602,11             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| MOSAIC                                  | 4.915,00             | USD    | 31,61               | 132.190,21             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| M&T BANK CORPORATION                    | 1.045,00             | USD    | 151,61              | 134.801,71             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| NASDAQ INC                              | 747,00               | USD    | 147,46              | 93.722,98              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| NEWELL BRANDS                           | 1.883,00             | USD    | 26,78               | 42.905,42              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| NEWMONT CORPORATION                     | 6.541,00             | USD    | 60,27               | 335.425,91             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| NIKE INC                                | 10.803,00            | USD    | 132,89              | 1.221.484,45           |                      | 0,60%             | 0,57%          |
| NORFOLK SOUTHERN                        | 2.078,00             | USD    | 268,52              | 474.759,26             |                      | 0,23%             | 0,22%          |
| NORTHERN TRUST CORP                     | 1.610,00             | USD    | 105,11              | 143.986,30             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| NUCOR CORP                              | 2.459,00             | USD    | 80,27               | 167.943,44             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| NVIDIA CORP                             | 5.214,00             | USD    | 533,93              | 2.368.681,20           |                      | 1,17%             | 1,11%          |
| NVR INC                                 | 25,00                | USD    | 4.710,93            | 100.206,97             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| OMNICOM GROUP INC                       | 1.749,00             | USD    | 74,15               | 110.344,89             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| ONEOK INC (NEW)                         | 3.618,00             | USD    | 50,66               | 155.949,87             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| OWENS CORNING SHS                       | 1.619,00             | USD    | 92,09               | 126.855,88             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| PACCAR INC                              | 2.819,00             | USD    | 92,92               | 222.872,02             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| PARKER-HANNIFIN CORP                    | 1.047,00             | USD    | 315,43              | 280.996,52             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| PEPSICO INC                             | 11.278,00            | USD    | 141,45              | 1.357.332,68           |                      | 0,67%             | 0,64%          |
| PHILLIPS 66                             | 3.557,00             | USD    | 81,54               | 246.777,66             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC        | 3.458,00             | USD    | 175,41              | 516.096,13             |                      | 0,25%             | 0,24%          |
| PPG INDUSTRIES INC                      | 1.922,00             | USD    | 150,26              | 245.724,26             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC           | 1.586,00             | USD    | 59,96               | 80.912,58              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| PROCTER AND GAMBLE CO                   | 20.278,00            | USD    | 135,43              | 2.336.637,06           |                      | 1,15%             | 1,10%          |
| PROGRESSIVE CORP                        | 4.768,00             | USD    | 95,61               | 387.874,14             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| PROLOGIS                                | 6.017,00             | USD    | 106,00              | 542.671,66             |                      | 0,27%             | 0,25%          |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC                | 3.217,00             | USD    | 91,10               | 249.356,50             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| QUEST DIAGNOSTICS                       | 1.094,00             | USD    | 128,34              | 119.462,23             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC             | 800,00               | USD    | 122,56              | 83.423,81              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| REGIONS FINANCIAL CORP                  | 7.820,00             | USD    | 20,66               | 137.463,80             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| REINSURANCE GROUP AMERICA INC           | 379,00               | USD    | 126,05              | 40.647,45              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| RESMED                                  | 1.180,00             | USD    | 194,02              | 194.795,88             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| ROBERT HALF INTERNATIONAL INC           | 900,00               | USD    | 78,07               | 59.783,03              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| ROCKWELL AUTOMATION                     | 945,00               | USD    | 265,44              | 213.427,04             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| ROPER TECHNOLOGIES                      | 853,00               | USD    | 403,34              | 292.732,94             |                      | 0,14%             | 0,14%          |
| ROSS STORES INC                         | 2.899,00             | USD    | 119,91              | 295.770,52             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| SALESFORCE.COM INC                      | 7.412,00             | USD    | 211,87              | 1.336.152,85           |                      | 0,66%             | 0,63%          |
| SBA COMMUNICATIONS -A                   | 912,00               | USD    | 277,55              | 215.371,05             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| SEMPRA ENERGY                           | 2.356,00             | USD    | 132,58              | 265.769,15             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| SHERWIN WILLIAMS CO                     | 2.001,00             | USD    | 738,01              | 1.256.494,52           |                      | 0,62%             | 0,59%          |
| SNAP ON INC                             | 727,00               | USD    | 230,74              | 142.727,80             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| S&P GLOBAL INC                          | 1.963,00             | USD    | 352,87              | 589.367,66             |                      | 0,29%             | 0,28%          |
| STANLEY BLACK & DECKER INC              | 1.301,00             | USD    | 199,67              | 221.024,99             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| STARBUCKS CORP                          | 9.521,00             | USD    | 109,27              | 885.186,48             |                      | 0,44%             | 0,42%          |
| STATE STREET CORP                       | 2.870,00             | USD    | 84,01               | 205.146,52             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| STEEL DYNAMICS                          | 1.675,00             | USD    | 50,76               | 72.341,53              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| SVB FINANCIAL GROUP                     | 362,00               | USD    | 493,66              | 152.050,47             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| T ROWE PRICE GROUP INC                  | 1.849,00             | USD    | 171,60              | 269.963,75             |                      | 0,13%             | 0,13%          |
| TARGET CORP                             | 4.077,00             | USD    | 198,07              | 687.085,33             |                      | 0,34%             | 0,32%          |
| TELADOC HEALTH                          | 932,00               | USD    | 181,75              | 144.125,76             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES                   | 146,00               | USD    | 413,65              | 51.385,09              |                      | 0,03%             | 0,02%          |

| Dénomination                          | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|---------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| TESLA MOTORS INC                      | 6.340,00             | USD    | 667,93              | 3.603.059,81           |                      | 1,78%             | 1,70%          |
| TEXAS INSTRUMENTS INC                 | 7.460,00             | USD    | 188,99              | 1.199.579,17           |                      | 0,59%             | 0,56%          |
| THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP | 2.917,00             | USD    | 66,79               | 165.767,40             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| THE WESTERN UNION COMPANY             | 6.024,00             | USD    | 24,66               | 126.394,83             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| TJX COS INC                           | 9.766,00             | USD    | 66,15               | 549.664,68             |                      | 0,27%             | 0,26%          |
| TRACTOR SUPPLY CO                     | 627,00               | USD    | 177,08              | 94.468,78              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| TRAVELERS COS INC/THE                 | 2.062,00             | USD    | 150,40              | 263.868,63             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| TRIMBLE                               | 2.038,00             | USD    | 77,79               | 134.889,83             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| TRUIST FINANCIAL CORP                 | 10.976,00            | USD    | 58,32               | 544.644,19             |                      | 0,27%             | 0,26%          |
| UDR                                   | 1.700,00             | USD    | 43,86               | 63.440,82              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| UGI CORP                              | 1.696,00             | USD    | 41,01               | 59.178,90              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| ULTA BEAUTY RG REGISTERED             | 300,00               | USD    | 309,17              | 78.916,87              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| UNION PACIFIC CORP                    | 5.529,00             | USD    | 220,41              | 1.036.881,55           |                      | 0,51%             | 0,49%          |
| UNITED PARCEL SERVICE INC             | 5.759,00             | USD    | 169,99              | 832.955,34             |                      | 0,41%             | 0,39%          |
| UNITED RENTALS INC                    | 587,00               | USD    | 329,31              | 164.472,88             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| US BANCORP                            | 11.042,00            | USD    | 55,31               | 519.640,11             |                      | 0,26%             | 0,24%          |
| VAIL RESORTS INC                      | 276,00               | USD    | 291,66              | 68.491,59              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| VALERO ENERGY CORP                    | 3.321,00             | USD    | 71,60               | 202.317,37             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| VARIAN MEDICAL SYTEMS                 | 742,00               | USD    | 176,53              | 111.448,36             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC            | 33.704,00            | USD    | 58,15               | 1.667.563,69           |                      | 0,82%             | 0,78%          |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC            | 2.121,00             | USD    | 214,89              | 387.800,30             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| VF REGISTERED                         | 2.698,00             | USD    | 79,92               | 183.463,08             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| VISA INC -A-                          | 13.732,00            | USD    | 211,73              | 2.473.816,35           |                      | 1,22%             | 1,16%          |
| VMWARE INC -A-                        | 1.154,00             | USD    | 150,45              | 147.723,39             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| VOYA FINANCIAL INC                    | 1.028,00             | USD    | 63,64               | 55.664,02              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| WALT DISNEY CO                        | 14.718,00            | USD    | 184,52              | 2.310.699,70           |                      | 1,14%             | 1,08%          |
| WASTE MANAGEMENT                      | 3.441,00             | USD    | 129,02              | 377.740,00             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| WATERS                                | 400,00               | USD    | 284,17              | 96.714,03              |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| WELLTOWER INC                         | 3.399,00             | USD    | 71,63               | 207.155,93             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC      | 601,00               | USD    | 281,78              | 144.090,68             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| WEYERHAEUSER CO                       | 6.078,00             | USD    | 35,60               | 184.103,46             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| WHIRLPOOL CORP                        | 823,00               | USD    | 220,35              | 154.299,37             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| WILLIAMS COS INC                      | 9.884,00             | USD    | 23,69               | 199.227,40             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| WW GRAINGER INC                       | 371,00               | USD    | 400,93              | 126.559,20             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| XYLEM INC                             | 1.466,00             | USD    | 105,18              | 131.195,34             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| ZOETIS INC -A-                        | 3.870,00             | USD    | 157,48              | 518.546,41             |                      | 0,26%             | 0,24%          |
| 3M CO                                 | 5.110,00             | USD    | 192,68              | 837.739,13             |                      | 0,41%             | 0,39%          |
| <b>Etats-Unis</b>                     |                      |        |                     | <b>114.345.156,95</b>  |                      | <b>56,48%</b>     | <b>53,61%</b>  |
| AEON CO LTD                           | 7.400,00             | JPY    | 3.299,00            | 187.976,27             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| AJINOMOTO CO INC                      | 6.400,00             | JPY    | 2.265,50            | 111.643,39             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| ASAHI KASEI CORPORATION               | 8.187,00             | JPY    | 1.274,50            | 80.344,03              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| ASTELLAS PHARMA                       | 15.200,00            | JPY    | 1.702,00            | 199.201,28             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| BRIDGESTONE CORP                      | 5.869,00             | JPY    | 4.475,00            | 202.230,26             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| CAPCOM CO LTD                         | 1.800,00             | JPY    | 3.595,00            | 49.826,50              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO              | 1.504,00             | JPY    | 16.550,00           | 191.661,47             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| CHUGAI PHARMACEUTICAL                 | 6.600,00             | JPY    | 4.489,00            | 228.130,07             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| CYBER AGENT                           | 4.000,00             | JPY    | 1.993,00            | 61.384,15              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD            | 1.200,00             | JPY    | 2.319,00            | 21.427,47              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| DAIFUKU CO                            | 1.300,00             | JPY    | 10.840,00           | 108.507,97             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC            | 6.206,00             | JPY    | 1.902,00            | 90.888,99              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                 | 13.900,00            | JPY    | 3.225,00            | 345.170,37             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD                 | 2.000,00             | JPY    | 22.320,00           | 343.726,62             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD           | 6.700,00             | JPY    | 3.241,00            | 167.202,52             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| DENSO CORP                            | 2.800,00             | JPY    | 7.347,00            | 158.400,69             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| EAST JAPAN RAILWAY CO                 | 3.305,00             | JPY    | 7.839,00            | 199.489,99             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| EISAI                                 | 2.100,00             | JPY    | 7.419,00            | 119.964,75             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| ENEOS HOLDINGS INC                    | 11.450,00            | JPY    | 501,60              | 44.223,39              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| FAST RETAILING CO LTD                 | 479,00               | JPY    | 88.130,00           | 325.048,58             |                      | 0,16%             | 0,15%          |
| FUJITSU LTD                           | 1.965,00             | JPY    | 16.000,00           | 242.087,03             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC           | 1.600,00             | JPY    | 3.545,00            | 43.674,23              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| HIROSE ELECTRIC CO                    | 600,00               | JPY    | 17.020,00           | 78.632,09              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| HONDA MOTOR CO LTD                    | 13.241,00            | JPY    | 3.319,00            | 338.389,61             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| HULIC CO LTD                          | 2.000,00             | JPY    | 1.305,00            | 20.096,92              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| INPEX                                 | 278,00               | JPY    | 756,00              | 1.618,29               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| ISUZU MOTORS LTD                      | 2.700,00             | JPY    | 1.189,00            | 24.719,21              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| JAPAN METRO FUND INVESTMENT CORP      | 51,00                | JPY    | 113.100,00          | 44.414,19              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| JFE HOLDINGS INC                      | 3.600,00             | JPY    | 1.363,00            | 37.782,21              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| KAJIMA CORP                           | 3.000,00             | JPY    | 1.571,00            | 36.289,95              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| KAO CORP                              | 3.934,00             | JPY    | 7.313,00            | 221.523,05             |                      | 0,11%             | 0,10%          |

| Dénomination                   | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| KDDI CORP                      | 13.100,00            | JPY    | 3.395,00            | 342.452,28             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| KEIO                           | 600,00               | JPY    | 7.440,00            | 34.372,66              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| KEYENCE CORP                   | 1.500,00             | JPY    | 50.270,00           | 580.616,17             |                      | 0,28%             | 0,28%          |
| KIKKOMAN CORP                  | 500,00               | JPY    | 6.590,00            | 25.371,40              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO    | 300,00               | JPY    | 10.330,00           | 23.862,20              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| KOBE BUSSAN CO LTD             | 3.400,00             | JPY    | 2.965,00            | 77.623,39              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| KOMATSU LTD                    | 9.200,00             | JPY    | 3.419,00            | 242.200,99             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| KONAMI HLDS SHS                | 600,00               | JPY    | 6.590,00            | 30.445,68              |                      | 0,02%             | 0,01%          |
| KUBOTA CORP                    | 11.100,00            | JPY    | 2.519,50            | 215.340,80             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| MARUBENI CORP                  | 7.200,00             | JPY    | 920,80              | 51.048,95              |                      | 0,03%             | 0,02%          |
| MAZDA MOTOR CORP               | 2.300,00             | JPY    | 902,00              | 15.974,36              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| MITSUBISHI CHEM                | 9.400,00             | JPY    | 829,90              | 60.067,92              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| MITSUBISHI ESTATE              | 13.122,00            | JPY    | 1.932,50            | 195.257,86             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| MIITSUI CHEMICALS              | 3.500,00             | JPY    | 3.495,00            | 94.189,87              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| MIITSUI FUDOSAN CO LTD         | 10.100,00            | JPY    | 2.513,50            | 195.474,11             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC     | 23.830,00            | JPY    | 1.599,00            | 293.400,93             |                      | 0,14%             | 0,14%          |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING  | 5.700,00             | JPY    | 3.249,00            | 142.598,04             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD    | 4.700,00             | JPY    | 8.842,00            | 319.990,70             |                      | 0,16%             | 0,15%          |
| NEC CORP                       | 3.200,00             | JPY    | 6.520,00            | 160.652,16             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| NINTENDO CO LTD                | 904,00               | JPY    | 61.810,00           | 430.245,32             |                      | 0,21%             | 0,20%          |
| NIPPON BUILDING FD             | 11,00                | JPY    | 651.000,00          | 55.139,48              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD   | 9.000,00             | JPY    | 1.595,00            | 110.533,06             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| NIPPON SHINYKU CO LTD          | 200,00               | JPY    | 8.230,00            | 12.674,15              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| NIPPON YUSEN KK                | 500,00               | JPY    | 3.775,00            | 14.533,69              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| NITORI                         | 900,00               | JPY    | 21.425,00           | 148.474,66             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| NITTO DENKO CORP               | 2.000,00             | JPY    | 9.460,00            | 145.683,42             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND | 74,00                | JPY    | 166.400,00          | 94.814,34              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| NOMURA RESEARCH INSTITUTE      | 1.269,00             | JPY    | 3.425,00            | 33.466,57              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| NSK LTD                        | 1.300,00             | JPY    | 1.135,00            | 11.361,30              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| OBAYASHI CORP                  | 4.500,00             | JPY    | 1.015,00            | 35.169,61              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD | 1.026,00             | JPY    | 3.025,00            | 23.898,01              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| OMRON CORP                     | 2.300,00             | JPY    | 8.640,00            | 153.013,79             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| ONO PHARMACEUTICAL CO LTD      | 2.100,00             | JPY    | 2.890,00            | 46.731,11              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| ORIENTAL LAND CO LTD           | 1.600,00             | JPY    | 16.625,00           | 204.819,18             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| ORIX CORP                      | 14.400,00            | JPY    | 1.868,00            | 207.123,01             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| OSAKA GAS CY                   | 2.600,00             | JPY    | 2.157,00            | 43.182,97              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| OTSUKA CORP                    | 800,00               | JPY    | 5.180,00            | 31.908,67              |                      | 0,02%             | 0,01%          |
| PANASONIC CORP                 | 22.400,00            | JPY    | 1.423,50            | 245.524,30             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| PROLOGIS REIT                  | 36,00                | JPY    | 355.500,00          | 98.544,21              |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| RAKUTEN                        | 3.100,00             | JPY    | 1.319,00            | 31.484,40              |                      | 0,02%             | 0,01%          |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD        | 11.018,00            | JPY    | 5.401,00            | 458.211,44             |                      | 0,22%             | 0,21%          |
| RESONA HOLDINGS INC            | 32.300,00            | JPY    | 464,80              | 115.599,95             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| ROHM CO LTD                    | 500,00               | JPY    | 10.810,00           | 41.618,33              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD   | 3.000,00             | JPY    | 1.523,00            | 35.181,16              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SECOM CO LTD                   | 2.400,00             | JPY    | 9.313,00            | 172.103,55             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| SEKISUI HOUSE LTD              | 2.500,00             | JPY    | 2.374,00            | 45.699,32              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SEVEN & I HOLDINGS CO LTD      | 7.700,00             | JPY    | 4.463,00            | 264.610,21             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| SG HOLDINGS CO LTD             | 4.900,00             | JPY    | 2.537,00            | 95.720,63              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| SHIMADZU CORPORATION           | 1.700,00             | JPY    | 4.005,00            | 52.425,24              |                      | 0,03%             | 0,02%          |
| SHIN-ETSU CHEM. CO LTD         | 2.901,00             | JPY    | 18.610,00           | 415.702,93             |                      | 0,21%             | 0,19%          |
| SHINOBI CO LTD                 | 3.300,00             | JPY    | 5.952,00            | 151.239,71             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| SHISEIDO                       | 3.300,00             | JPY    | 7.422,00            | 188.592,26             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| SOFTBANK                       | 23.400,00            | JPY    | 1.438,50            | 259.187,89             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| SOHGO SECURITY SERVICES CO     | 900,00               | JPY    | 5.230,00            | 36.243,75              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SOMPO HOLDINGS INC             | 4.300,00             | JPY    | 4.242,00            | 140.452,06             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| SONY CORP                      | 10.300,00            | JPY    | 11.595,00           | 919.595,77             |                      | 0,44%             | 0,44%          |
| SUMITOMO CHEMICAL CO LTD       | 15.000,00            | JPY    | 573,00              | 66.181,23              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| SUMITOMO METAL MINING CO LTD   | 2.400,00             | JPY    | 4.779,00            | 88.315,57              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS    | 1.139,00             | JPY    | 3.859,00            | 33.844,45              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SUNTORY                        | 500,00               | JPY    | 4.115,00            | 15.842,69              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| SYSMEX                         | 1.319,00             | JPY    | 11.925,00           | 121.113,39             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| TAISEI                         | 1.400,00             | JPY    | 4.270,00            | 46.030,42              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL          | 12.800,00            | JPY    | 3.985,00            | 392.760,03             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| T&D HOLDING                    | 9.000,00             | JPY    | 1.426,00            | 98.821,40              |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| TDK CORP                       | 800,00               | JPY    | 15.330,00           | 94.432,42              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| TOKYO ELECTRON LTD             | 1.240,00             | JPY    | 46.790,00           | 446.749,13             |                      | 0,22%             | 0,21%          |
| TOKYO GAS CO LTD               | 3.200,00             | JPY    | 2.462,50            | 60.675,76              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| TOKYU CORP                     | 4.000,00             | JPY    | 1.474,00            | 45.399,02              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TOPPAN PRINTING                | 3.221,00             | JPY    | 1.870,00            | 46.378,99              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TORAY INDUSTRIES               | 9.487,00             | JPY    | 712,50              | 52.047,85              |                      | 0,03%             | 0,02%          |

| Dénomination                             | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| TOTO LTD                                 | 2.100,00             | JPY    | 6.800,00            | 109.955,56             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| TOYOTA TSUSHO CORP                       | 3.200,00             | JPY    | 4.645,00            | 114.452,34             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| UNI CHARM                                | 3.300,00             | JPY    | 4.645,00            | 118.028,98             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY               | 600,00               | JPY    | 6.135,00            | 28.343,59              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| YAKULT HONSHA CO LTD                     | 400,00               | JPY    | 5.600,00            | 17.247,93              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| YAMAHA CORP.                             | 2.100,00             | JPY    | 6.010,00            | 97.181,31              |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| YAMAHA MOTOR CO LTD                      | 2.600,00             | JPY    | 2.711,00            | 54.274,00              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| YASKAWA ELECTRIC CORP                    | 1.800,00             | JPY    | 5.510,00            | 76.368,29              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| YOKOGAWA ELECTRIC CORP                   | 1.300,00             | JPY    | 2.038,00            | 20.400,30              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| Z HOLDINGS KK                            | 30.900,00            | JPY    | 550,60              | 131.003,73             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| ZOZO INC                                 | 1.000,00             | JPY    | 3.270,00            | 25.178,90              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| <b>Japon</b>                             |                      |        |                     | <b>15.398.152,74</b>   |                      | <b>7,60%</b>      | <b>7,22%</b>   |
| AGNICO EAGLE MINES LTD                   | 1.968,00             | CAD    | 72,65               | 96.787,98              |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES              | 8.440,00             | CAD    | 19,91               | 113.756,02             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B | 6.998,00             | CAD    | 40,52               | 191.957,05             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| BANK OF MONTREAL                         | 5.236,00             | CAD    | 112,02              | 397.059,79             |                      | 0,20%             | 0,19%          |
| BANK OF NOVA SCOTIA                      | 9.867,00             | CAD    | 78,62               | 525.144,56             |                      | 0,26%             | 0,25%          |
| BLACKBERRY LTD                           | 4.450,00             | CAD    | 10,54               | 31.751,29              |                      | 0,02%             | 0,01%          |
| CAE INC                                  | 1.829,00             | CAD    | 35,81               | 44.338,27              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| CAMECO CORP                              | 3.100,00             | CAD    | 20,84               | 43.734,09              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE       | 3.633,00             | CAD    | 123,05              | 302.627,03             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY                | 5.782,00             | CAD    | 145,84              | 570.841,38             |                      | 0,28%             | 0,27%          |
| CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING        | 933,00               | CAD    | 178,33              | 112.633,29             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| CANOPY GROWTH CORP                       | 1.818,00             | CAD    | 40,36               | 49.671,32              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-         | 1.876,00             | CAD    | 104,68              | 132.940,48             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| DOLLARAMA INC                            | 2.768,00             | CAD    | 55,52               | 104.034,23             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| EMPIRE -A- NON VOTING                    | 2.824,00             | CAD    | 39,18               | 74.901,38              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| ENBRIDGE INC                             | 18.533,00            | CAD    | 45,78               | 574.357,39             |                      | 0,28%             | 0,27%          |
| FORTIS INC                               | 3.784,00             | CAD    | 54,53               | 139.684,21             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| FRANCO-NEVADA CORP                       | 1.552,00             | CAD    | 157,49              | 165.464,72             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| GILDAN ACTIVEWEAR                        | 2.689,00             | CAD    | 38,46               | 70.010,11              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| HYDRO ONE LTD                            | 5.315,00             | CAD    | 29,27               | 105.314,14             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| INTACT FINANCIAL CORP                    | 1.165,00             | CAD    | 154,00              | 121.452,75             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| INTER PIPELINE                           | 2.100,00             | CAD    | 17,97               | 25.546,30              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| KEYERA                                   | 1.900,00             | CAD    | 26,12               | 33.595,99              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| LOBLAW COMPANIES                         | 782,00               | CAD    | 70,20               | 37.162,47              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| LUNDIN MINING CORP                       | 4.986,00             | CAD    | 12,93               | 43.642,69              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG               | 2.311,00             | CAD    | 110,68              | 173.152,91             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| MANULIFE FINANCIAL REGISTERED            | 15.797,00            | CAD    | 27,03               | 289.055,58             |                      | 0,14%             | 0,14%          |
| METRO -A- SUB VTG                        | 1.800,00             | CAD    | 57,33               | 69.857,84              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NUTRIEN - REGISTERED                     | 4.636,00             | CAD    | 67,70               | 212.467,64             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| OPEN TEXT                                | 1.456,00             | CAD    | 59,92               | 59.060,06              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS           | 3.220,00             | CAD    | 37,76               | 82.309,23              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| PEMBINA PIPELINE CORP                    | 4.478,00             | CAD    | 36,30               | 110.040,21             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS             | 1.274,00             | CAD    | 73,58               | 63.458,52              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING     | 2.886,00             | CAD    | 57,95               | 113.216,69             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| SHOPIFY -A- SUBORD VOTING                | 882,00               | CAD    | 1.387,43            | 828.400,53             |                      | 0,42%             | 0,38%          |
| SUN LIFE FINANCIAL INC                   | 4.763,00             | CAD    | 63,51               | 204.778,05             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| TORONTO DOMINION BANK                    | 14.685,00            | CAD    | 81,96               | 814.772,95             |                      | 0,40%             | 0,37%          |
| WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED      | 2.600,00             | CAD    | 48,00               | 84.484,16              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| WSP GLOBAL                               | 1.128,00             | CAD    | 119,56              | 91.296,83              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| <b>Canada</b>                            |                      |        |                     | <b>7.304.760,13</b>    |                      | <b>3,61%</b>      | <b>3,42%</b>   |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC             | 1.407,00             | GBP    | 24,15               | 39.888,54              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| AVIVA PLC                                | 31.991,00            | GBP    | 4,08                | 153.298,42             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC                 | 6.918,00             | GBP    | 7,47                | 60.648,73              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| BRITISH LAND CO PLC REIT                 | 4.925,00             | GBP    | 5,05                | 29.185,19              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| BT GROUP PLC                             | 72.695,00            | GBP    | 1,55                | 132.102,91             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| BURBERRY GROUP PLC                       | 3.871,00             | GBP    | 18,99               | 86.272,16              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| COCA-COLA EUROPEAN                       | 1.546,00             | USD    | 52,16               | 68.611,72              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| COMPASS GROUP                            | 14.529,00            | GBP    | 14,62               | 249.270,81             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| CRODA INTL - REGISTERED SHS              | 801,00               | GBP    | 63,48               | 59.690,65              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| GLAXOSMITHKLINE PLC                      | 40.866,00            | GBP    | 12,88               | 617.895,26             |                      | 0,31%             | 0,29%          |
| INFORMA PLC                              | 7.815,00             | GBP    | 5,60                | 51.356,89              |                      | 0,03%             | 0,02%          |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC        | 2.290,00             | GBP    | 49,75               | 133.741,27             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| J SAINSBURY PLC                          | 7.764,00             | GBP    | 2,43                | 22.102,13              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| JOHNSON MATTHEY                          | 2.992,00             | GBP    | 30,13               | 105.827,27             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| KINGFISHER PLC                           | 18.436,00            | GBP    | 3,18                | 68.887,47              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| LAND SEC R.E.I.T                         | 5.643,00             | GBP    | 6,90                | 45.715,02              |                      | 0,02%             | 0,02%          |

| Dénomination                             | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC                | 48.599,00            | GBP    | 2,79                | 159.229,69             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| LIBERTY GLOBAL -A-                       | 1.100,00             | USD    | 25,66               | 24.016,00              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| LIBERTY GLOBAL -C-                       | 1.783,00             | USD    | 25,54               | 38.745,70              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| LSE GROUP                                | 2.576,00             | GBP    | 69,40               | 209.866,06             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| MONDI PLC                                | 6.453,00             | GBP    | 18,50               | 140.142,63             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| MORRISON SUPERMARKETS PLC                | 17.032,00            | GBP    | 1,82                | 36.479,29              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| NATIONAL GRID PLC                        | 28.671,00            | GBP    | 8,64                | 290.799,37             |                      | 0,14%             | 0,14%          |
| NEXT PLC                                 | 1.112,00             | GBP    | 78,66               | 102.682,30             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| PEARSON PLC                              | 2.348,00             | GBP    | 7,72                | 21.268,03              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| PRUDENTIAL PLC                           | 21.249,00            | GBP    | 15,41               | 384.270,53             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC              | 5.793,00             | GBP    | 64,98               | 441.896,04             |                      | 0,22%             | 0,21%          |
| RELX PLC                                 | 15.734,00            | GBP    | 18,19               | 335.976,36             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| RENTOKIL INITIAL PLC                     | 23.795,00            | GBP    | 4,84                | 135.309,01             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| RSA INSURANCE GROUP PLC                  | 15.113,00            | GBP    | 6,81                | 120.818,84             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| SAGE GROUP                               | 7.467,00             | GBP    | 6,13                | 53.715,77              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| SCHRODERS                                | 610,00               | GBP    | 35,00               | 25.063,10              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| SEGRO (REIT)                             | 9.700,00             | GBP    | 9,38                | 106.764,34             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| SMITH AND NEPHEW PLC                     | 4.522,00             | GBP    | 13,78               | 73.150,39              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                       | 992,00               | GBP    | 114,00              | 132.755,77             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| SSE PLC                                  | 8.468,00             | GBP    | 14,55               | 144.637,44             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| STANDARD CHARTERED PLC                   | 21.851,00            | GBP    | 5,00                | 128.127,90             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS         | 7.729,00             | GBP    | 2,90                | 26.303,19              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| TAYLOR WIMPEY PLC                        | 22.688,00            | GBP    | 1,80                | 48.060,69              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TESCO --- REGISTERED SHS                 | 62.974,00            | GBP    | 2,29                | 169.180,02             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| THE BERKELEY GR                          | 801,00               | GBP    | 44,39               | 41.740,20              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| UNILEVER                                 | 22.618,00            | GBP    | 40,56               | 1.076.933,83           |                      | 0,54%             | 0,50%          |
| WHITBREAD                                | 1.936,00             | GBP    | 34,26               | 77.862,72              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| 3I GROUP PLC                             | 7.926,00             | GBP    | 11,54               | 107.326,89             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |                      |        |                     | <b>6.577.616,54</b>    |                      | <b>3,25%</b>      | <b>3,08%</b>   |
| ACCOR SA                                 | 655,00               | EUR    | 32,16               | 21.064,80              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE          | 1.443,00             | EUR    | 139,30              | 201.009,90             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| AIR LIQUIDE SA                           | 2.578,00             | EUR    | 139,30              | 359.115,40             |                      | 0,18%             | 0,17%          |
| AMUNDI SA                                | 252,00               | EUR    | 68,20               | 17.186,40              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ATOS SE                                  | 694,00               | EUR    | 66,52               | 46.164,88              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| AXA SA                                   | 15.754,00            | EUR    | 22,89               | 360.530,29             |                      | 0,18%             | 0,17%          |
| BOUYGUES SA                              | 795,00               | EUR    | 34,19               | 27.181,05              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| CARREFOUR SA                             | 3.812,00             | EUR    | 15,45               | 58.876,34              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                      | 4.215,00             | EUR    | 50,32               | 212.098,80             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| CNP ASSURANCES                           | 1.186,00             | EUR    | 16,21               | 19.225,06              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| CREDIT AGRICOLE SA                       | 13.899,00            | EUR    | 12,35               | 171.583,16             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| DANONE SA                                | 5.033,00             | EUR    | 58,50               | 294.430,50             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| DASSAULT SYSTEMES SA                     | 1.076,00             | EUR    | 182,40              | 196.262,40             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| EIFFAGE                                  | 279,00               | EUR    | 85,36               | 23.815,44              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ESSILORLUXOTTICA SA                      | 2.317,00             | EUR    | 138,85              | 321.715,45             |                      | 0,16%             | 0,15%          |
| GECINA                                   | 163,00               | EUR    | 117,40              | 19.136,20              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| GETLINK ACT                              | 5.515,00             | EUR    | 13,08               | 72.136,20              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| KERING                                   | 617,00               | EUR    | 588,60              | 363.166,20             |                      | 0,18%             | 0,17%          |
| KLEPIERRE SA                             | 1.108,00             | EUR    | 19,89               | 22.032,58              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| L'OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013  | 899,00               | EUR    | 326,80              | 293.793,20             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| L'OREAL SA                               | 1.151,00             | EUR    | 326,80              | 376.146,80             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| MICHELIN SA REG SHS                      | 1.382,00             | EUR    | 127,65              | 176.412,30             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| NATIXIS SA                               | 6.505,00             | EUR    | 4,08                | 26.553,41              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ORANGE                                   | 16.249,00            | EUR    | 10,51               | 170.695,75             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| PUBLICIS GROUPE                          | 2.886,00             | EUR    | 52,04               | 150.187,44             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                    | 4.388,00             | EUR    | 130,25              | 571.537,00             |                      | 0,28%             | 0,27%          |
| TELEPERFORMANCE SE                       | 478,00               | EUR    | 310,80              | 148.562,40             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| TOTAL SE                                 | 20.529,00            | EUR    | 39,78               | 816.540,98             |                      | 0,40%             | 0,38%          |
| UBISOFT ENTERTAINMENT                    | 1.348,00             | EUR    | 64,88               | 87.458,24              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| UNIBAIL RODAMCO                          | 493,00               | EUR    | 68,34               | 33.691,62              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| VALEO SA                                 | 1.914,00             | EUR    | 28,97               | 55.448,58              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| <b>France</b>                            |                      |        |                     | <b>5.713.758,77</b>    |                      | <b>2,82%</b>      | <b>2,68%</b>   |
| ABB LTD REG SHS                          | 15.010,00            | CHF    | 28,56               | 387.547,44             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| ADECCO REG.SHS                           | 1.238,00             | CHF    | 63,64               | 71.225,71              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| ALCON - REGISTERED SHS                   | 4.005,00             | CHF    | 66,18               | 239.615,69             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH | 15,00                | CHF    | 8.250,00            | 111.874,52             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS        | 1,00                 | CHF    | 86.500,00           | 78.199,16              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| CHUBB - NAMEN AKT                        | 3.676,00             | USD    | 157,97              | 494.084,68             |                      | 0,24%             | 0,23%          |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT       | 4.901,00             | CHF    | 90,74               | 402.040,18             |                      | 0,20%             | 0,19%          |

| Dénomination                             | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| CLARIANT NAMEN AKT                       | 1.080,00             | CHF    | 19,06               | 18.609,41              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| GARMIN                                   | 1.168,00             | USD    | 131,85              | 131.031,06             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| GIVAUDAN SA REG.SHS                      | 75,00                | CHF    | 3.642,00            | 246.937,58             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG          | 623,00               | CHF    | 269,70              | 151.899,02             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| LONZA GROUP (CHF)                        | 607,00               | CHF    | 528,40              | 289.959,59             |                      | 0,14%             | 0,14%          |
| ROCHE HOLDING LTD                        | 5.722,00             | CHF    | 305,45              | 1.580.061,38           |                      | 0,77%             | 0,75%          |
| SGS SA REG SHS                           | 49,00                | CHF    | 2.681,00            | 118.762,37             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| SIKA - REGISTERED SHS                    | 1.155,00             | CHF    | 270,00              | 281.923,79             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| SONOVA HOLDING NAM-AKT                   | 288,00               | CHF    | 250,40              | 65.194,77              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| STRAUMANN HOLDING REG                    | 90,00                | CHF    | 1.179,00            | 95.927,32              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| SWISS RE REGS                            | 2.327,00             | CHF    | 92,96               | 195.559,30             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| SWISSCOM SHS NOM                         | 209,00               | CHF    | 507,00              | 95.794,42              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT         | 1.225,00             | CHF    | 403,40              | 446.743,21             |                      | 0,22%             | 0,21%          |
| <b>Suisse</b>                            |                      |        |                     | <b>5.502.990,60</b>    |                      | <b>2,72%</b>      | <b>2,58%</b>   |
| ADIDAS AG NAMEN AKT                      | 1.551,00             | EUR    | 266,20              | 412.876,20             |                      | 0,20%             | 0,19%          |
| ALLIANZ SE REG SHS                       | 3.398,00             | EUR    | 217,05              | 737.535,90             |                      | 0,36%             | 0,35%          |
| BASF SE REG SHS                          | 7.481,00             | EUR    | 70,84               | 529.954,04             |                      | 0,26%             | 0,25%          |
| BEIERSDORF AG                            | 1.016,00             | EUR    | 90,10               | 91.541,60              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| BMW AG                                   | 2.697,00             | EUR    | 88,47               | 238.603,59             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| COMMERZBK                                | 11.640,00            | EUR    | 5,23                | 60.853,92              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| DELIVERY HERO                            | 1.054,00             | EUR    | 110,50              | 116.467,00             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS               | 1.548,00             | EUR    | 141,70              | 219.351,60             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| DEUTSCHE WOHNEN SE                       | 2.784,00             | EUR    | 39,78               | 110.747,52             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| HEIDELBERGCEMENT AG                      | 1.989,00             | EUR    | 77,46               | 154.067,94             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| HENKEL AG & CO KGAA                      | 1.451,00             | EUR    | 95,86               | 139.092,86             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| HENKEL AG & CO KGAA                      | 745,00               | EUR    | 84,45               | 62.915,25              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| MERCK KGAA                               | 1.053,00             | EUR    | 145,80              | 153.527,40             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| MTU AERO ENGINES HOLDING AG              | 683,00               | EUR    | 200,70              | 137.078,10             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS | 1.141,00             | EUR    | 262,60              | 299.626,60             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| SAP AG                                   | 8.505,00             | EUR    | 104,42              | 888.092,10             |                      | 0,44%             | 0,43%          |
| SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.          | 290,00               | EUR    | 425,20              | 123.308,00             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| SIEMENS AG REG                           | 6.231,00             | EUR    | 140,00              | 872.340,00             |                      | 0,43%             | 0,41%          |
| SYMRISE AG                               | 1.189,00             | EUR    | 103,40              | 122.942,60             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| TELEFONICA NAMEN AKT                     | 3.181,00             | EUR    | 2,50                | 7.952,50               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>Allemagne</b>                         |                      |        |                     | <b>5.478.874,72</b>    |                      | <b>2,71%</b>      | <b>2,57%</b>   |
| ACCENTURE - SHS CLASS A                  | 5.182,00             | USD    | 276,25              | 1.218.010,30           |                      | 0,60%             | 0,58%          |
| ALLEGION PLC WI                          | 1.301,00             | USD    | 125,62              | 139.055,24             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| AON - REGISTERED SHS (USD)               | 1.887,00             | USD    | 230,11              | 369.452,54             |                      | 0,18%             | 0,17%          |
| CRH PLC                                  | 3.501,00             | EUR    | 39,97               | 139.934,97             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| CRH PLC                                  | 2.892,00             | EUR    | 39,97               | 115.593,24             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| DCC PLC                                  | 641,00               | GBP    | 62,90               | 47.330,99              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY | 3.259,00             | USD    | 138,28              | 383.437,86             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC                 | 414,00               | USD    | 164,37              | 57.899,41              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| JOHNSON CONTROLS INTL                    | 6.060,00             | USD    | 59,67               | 307.666,30             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| KERRY GROUP -A-                          | 1.295,00             | EUR    | 106,70              | 138.176,50             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| KINGSPAN GROUP                           | 1.256,00             | EUR    | 72,30               | 90.808,80              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| LINDE PLC                                | 4.279,00             | USD    | 280,14              | 1.019.926,03           |                      | 0,50%             | 0,48%          |
| PENTAIR PLC                              | 1.200,00             | USD    | 62,32               | 63.629,71              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| STERIS - REGISTERED SHS                  | 693,00               | USD    | 190,48              | 112.314,00             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| TRANE TECH - REGISTERED SHS              | 1.950,00             | USD    | 165,56              | 274.689,02             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC                 | 1.050,00             | USD    | 228,88              | 204.478,86             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| <b>Irlande</b>                           |                      |        |                     | <b>4.682.403,77</b>    |                      | <b>2,31%</b>      | <b>2,20%</b>   |
| ANZ BANKING GROUP LTD                    | 23.100,00            | AUD    | 28,18               | 421.850,82             |                      | 0,21%             | 0,20%          |
| APA GROUP STAPLED SECURITY               | 4.933,00             | AUD    | 10,02               | 32.032,05              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| ASX LTD                                  | 2.708,00             | AUD    | 71,05               | 124.686,28             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| AURIZON HOLDINGS LTD                     | 26.385,00            | AUD    | 3,90                | 66.684,92              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY           | 37.708,00            | AUD    | 1,84                | 44.841,02              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| BLUESCOPE STEEL                          | 4.285,00             | AUD    | 19,35               | 53.732,58              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| BRAMBLES                                 | 6.474,00             | AUD    | 10,58               | 44.387,87              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| COCA-COLA AMATIL LTD                     | 6.326,00             | AUD    | 13,43               | 55.056,82              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| COCHLEAR                                 | 539,00               | AUD    | 210,97              | 73.691,16              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| COLES GRP --- REGISTERED SHS             | 10.865,00            | AUD    | 16,01               | 112.726,75             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA           | 14.418,00            | AUD    | 86,10               | 804.477,87             |                      | 0,39%             | 0,37%          |
| COMPUTERSHARE LIMITED                    | 9.552,00             | AUD    | 15,04               | 93.099,66              |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| DEXUS - STAPLED SECURITY                 | 6.626,00             | AUD    | 9,75                | 41.866,05              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| EVOLUTION MINING                         | 30.741,00            | AUD    | 4,08                | 81.280,07              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD               | 13.793,00            | AUD    | 19,99               | 178.680,62             |                      | 0,09%             | 0,08%          |

| Dénomination                       | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net  |
|------------------------------------|----------------------|--------|------------------|---------------------|-------------------|----------------|--------------|
| GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY   | 13.516,00            | AUD    | 18,12            | 158.712,93          |                   | 0,08%          | 0,07%        |
| GPT GROUP STAPLED SECURITY         | 18.524,00            | AUD    | 4,60             | 55.220,27           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED  | 6.546,00             | AUD    | 4,68             | 19.853,07           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| LEND GRP - STAPLED SECURITIES      | 3.612,00             | AUD    | 12,92            | 30.242,40           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| MACQUARIE GROUP                    | 3.343,00             | AUD    | 152,83           | 331.093,70          |                   | 0,16%          | 0,16%        |
| MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES    | 23.206,00            | AUD    | 2,50             | 37.596,40           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| NAT. AUSTRALIA BANK                | 26.797,00            | AUD    | 26,00            | 451.508,00          |                   | 0,22%          | 0,21%        |
| NEWCREST MINING LTD                | 6.647,00             | AUD    | 24,42            | 105.190,68          |                   | 0,05%          | 0,05%        |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD        | 12.061,00            | AUD    | 9,48             | 74.096,48           |                   | 0,04%          | 0,03%        |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD             | 1.902,00             | AUD    | 67,00            | 82.583,11           |                   | 0,04%          | 0,04%        |
| STOCKLAND                          | 15.559,00            | AUD    | 4,40             | 44.364,98           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| SUNCORP GROUP                      | 9.911,00             | AUD    | 9,90             | 63.585,57           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY    | 7.224,00             | AUD    | 6,19             | 28.978,39           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| TELSTRA CORP                       | 28.361,00            | AUD    | 3,40             | 62.489,40           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| TRANSURBAN GROUP                   | 28.621,00            | AUD    | 13,32            | 247.055,74          |                   | 0,12%          | 0,12%        |
| VICINITY CENTRES                   | 52.393,00            | AUD    | 1,66             | 56.192,35           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| WOODSIDE PETROLEUM                 | 7.773,00             | AUD    | 24,00            | 120.894,30          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| <b>Australie</b>                   |                      |        |                  | <b>4.198.752,31</b> |                   | <b>2,07%</b>   | <b>1,97%</b> |
| AEGON NV                           | 9.277,00             | EUR    | 4,05             | 37.571,85           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| AKZO NOBEL NV                      | 1.572,00             | EUR    | 95,28            | 149.780,16          |                   | 0,07%          | 0,07%        |
| ASML HOLDING NV                    | 3.467,00             | EUR    | 517,00           | 1.792.439,00        |                   | 0,88%          | 0,83%        |
| CNH INDUSTRIAL NV                  | 6.324,00             | EUR    | 13,20            | 83.445,18           |                   | 0,04%          | 0,04%        |
| DSM KONINKLIJKE                    | 1.404,00             | EUR    | 144,30           | 202.597,20          |                   | 0,10%          | 0,09%        |
| ING GROUP NV                       | 31.770,00            | EUR    | 10,43            | 331.424,64          |                   | 0,16%          | 0,16%        |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV      | 8.965,00             | EUR    | 23,75            | 212.918,75          |                   | 0,11%          | 0,10%        |
| KONINKLIJKE KPN NV                 | 48.322,00            | EUR    | 2,89             | 139.843,87          |                   | 0,07%          | 0,07%        |
| KONINKLIJKE VOPAK                  | 266,00               | EUR    | 42,45            | 11.291,70           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| NN GROUP NV                        | 3.113,00             | EUR    | 41,69            | 129.780,97          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| PROSUS NV                          | 3.970,00             | EUR    | 94,80            | 376.356,00          |                   | 0,19%          | 0,18%        |
| ROYAL PHILIPS                      | 8.656,00             | EUR    | 48,68            | 421.330,80          |                   | 0,21%          | 0,19%        |
| WOLTERS KLUWER NV                  | 2.224,00             | EUR    | 74,12            | 164.842,88          |                   | 0,08%          | 0,08%        |
| <b>Pays-Bas</b>                    |                      |        |                  | <b>4.053.623,00</b> |                   | <b>2,00%</b>   | <b>1,90%</b> |
| ASSA ABLOY -B- NEW I               | 8.164,00             | SEK    | 251,00           | 200.030,65          |                   | 0,09%          | 0,09%        |
| ATLAS COPCO AB - REGS -A-          | 5.469,00             | SEK    | 531,60           | 283.800,22          |                   | 0,13%          | 0,14%        |
| ATLAS COPCO AB - REGS -B-          | 3.178,00             | SEK    | 454,50           | 140.996,27          |                   | 0,07%          | 0,07%        |
| BOLIDEN AB                         | 975,00               | SEK    | 324,00           | 30.836,81           |                   | 0,02%          | 0,01%        |
| ELECTROLUX -B- FREE                | 804,00               | SEK    | 242,20           | 19.008,60           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| ESSITY AB REGISTERED -B-           | 4.957,00             | SEK    | 275,90           | 133.502,82          |                   | 0,07%          | 0,06%        |
| HENNES AND MAURITZ AB              | 6.543,00             | SEK    | 196,75           | 125.664,18          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| HUSQVARNA -B-                      | 5.426,00             | SEK    | 125,80           | 66.631,60           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| ICA GRUPPEN AB                     | 1.581,00             | SEK    | 427,00           | 65.899,11           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| KINNEVIK - REGISTERED SHS          | 3.213,00             | SEK    | 424,60           | 133.171,27          |                   | 0,07%          | 0,06%        |
| SANDVIK AB                         | 9.195,00             | SEK    | 238,60           | 214.161,80          |                   | 0,10%          | 0,10%        |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-  | 13.256,00            | SEK    | 106,45           | 137.745,68          |                   | 0,07%          | 0,06%        |
| SKANSKA -B- FREE                   | 1.722,00             | SEK    | 219,00           | 36.812,65           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| SKF AB -B-                         | 3.795,00             | SEK    | 248,20           | 91.946,12           |                   | 0,05%          | 0,04%        |
| SVENSKA CELLULOZA SCA AB-SHS-B-    | 2.288,00             | SEK    | 154,55           | 34.517,94           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-        | 12.672,00            | SEK    | 94,86            | 117.340,55          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| TELE2 AB                           | 8.572,00             | SEK    | 117,80           | 98.570,57           |                   | 0,05%          | 0,05%        |
| TELIA COMPANY AB                   | 35.674,00            | SEK    | 37,83            | 131.737,06          |                   | 0,07%          | 0,06%        |
| <b>Suède</b>                       |                      |        |                  | <b>2.062.373,90</b> |                   | <b>1,02%</b>   | <b>0,97%</b> |
| CHRISTIAN HANSEN                   | 1.581,00             | DKK    | 576,40           | 122.530,29          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| COLOPLAST -B-                      | 968,00               | DKK    | 953,80           | 124.142,45          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| DEMANT A/S                         | 887,00               | DKK    | 268,70           | 32.046,37           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| GENMAB AS                          | 533,00               | DKK    | 2.087,00         | 149.567,51          |                   | 0,07%          | 0,07%        |
| GN GREAT NORDIC                    | 1.268,00             | DKK    | 499,40           | 85.144,27           |                   | 0,04%          | 0,04%        |
| NOVO NORDISK                       | 14.025,00            | DKK    | 429,75           | 810.412,96          |                   | 0,41%          | 0,37%        |
| NOVOZYMES -B-                      | 1.541,00             | DKK    | 406,30           | 84.185,46           |                   | 0,04%          | 0,04%        |
| ORSTED                             | 1.541,00             | DKK    | 1.024,50         | 212.276,65          |                   | 0,10%          | 0,10%        |
| PANDORA                            | 1.421,00             | DKK    | 679,60           | 129.847,94          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| VESTAS WIND SYSTEMS AS             | 1.604,00             | DKK    | 1.302,00         | 280.803,79          |                   | 0,14%          | 0,13%        |
| <b>Danemark</b>                    |                      |        |                  | <b>2.030.957,69</b> |                   | <b>1,00%</b>   | <b>0,95%</b> |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | 54.309,00            | EUR    | 4,43             | 240.371,63          |                   | 0,12%          | 0,11%        |
| CAIXABANK SA                       | 8.290,00             | EUR    | 2,64             | 21.877,31           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| IBERDROLA SA                       | 50.239,00            | EUR    | 10,99            | 551.875,42          |                   | 0,28%          | 0,27%        |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT           | 8.885,00             | EUR    | 28,10            | 249.668,50          |                   | 0,12%          | 0,12%        |

| Dénomination                          | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net  |
|---------------------------------------|----------------------|--------|------------------|---------------------|-------------------|----------------|--------------|
| NATURGY ENERGY GROUP SA               | 2.421,00             | EUR    | 20,90            | 50.598,90           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| RED ELECTRICA                         | 2.949,00             | EUR    | 15,10            | 44.529,90           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| REPSOL SA                             | 12.333,00            | EUR    | 10,56            | 130.236,48          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| TELEFONICA SA                         | 41.229,00            | EUR    | 3,82             | 157.371,09          |                   | 0,08%          | 0,07%        |
| <b>Espagne</b>                        |                      |        |                  | <b>1.446.529,23</b> |                   | <b>0,71%</b>   | <b>0,68%</b> |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA            | 8.986,00             | EUR    | 17,06            | 153.301,16          |                   | 0,08%          | 0,07%        |
| ENEL SPA                              | 66.245,00            | EUR    | 8,49             | 562.618,79          |                   | 0,28%          | 0,26%        |
| INTESA SANPAOLO                       | 134.690,00           | EUR    | 2,31             | 311.201,25          |                   | 0,15%          | 0,15%        |
| <b>Italie</b>                         |                      |        |                  | <b>1.027.121,20</b> |                   | <b>0,51%</b>   | <b>0,48%</b> |
| BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD          | 30.500,00            | HKD    | 27,15            | 90.625,79           |                   | 0,04%          | 0,04%        |
| HANG SENG BANK LTD                    | 6.200,00             | HKD    | 150,50           | 102.119,88          |                   | 0,05%          | 0,05%        |
| HONG KONG CHINA GAS                   | 86.437,00            | HKD    | 12,30            | 116.355,50          |                   | 0,06%          | 0,05%        |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD  | 9.801,00             | HKD    | 457,40           | 490.623,86          |                   | 0,25%          | 0,24%        |
| MTR CORP LTD                          | 9.897,00             | HKD    | 44,05            | 47.712,44           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| SWIRE PACIFIC LTD SIE A               | 4.000,00             | HKD    | 58,30            | 25.521,76           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| SWIRE PROPERTIES LTD                  | 7.600,00             | HKD    | 24,05            | 20.003,72           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| <b>Hong-Kong</b>                      |                      |        |                  | <b>892.962,95</b>   |                   | <b>0,44%</b>   | <b>0,42%</b> |
| DBS GROUP HOLDINGS                    | 14.592,00            | SGD    | 28,79            | 266.039,95          |                   | 0,13%          | 0,13%        |
| KEPPEL CORPORATION LTD                | 12.630,00            | SGD    | 5,32             | 42.550,57           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD                | 10.400,00            | SGD    | 9,97             | 65.662,72           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000 | 66.468,00            | SGD    | 2,44             | 102.705,29          |                   | 0,05%          | 0,05%        |
| UNITED OVERSEAS BANK                  | 9.541,00             | SGD    | 25,83            | 156.066,13          |                   | 0,08%          | 0,07%        |
| <b>Singapour</b>                      |                      |        |                  | <b>633.024,66</b>   |                   | <b>0,31%</b>   | <b>0,30%</b> |
| AMCOR --- REGISTERED SHS              | 7.542,00             | USD    | 11,68            | 74.951,55           |                   | 0,04%          | 0,04%        |
| APTIV PLC                             | 2.199,00             | USD    | 137,90           | 258.012,51          |                   | 0,12%          | 0,12%        |
| FERGUSON NEWCO PLC                    | 1.832,00             | GBP    | 86,68            | 186.415,17          |                   | 0,09%          | 0,09%        |
| WPP PLC                               | 8.878,00             | GBP    | 9,21             | 95.945,14           |                   | 0,05%          | 0,04%        |
| <b>Ile de Jersey</b>                  |                      |        |                  | <b>615.324,37</b>   |                   | <b>0,30%</b>   | <b>0,29%</b> |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD                | 2.400,00             | USD    | 38,37            | 78.352,76           |                   | 0,04%          | 0,04%        |
| AXALTA COATING SYSTEMS                | 1.900,00             | USD    | 29,58            | 47.819,28           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| BUNGE LTD                             | 1.479,00             | USD    | 79,27            | 99.753,54           |                   | 0,05%          | 0,05%        |
| IHS MARKIT LTD                        | 3.070,00             | USD    | 96,78            | 252.798,94          |                   | 0,13%          | 0,11%        |
| INVESCO LTD                           | 5.917,00             | USD    | 25,22            | 126.969,06          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| <b>Iles Bermudes</b>                  |                      |        |                  | <b>605.693,58</b>   |                   | <b>0,30%</b>   | <b>0,28%</b> |
| ELISA CORPORATION -A-                 | 2.200,00             | EUR    | 51,14            | 112.508,00          |                   | 0,06%          | 0,05%        |
| NESTE                                 | 3.446,00             | EUR    | 45,26            | 155.965,96          |                   | 0,07%          | 0,08%        |
| ORION CORPORATION (NEW) -B-           | 2.396,00             | EUR    | 34,17            | 81.871,32           |                   | 0,04%          | 0,04%        |
| STORA ENSO -R-                        | 3.790,00             | EUR    | 15,91            | 60.279,95           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| UPM KYMMENE CORP                      | 4.347,00             | EUR    | 30,63            | 133.148,61          |                   | 0,07%          | 0,06%        |
| WARTSILA CORPORATION -B-              | 3.300,00             | EUR    | 8,93             | 29.482,20           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| <b>Finlande</b>                       |                      |        |                  | <b>573.256,04</b>   |                   | <b>0,28%</b>   | <b>0,27%</b> |
| KBC                                   | 2.035,00             | EUR    | 62,00            | 126.170,00          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| SOLVAY                                | 541,00               | EUR    | 106,20           | 57.454,20           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| UCB                                   | 1.616,00             | EUR    | 81,12            | 131.089,92          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| UMICORE                               | 1.297,00             | EUR    | 45,23            | 58.663,31           |                   | 0,03%          | 0,03%        |
| <b>Belgique</b>                       |                      |        |                  | <b>373.377,43</b>   |                   | <b>0,18%</b>   | <b>0,18%</b> |
| AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD    | 20.486,00            | NZD    | 7,84             | 95.706,72           |                   | 0,05%          | 0,04%        |
| FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD     | 7.163,00             | NZD    | 32,10            | 137.015,34          |                   | 0,06%          | 0,06%        |
| MERIDIAN ENERGY LTD                   | 10.774,00            | NZD    | 5,39             | 34.604,69           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD            | 2.035,00             | NZD    | 15,30            | 18.553,47           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| SPARK NEW                             | 12.667,00            | NZD    | 4,48             | 33.815,90           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| <b>Nouvelle Zélande</b>               |                      |        |                  | <b>319.696,12</b>   |                   | <b>0,16%</b>   | <b>0,15%</b> |
| MOWI ASA                              | 2.519,00             | NOK    | 212,20           | 53.278,69           |                   | 0,03%          | 0,02%        |
| NORSK HYDRO ASA                       | 7.637,00             | NOK    | 54,76            | 41.683,70           |                   | 0,02%          | 0,02%        |
| ORKLA ASA                             | 12.445,00            | NOK    | 83,84            | 103.998,29          |                   | 0,04%          | 0,05%        |
| SCHIBSTED -B-                         | 510,00               | NOK    | 306,00           | 15.555,06           |                   | 0,01%          | 0,01%        |
| TELENOR ASA                           | 6.105,00             | NOK    | 150,50           | 91.580,32           |                   | 0,05%          | 0,04%        |
| <b>Norvège</b>                        |                      |        |                  | <b>306.096,06</b>   |                   | <b>0,15%</b>   | <b>0,14%</b> |

| Dénomination   | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)                   | % détenu de l'OPC | % Portefeuille        | % Actif Net           |
|--|----------------------|--------|------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| SCHLUMBERGER LTD<br><b>Les Antilles Néerlandaises</b>  | 11.306,00            | USD    | 27,19            | 261.558,87<br><b>261.558,87</b>       |                   | 0,13%<br><b>0,13%</b> | 0,12%<br><b>0,12%</b> |
| ERSTE GROUP BANK AG  | 2.793,00             | EUR    | 28,92            | 80.773,56                             |                   | 0,04%                 | 0,04%                 |
| OMV AG   | 2.076,00             | EUR    | 43,26            | 89.807,76                             |                   | 0,04%                 | 0,04%                 |
| VOESTALPINE AG<br><b>Autriche</b>  | 2.221,00             | EUR    | 35,33            | 78.467,93<br><b>249.049,25</b>        |                   | 0,04%<br><b>0,12%</b> | 0,04%<br><b>0,12%</b> |
| BANK HAPOALIM (IL662577)   | 17.770,00            | ILS    | 25,98            | 117.792,62                            |                   | 0,06%                 | 0,05%                 |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)<br><b>Israël</b>   | 10.081,00            | ILS    | 22,00            | 56.587,15<br><b>174.379,77</b>        |                   | 0,03%<br><b>0,09%</b> | 0,03%<br><b>0,08%</b> |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES<br><b>Libéria</b>  | 1.552,00             | USD    | 85,61            | 113.049,20<br><b>113.049,20</b>       |                   | 0,06%<br><b>0,06%</b> | 0,05%<br><b>0,05%</b> |
| GALP ENERGIA SA REG SHS -B-<br><b>Portugal</b>   | 9.640,00             | EUR    | 9,92             | 95.628,80<br><b>95.628,80</b>         |                   | 0,05%<br><b>0,05%</b> | 0,04%<br><b>0,04%</b> |
| SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)  | 2.518,00             | EUR    | 6,77             | 17.056,93                             |                   | 0,01%                 | 0,01%                 |
| TENARIS SA - REG.SHS<br><b>Luxembourg</b>  | 3.264,00             | EUR    | 9,61             | 31.373,57<br><b>48.430,50</b>         |                   | 0,01%<br><b>0,02%</b> | 0,01%<br><b>0,02%</b> |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY<br><b>Iles Caïmans</b>  | 1.600,00             | HKD    | 99,05            | 17.344,29<br><b>17.344,29</b>         |                   | 0,01%<br><b>0,01%</b> | 0,01%<br><b>0,01%</b> |
| <b>ACTIONS</b>   |                      |        |                  | <b>185.101.943,44</b>                 |                   | <b>91,41%</b>         | <b>86,78%</b>         |
| COMPUTERSHARE LTD 19.04.21 RIGHT<br><b>Australie</b>   | 1.085,00             | AUD    | 1,52             | 1.068,76<br><b>1.068,76</b>           |                   | 0,00%<br><b>0,00%</b> | 0,00%<br><b>0,00%</b> |
| <b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>   |                      |        |                  | <b>1.068,76</b>                       |                   | <b>0,00%</b>          | <b>0,00%</b>          |
| DJ EURO STOXX /202106  | -7,00                | EUR    |                  | -210,00                               |                   | 0,00%                 | 0,00%                 |
| FTSE 100 IND /202106   | -2,00                | GBP    |                  | 156.823,38                            |                   | 0,09%                 | 0,07%                 |
| MSCI EM ESG N 0621   | 215,00               | USD    |                  | -93.790,95                            |                   | -0,05%                | -0,04%                |
| S&P/TSE CAN /202106  | -1,00                | CAD    |                  | 150.189,55                            |                   | 0,07%                 | 0,07%                 |
| SP500 EMINI FU JUN21   | -8,00                | USD    |                  | -136,14                               |                   | 0,00%                 | 0,00%                 |
| TOPIX (OSE) /202106  | -1,00                | JPY    |                  | 150.476,65                            |                   | 0,07%                 | 0,07%                 |
| <b>FUTURES</b>   |                      |        |                  | <b>363.352,49</b>                     |                   | <b>0,18%</b>          | <b>0,17%</b>          |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST<br><b>ACTIONS</b>   | 73.300,00            | SGD    | 2,17             | 100.728,90<br><b>100.728,90</b>       |                   | 0,05%<br><b>0,05%</b> | 0,05%<br><b>0,05%</b> |
| <b>OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>100.728,90</b>                     |                   | <b>0,05%</b>          | <b>0,05%</b>          |
| AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR<br><b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b> | 334.265,00           | EUR    | 56,97            | 19.043.277,61<br><b>19.043.277,61</b> | 1,76%             | 9,40%<br><b>9,40%</b> | 8,93%<br><b>8,93%</b> |
| <b>OPC-ACTIONS</b>   |                      |        |                  | <b>19.043.277,61</b>                  |                   | <b>9,40%</b>          | <b>8,93%</b>          |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>19.043.277,61</b>                  |                   | <b>9,40%</b>          | <b>8,93%</b>          |
| <b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>   |                      |        |                  |                                       |                   |                       |                       |
| TELUS CORP<br><b>Canada</b>  | 2.554,00             | CAD    | 25,03            | 43.275,53<br><b>43.275,53</b>         |                   | 0,02%<br><b>0,02%</b> | 0,02%<br><b>0,02%</b> |
| AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2023<br><b>France</b>  | 295,00               | EUR    | 139,30           | 41.093,50<br><b>41.093,50</b>         |                   | 0,02%<br><b>0,02%</b> | 0,02%<br><b>0,02%</b> |
| <b>ACTIONS</b>   |                      |        |                  | <b>84.369,03</b>                      |                   | <b>0,04%</b>          | <b>0,04%</b>          |
| AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC<br><b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>      | 2,45                 | EUR    | 18.520,53        | 45.319,72<br><b>45.319,72</b>         | 0,00%             | 0,02%<br><b>0,02%</b> | 0,02%<br><b>0,02%</b> |
| <b>OPC-MONETAIRES</b>  |                      |        |                  | <b>45.319,72</b>                      |                   | <b>0,02%</b>          | <b>0,02%</b>          |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>45.319,72</b>                      |                   | <b>0,02%</b>          | <b>0,02%</b>          |
| A/CAD/EUR/20210406S4   |                      |        |                  | 779,84                                |                   | 0,00%                 | 0,00%                 |
| A/EUR/AUD/20210406S2   |                      |        |                  | -27.179,17                            |                   | -0,01%                | -0,01%                |
| A/EUR/AUD/20210406S4   |                      |        |                  | -2.651,94                             |                   | 0,00%                 | 0,00%                 |

| Dénomination              | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|---------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| A/EUR/AUD/20210406S6      |                      |        |                     | -4.573,46              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/AUD/20210406S8      |                      |        |                     | -1.631,14              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/AUD/20210504S2      |                      |        |                     | 661,72                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/AUD/20210504S4      |                      |        |                     | 43,82                  |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/AUD/20210504S6      |                      |        |                     | 117,22                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/AUD/20210504S8      |                      |        |                     | 42,95                  |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CAD/20210406S2      |                      |        |                     | -119.041,35            |                      | -0,06%            | -0,06%         |
| A/EUR/CAD/20210406S4      |                      |        |                     | -11.628,36             |                      | -0,01%            | -0,01%         |
| A/EUR/CAD/20210406S6      |                      |        |                     | -19.898,06             |                      | -0,01%            | -0,01%         |
| A/EUR/CAD/20210406S8      |                      |        |                     | -7.203,16              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CAD/20210504S2      |                      |        |                     | 1.259,61               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CAD/20210504S4      |                      |        |                     | 69,24                  |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CAD/20210504S6      |                      |        |                     | 86,80                  |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CAD/20210504S8      |                      |        |                     | 35,97                  |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CHF/20210406S2      |                      |        |                     | 12.673,72              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| A/EUR/CHF/20210406S4      |                      |        |                     | 1.289,02               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CHF/20210406S6      |                      |        |                     | 2.229,31               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CHF/20210406S8      |                      |        |                     | 778,90                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CHF/20210504S2      |                      |        |                     | -517,37                |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CHF/20210504S4      |                      |        |                     | -43,81                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CHF/20210504S6      |                      |        |                     | -121,91                |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/CHF/20210504S8      |                      |        |                     | -24,71                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/GBP/20210406S2      |                      |        |                     | -54.892,34             |                      | -0,03%            | -0,03%         |
| A/EUR/GBP/20210406S4      |                      |        |                     | -5.221,13              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/GBP/20210406S6      |                      |        |                     | -9.008,10              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/GBP/20210406S8      |                      |        |                     | -3.224,88              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/GBP/20210505S2      |                      |        |                     | 155,62                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/GBP/20210505S4      |                      |        |                     | -1,25                  |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/GBP/20210505S6      |                      |        |                     | -9,04                  |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/GBP/20210505S8      |                      |        |                     | 16,87                  |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/JPY/20210406S2      |                      |        |                     | 30.139,22              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| A/EUR/JPY/20210406S4      |                      |        |                     | 2.054,20               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/JPY/20210406S6      |                      |        |                     | 3.826,26               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/JPY/20210406S8      |                      |        |                     | 1.381,56               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/JPY/20210507S2      |                      |        |                     | 2.763,58               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/JPY/20210507S4      |                      |        |                     | 206,47                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/JPY/20210507S6      |                      |        |                     | 429,81                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/JPY/20210507S8      |                      |        |                     | 137,18                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/USD/20210406S2      |                      |        |                     | -1.554.637,03          |                      | -0,77%            | -0,73%         |
| A/EUR/USD/20210406S4      |                      |        |                     | -17.821,56             |                      | -0,01%            | -0,01%         |
| A/EUR/USD/20210406S6      |                      |        |                     | -151.961,24            |                      | -0,08%            | -0,07%         |
| A/EUR/USD/20210406S8      |                      |        |                     | -1.691,10              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/USD/20210406S6      |                      |        |                     | -6.535,81              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/USD/20210406S6      |                      |        |                     | -267.132,45            |                      | -0,13%            | -0,13%         |
| A/EUR/USD/20210406S6      |                      |        |                     | -2.970,16              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/USD/20210406S8      |                      |        |                     | -1.084,03              |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/USD/20210406S8      |                      |        |                     | -96.357,79             |                      | -0,05%            | -0,05%         |
| A/EUR/USD/20210504S2      |                      |        |                     | 45.562,56              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| A/EUR/USD/20210504S4      |                      |        |                     | 4.001,25               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/USD/20210504S6      |                      |        |                     | 5.591,40               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/EUR/USD/20210504S8      |                      |        |                     | 1.885,37               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/GBP/EUR/20210406S4      |                      |        |                     | 180,26                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/JPY/EUR/20210406S4      |                      |        |                     | -298,97                |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| A/USD/EUR/20210406S4      |                      |        |                     | 5.657,64               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>FORWARD EXCHANGES</b>  |                      |        |                     | <b>-2.243.303,95</b>   |                      | <b>-1,11%</b>     | <b>-1,05%</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b> |                      |        |                     | <b>202.496.756,00</b>  |                      | <b>100,00%</b>    | <b>94,94%</b>  |
| GOLDMAN SACHS             |                      | USD    |                     | 49.275.929,55          |                      |                   | 23,10%         |
| GOLDMAN SACHS             |                      | USD    |                     | 8.805.411,38           |                      |                   | 4,13%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | JPY    |                     | 6.069.115,69           |                      |                   | 2,85%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | USD    |                     | 4.218.497,40           |                      |                   | 1,98%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | CAD    |                     | 3.021.256,43           |                      |                   | 1,42%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | USD    |                     | 2.992.427,47           |                      |                   | 1,40%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | USD    |                     | 2.785.126,37           |                      |                   | 1,31%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | GBP    |                     | 2.783.353,88           |                      |                   | 1,30%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | CHF    |                     | 1.908.421,10           |                      |                   | 0,89%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | AUD    |                     | 1.642.148,92           |                      |                   | 0,77%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | JPY    |                     | 1.027.945,88           |                      |                   | 0,48%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | JPY    |                     | 525.137,90             |                      |                   | 0,25%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | CAD    |                     | 511.779,04             |                      |                   | 0,24%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | GBP    |                     | 471.914,07             |                      |                   | 0,22%          |
| GOLDMAN SACHS             |                      | JPY    |                     | 368.828,52             |                      |                   | 0,17%          |

| Dénomination                       | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| GOLDMAN SACHS                      |                      | CHF    |                     | 323.645,08             |                      |                   | 0,15%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | AUD    |                     | 278.011,79             |                      |                   | 0,13%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | CAD    |                     | 251.150,83             |                      |                   | 0,12%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | GBP    |                     | 232.435,29             |                      |                   | 0,11%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | CHF    |                     | 187.135,56             |                      |                   | 0,09%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | CAD    |                     | 183.455,19             |                      |                   | 0,09%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | GBP    |                     | 169.043,85             |                      |                   | 0,08%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | AUD    |                     | 160.715,44             |                      |                   | 0,08%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | CHF    |                     | 115.716,67             |                      |                   | 0,05%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | AUD    |                     | 99.799,11              |                      |                   | 0,05%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | EUR    |                     | 58.669,58              |                      |                   | 0,03%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | JPY    |                     | 51.523,54              |                      |                   | 0,02%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | GBP    |                     | 28.831,65              |                      |                   | 0,01%          |
| GOLDMAN SACHS                      |                      | CAD    |                     | 5.976,02               |                      |                   | 0,00%          |
| <b>Autres</b>                      |                      |        |                     | <b>88.553.403,20</b>   |                      |                   | <b>41,52%</b>  |
| CACEIS                             |                      | USD    |                     | 5.758.231,99           |                      |                   | 2,71%          |
| CACEIS                             |                      | HKD    |                     | 186.614,75             |                      |                   | 0,09%          |
| CACEIS                             |                      | CHF    |                     | 92.618,65              |                      |                   | 0,04%          |
| CACEIS                             |                      | CAD    |                     | 70.992,07              |                      |                   | 0,03%          |
| CACEIS                             |                      | NOK    |                     | 58.423,55              |                      |                   | 0,03%          |
| CACEIS                             |                      | AUD    |                     | 57.287,62              |                      |                   | 0,03%          |
| CACEIS                             |                      | DKK    |                     | 53.096,25              |                      |                   | 0,02%          |
| CACEIS                             |                      | GBP    |                     | 31.593,45              |                      |                   | 0,01%          |
| CACEIS                             |                      | JPY    |                     | 21.143,87              |                      |                   | 0,01%          |
| CACEIS                             |                      | SGD    |                     | 19.533,44              |                      |                   | 0,01%          |
| CACEIS                             |                      | NZD    |                     | 15.076,19              |                      |                   | 0,01%          |
| CACEIS                             |                      | SEK    |                     | 6.448,59               |                      |                   | 0,00%          |
| CACEIS                             |                      | ILS    |                     | 3.398,87               |                      |                   | 0,00%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>      |                      |        |                     | <b>6.374.459,29</b>    |                      |                   | <b>2,99%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>        |                      |        |                     | <b>94.927.862,49</b>   |                      |                   | <b>44,51%</b>  |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b> |                      |        |                     | <b>-83.798.290,14</b>  |                      |                   | <b>-39,29%</b> |
| <b>AUTRES</b>                      |                      |        |                     | <b>-333.914,05</b>     |                      |                   | <b>-0,16%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>        |                      |        |                     | <b>213.292.414,30</b>  |                      |                   | <b>100,00%</b> |

**2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)**

| <b>Par pays</b>            |                |
|----------------------------|----------------|
| Allemagne                  | 1,60%          |
| Australie                  | 2,08%          |
| Autriche                   | 0,12%          |
| Belgique                   | 0,18%          |
| Canada                     | 3,64%          |
| Danemark                   | 1,00%          |
| Espagne                    | 0,72%          |
| Etats-Unis                 | 56,56%         |
| Finlande                   | 0,28%          |
| France                     | 2,87%          |
| Hong-Kong                  | 0,44%          |
| Ile de Jersey              | 0,30%          |
| Iles Bermudes              | 0,30%          |
| Iles Caïmans               | 0,01%          |
| Irlande                    | 2,32%          |
| Israël                     | 0,09%          |
| Italie                     | 0,51%          |
| Japon                      | 7,62%          |
| Les Antilles Néerlandaises | 0,13%          |
| Libéria                    | 0,06%          |
| Luxembourg                 | 9,45%          |
| Norvège                    | 0,15%          |
| Nouvelle Zélande           | 0,16%          |
| Pays-Bas                   | 2,01%          |
| Portugal                   | 0,05%          |
| Royaume-Uni                | 3,25%          |
| Singapour                  | 0,36%          |
| Suède                      | 1,02%          |
| Suisse                     | 2,72%          |
| <b>TOTAL</b>               | <b>100,00%</b> |

| <b>Par devise</b> |                |
|-------------------|----------------|
| AUD               | 2,05%          |
| CAD               | 3,60%          |
| CHF               | 2,39%          |
| DKK               | 0,99%          |
| EUR               | 18,92%         |
| GBP               | 3,32%          |
| HKD               | 0,45%          |
| ILS               | 0,09%          |
| JPY               | 7,53%          |
| NOK               | 0,15%          |
| NZD               | 0,16%          |
| SEK               | 1,01%          |
| SGD               | 0,36%          |
| USD               | 58,98%         |
| <b>TOTAL</b>      | <b>100,00%</b> |

| <b>Par secteur</b>                           |                |
|--|----------------|
| Agriculture et pêche                         | 0,03%          |
| Art graphique et maisons d'édition           | 2,18%          |
| Articles de bureau et ordinateurs            | 1,65%          |
| Assurances                                   | 3,68%          |
| Banques et institutions financières          | 5,30%          |
| Biens de consommation divers                 | 2,89%          |
| Biotechnologie                               | 1,58%          |
| Chimie                                       | 2,39%          |
| Construction de machines et appareils        | 3,89%          |
| Construction et matériaux de construction    | 1,69%          |
| Distribution et commerce de détail           | 4,44%          |
| Divers biens d'investissements               | 0,04%          |
| Electronique et semi-conducteurs             | 6,46%          |
| Electrotechnique et électronique             | 1,26%          |
| Energie et eau                               | 2,55%          |
| Fonds de Placement                           | 9,42%          |
| Holdings et sociétés financières             | 4,75%          |
| Industrie aéronautique et astronautique      | 0,07%          |
| Industrie agro-alimentaire                   | 2,98%          |
| Industrie automobile                         | 2,71%          |
| Industrie d'emballage                        | 0,12%          |
| Industrie minière                            | 0,36%          |
| Industrie pharmaceutique et cosmétique       | 8,75%          |
| Internet et services d' Internet             | 15,00%         |
| Maisons de commerce                          | 0,08%          |
| Métaux et pierres précieuses                 | 0,49%          |
| Métaux non ferreux                           | 0,12%          |
| Papier et bois                               | 0,34%          |
| Pétrole                                      | 1,35%          |
| Pneus et caoutchouc                          | 0,24%          |
| Restauration et industrie hôtelière          | 1,69%          |
| Services de santé publique et service social | 0,84%          |
| Services d'environnement et de recyclage     | 0,19%          |
| Services divers                              | 2,24%          |
| Sociétés immobilières                        | 2,42%          |
| Télécommunications                           | 2,16%          |
| Textile et habillement                       | 1,07%          |
| Transports                                   | 2,58%          |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>100,00%</b> |

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

#### Taux de rotation

|   | 1er SEMESTRE         | 2ème SEMESTRE         | EXERCICE COMPLET      |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Achats                                    | 17.099.978,01        | 121.612.632,76        | 138.712.610,77        |
| Ventes                                    | 36.012.491,57        | 111.771.491,87        | 147.783.983,44        |
| <b>Total 1</b>                            | <b>53.112.469,58</b> | <b>233.384.124,63</b> | <b>286.496.594,21</b> |
| Souscriptions                             | 12.049.624,91        | 20.665.537,00         | 32.715.161,91         |
| Remboursements                            | 37.809.257,95        | 9.368.381,35          | 47.177.639,30         |
| <b>Total 2</b>                            | <b>49.858.882,86</b> | <b>30.033.918,35</b>  | <b>79.892.801,21</b>  |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 163.701.053,76       | 190.971.994,03        | 177.447.381,37        |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>1,99%</b>         | <b>106,48%</b>        | <b>116,43%</b>        |

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 Belgium S.A., 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 /202106 | EUR    | -270.410,00    | -270.410,00   | 10,00     | 29.03.21                           |
| FTSE 100 IND /202106  | GBP    | -133.590,00    | -156.998,47   | 10,00     | 31.03.21                           |
| MSCI EM ESG N 0621    | USD    | 12.849.520,00  | 10.925.998,04 | 25,00     | 16.03.21                           |
| S&P/TSE CAN /202106   | CAD    | -221.860,00    | -150.052,42   | 200,00    | 31.03.21                           |
| SP500 EMINI FU JUN21  | USD    | -1.586.800,00  | -1.349.262,36 | 50,00     | 29.03.21                           |
| TOPIX (OSE) /202106   | JPY    | -19.542.500,00 | -150.244,75   | 10.000,00 | 31.03.21                           |

#### Engagements sur Forward Exchanges

| Contrepartie         | En EUR       | Evaluation du Forward Exchanges | Date de réalisation de la transaction |
|----------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| A/EUR/GBP/20210406S8 | 169.232,58   | -3.224,88                       | 26.02.21                              |
| A/EUR/JPY/20210406S8 | 368.260,13   | 1.381,56                        | 26.02.21                              |
| A/EUR/GBP/20210505S6 | 506.522,51   | -9,04                           | 31.03.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S6 | 462.565,37   | -6.535,81                       | 15.03.21                              |
| A/EUR/CAD/20210504S8 | 175.847,96   | 35,97                           | 31.03.21                              |
| A/EUR/JPY/20210406S4 | 593.521,54   | 2.054,20                        | 26.02.21                              |
| A/EUR/CHF/20210406S6 | 322.726,04   | 2.229,31                        | 26.02.21                              |
| A/EUR/CHF/20210504S2 | 2.006.670,87 | -517,37                         | 31.03.21                              |
| A/EUR/AUD/20210406S8 | 99.560,38    | -1.631,14                       | 26.02.21                              |
| A/EUR/AUD/20210504S6 | 298.681,15   | 117,22                          | 31.03.21                              |
| A/EUR/USD/20210504S6 | 8.925.640,92 | 5.591,40                        | 31.03.21                              |
| A/CAD/EUR/20210406S4 | 43.896,17    | 779,84                          | 09.03.21                              |
| A/EUR/AUD/20210504S8 | 99.560,38    | 42,95                           | 31.03.21                              |
| A/EUR/CAD/20210406S4 | 295.559,84   | -11.628,36                      | 26.02.21                              |
| A/EUR/USD/20210504S4 | 4.286.382,38 | 4.001,25                        | 31.03.21                              |
| A/EUR/CHF/20210406S4 | 186.604,16   | 1.289,02                        | 26.02.21                              |
| A/GBP/EUR/20210406S4 | 39.729,93    | 180,26                          | 09.03.21                              |
| A/EUR/CHF/20210406S8 | 115.388,08   | 778,90                          | 26.02.21                              |
| A/EUR/AUD/20210406S4 | 160.331,01   | -2.651,94                       | 26.02.21                              |
| A/EUR/CHF/20210406S2 | 1.903.001,89 | 12.673,72                       | 26.02.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S6 | 8.220.738,91 | -267.132,45                     | 26.02.21                              |
| A/EUR/GBP/20210505S8 | 168.057,35   | 16,87                           | 31.03.21                              |
| A/JPY/EUR/20210406S4 | 69.596,04    | -298,97                         | 09.03.21                              |
| A/USD/EUR/20210406S4 | 597.542,74   | 5.657,64                        | 08.03.21                              |
| A/EUR/JPY/20210406S2 | 6.059.762,70 | 30.139,22                       | 26.02.21                              |
| A/EUR/GBP/20210406S4 | 272.652,49   | -5.221,13                       | 26.02.21                              |

| Contrepartie         | En EUR        | Evaluation du Forward Exchanges | Date de réalisation de la transaction |
|----------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| A/EUR/CHF/20210504S4 | 167.673,31    | -43,81                          | 31.03.21                              |
| A/EUR/CAD/20210504S2 | 3.038.111,66  | 1.259,61                        | 31.03.21                              |
| A/EUR/JPY/20210507S2 | 6.408.802,57  | 2.763,58                        | 31.03.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S2 | 48.545.555,04 | -1.554.637,03                   | 26.02.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S8 | 42.515,20     | -1.084,03                       | 01.03.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S2 | 698.949,87    | -17.821,56                      | 01.03.21                              |
| A/EUR/AUD/20210504S4 | 143.522,11    | 43,82                           | 31.03.21                              |
| A/EUR/CAD/20210406S8 | 183.287,68    | -7.203,16                       | 26.02.21                              |
| A/EUR/CAD/20210406S6 | 511.311,76    | -19.898,06                      | 26.02.21                              |
| A/EUR/JPY/20210507S6 | 1.117.081,35  | 429,81                          | 31.03.21                              |
| A/EUR/GBP/20210406S6 | 472.440,94    | -9.008,10                       | 26.02.21                              |
| A/EUR/GBP/20210505S4 | 243.271,83    | -1,25                           | 31.03.21                              |
| A/EUR/GBP/20210406S2 | 2.786.461,39  | -54.892,34                      | 26.02.21                              |
| A/EUR/USD/20210504S8 | 2.969.261,51  | 1.885,37                        | 31.03.21                              |
| A/EUR/CHF/20210504S8 | 116.289,55    | -24,71                          | 31.03.21                              |
| A/EUR/CAD/20210406S2 | 3.018.497,85  | -119.041,35                     | 26.02.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S4 | 4.752.348,96  | -151.961,24                     | 26.02.21                              |
| A/EUR/AUD/20210406S6 | 277.346,78    | -4.573,46                       | 26.02.21                              |
| A/EUR/JPY/20210406S6 | 1.026.361,74  | 3.826,26                        | 26.02.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S8 | 2.948.003,91  | -96.357,79                      | 26.02.21                              |
| A/EUR/CHF/20210504S6 | 349.770,13    | -121,91                         | 31.03.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S4 | 66.323,71     | -1.691,10                       | 01.03.21                              |
| A/EUR/GBP/20210505S2 | 2.907.509,70  | 155,62                          | 31.03.21                              |
| A/EUR/CAD/20210504S4 | 254.303,20    | 69,24                           | 31.03.21                              |
| A/EUR/AUD/20210406S2 | 1.638.220,84  | -27.179,17                      | 26.02.21                              |
| A/EUR/CAD/20210504S6 | 529.572,89    | 86,80                           | 31.03.21                              |
| A/EUR/JPY/20210507S8 | 371.335,37    | 137,18                          | 31.03.21                              |
| A/EUR/USD/20210406S6 | 116.491,65    | -2.970,16                       | 01.03.21                              |
| A/EUR/AUD/20210504S2 | 1.714.507,37  | 661,72                          | 31.03.21                              |
| A/EUR/USD/20210504S2 | 51.218.060,46 | 45.562,56                       | 31.03.21                              |
| A/EUR/JPY/20210507S4 | 536.629,58    | 206,47                          | 31.03.21                              |

### 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) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
|                     | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   | Cap.         |
| 01.04.18 - 31.03.19 | 5.309,75                                     | 2.494,27    | 32.963,45      | 6.411.919,02                            | 2.974.275,58   | 41.042.505,27                                     | 1.245,09     |
| 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     |

#### 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) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
|                     | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   | Cap.         |
| 01.04.18 - 31.03.19 | 6.250,46                                     | 3.842,50    | 37.464,02      | 7.662.412,92                            | 4.577.370,49   | 46.530.380,00                                     | 1.242,00     |
| 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     |

#### 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) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
|                     | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   | Cap.         |
| 01.04.18 - 31.03.19 | 790,94                                       | 23,05       | 2.214,99       | 832.652,26                              | 25.373,98      | 2.477.516,60                                      | 1.118,52     |
| 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     |

**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) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.18 - 31.03.19 | 3.794,77                                     | 56,60               | 4.736,17               | 3.946.228,79                            | 55.442,49              | 5.005.291,69                                      | 1.056,82             |
| 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             |

**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) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.18 - 31.03.19 |  | 51.893,00           | 50.778,36              |   | 61.496.959,42          | 63.890.476,15                                     | 1.258,22             |
| 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             |

**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) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.18 - 31.03.19 | 5.078,13                                     | 25.950,00           | 16.192,87              | 6.135.854,33                            | 30.615.842,00          | 20.292.781,08                                     | 1.253,19             |
| 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             |

**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) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.18 - 31.03.19 |  | 3.365,64            | 14.558,95              |   | 3.999.999,39           | 18.221.987,91                                     | 1.251,60             |
| 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             |

**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) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.18 - 31.03.19 |  | 7.257,22            | 12.423,21              |   | 8.422.521,94           | 15.509.761,79                                     | 1.248,45             |
| 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             |

## 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.

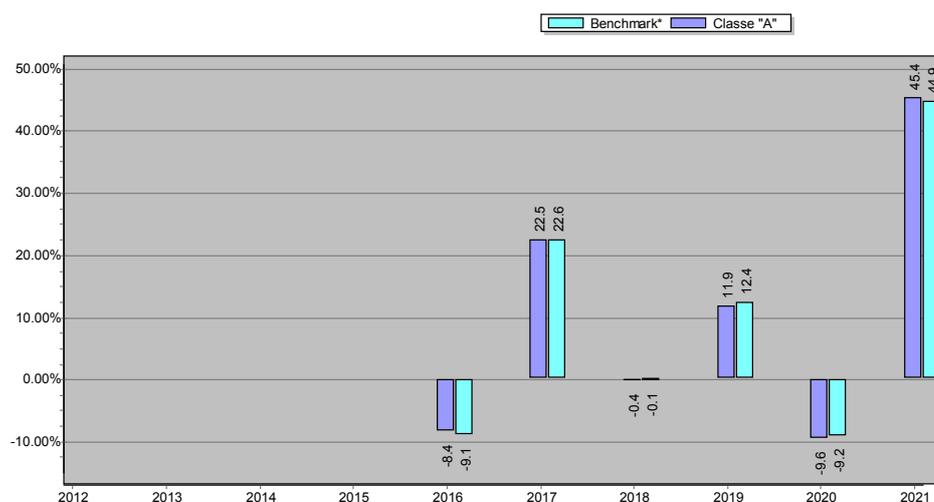
\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* 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          |
| 45,39%<br>(en EUR) | 44,86%<br>(en EUR) | 13,74%<br>(en EUR) | 13,92%<br>(en EUR) | 12,42%<br>(en EUR) | 12,60%<br>(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

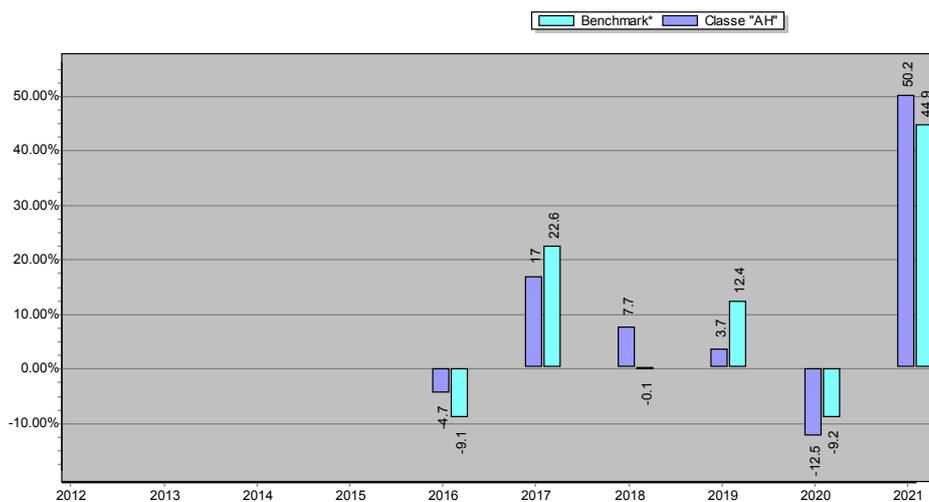
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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          |
| 50,21%<br>(en EUR) | 44,86%<br>(en EUR) | 10,87%<br>(en EUR) | 13,92%<br>(en EUR) | 11,41%<br>(en EUR) | 12,60%<br>(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:

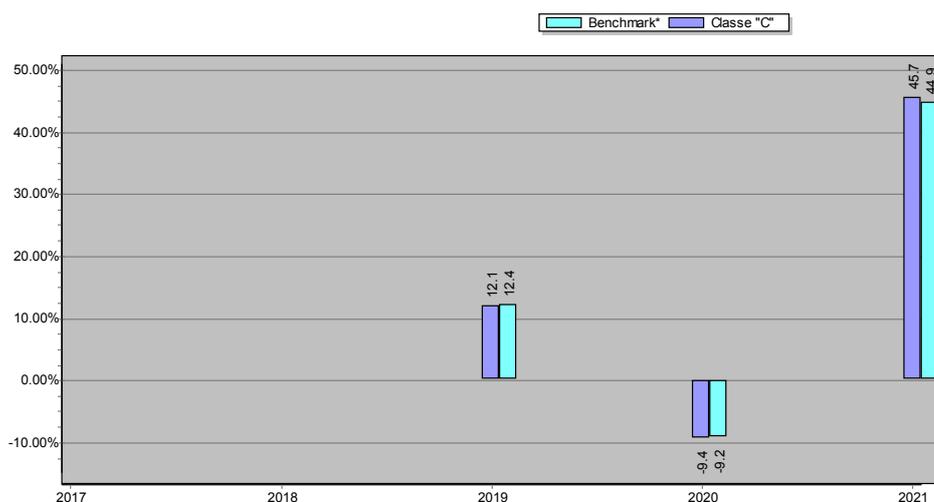
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

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

**Part Cap (C)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "C"**

| 1 an               |                    | 3 ans              |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Part               | Benchmark          | Part               | Benchmark          |
| 45,71%<br>(en EUR) | 44,86%<br>(en EUR) | 13,96%<br>(en EUR) | 13,92%<br>(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

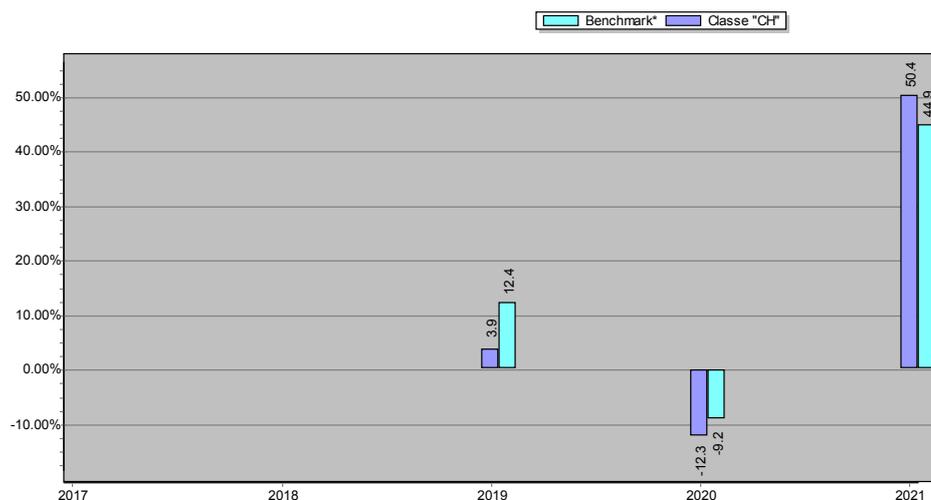
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**Part Cap (CH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "CH"**

| 1 an               |                    | 3 ans              |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Part               | Benchmark          | Part               | Benchmark          |
| 50,44%<br>(en EUR) | 44,86%<br>(en EUR) | 11,10%<br>(en EUR) | 13,92%<br>(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:

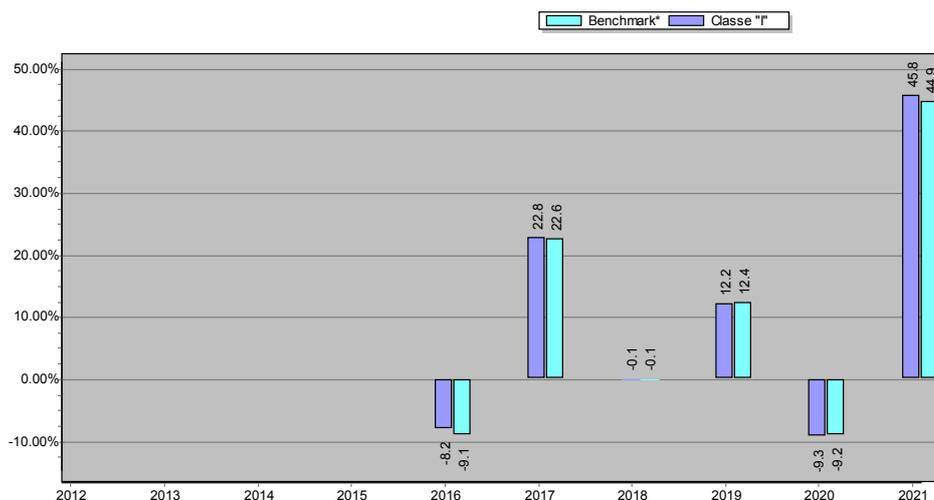
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

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

**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          |
| 45,78%<br>(en EUR) | 44,86%<br>(en EUR) | 14,04%<br>(en EUR) | 13,92%<br>(en EUR) | 12,72%<br>(en EUR) | 12,60%<br>(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

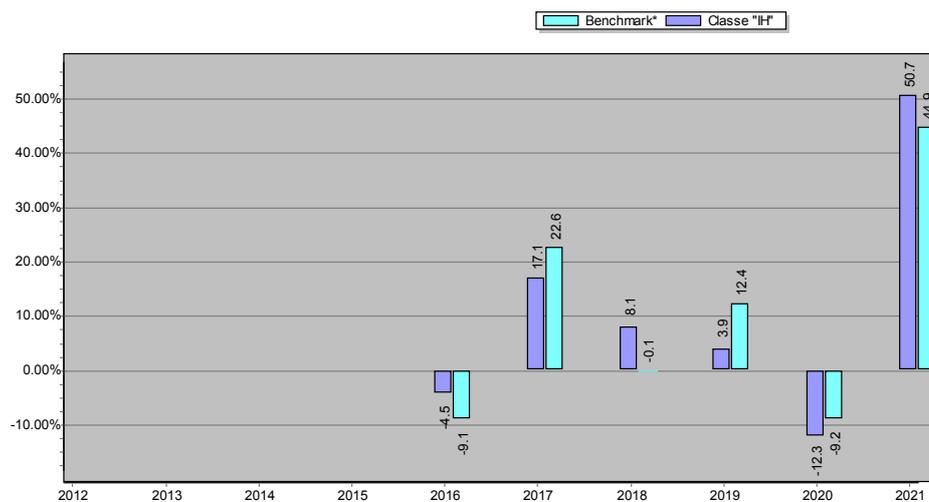
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**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          |
| 50,65%<br>(en EUR) | 44,86%<br>(en EUR) | 11,12%<br>(en EUR) | 13,92%<br>(en EUR) | 11,67%<br>(en EUR) | 12,60%<br>(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

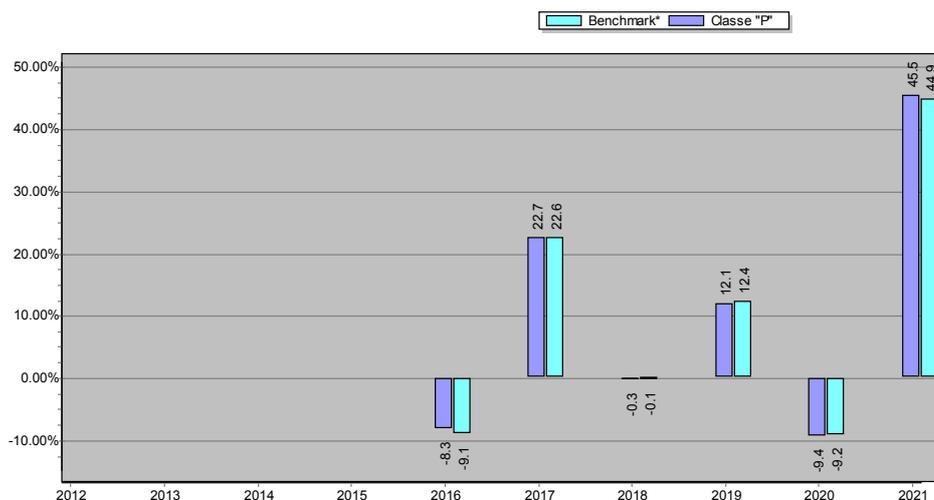
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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          |
| 45,55%<br>(en EUR) | 44,86%<br>(en EUR) | 13,88%<br>(en EUR) | 13,92%<br>(en EUR) | 12,56%<br>(en EUR) | 12,60%<br>(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:

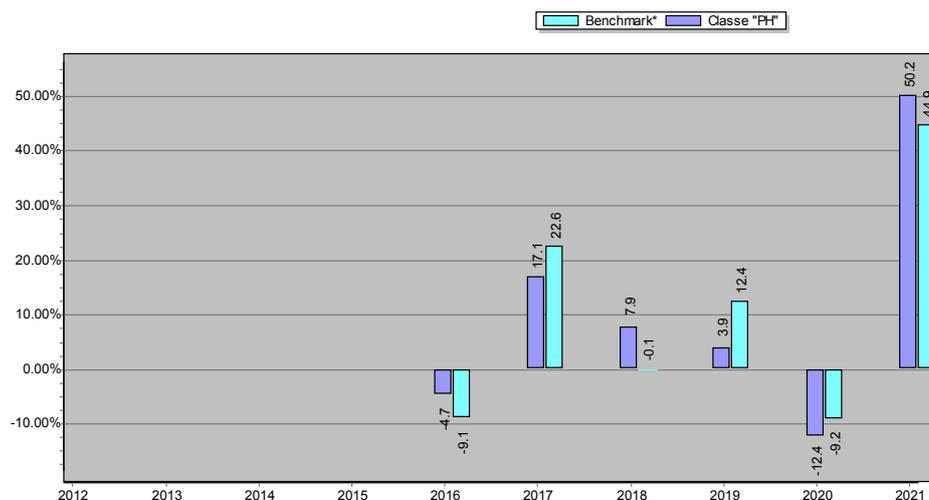
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

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

**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          |
| 50,22%<br>(en EUR) | 44,86%<br>(en EUR) | 11,01%<br>(en EUR) | 13,92%<br>(en EUR) | 11,55%<br>(en EUR) | 12,60%<br>(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) : 0,58%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,60%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,35%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,36%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,30%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,31%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,46%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,43%

\* 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

Non applicable.

#### 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 selon les classes :

##### Classes "I", "IH", "P" et "PH"

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.

##### Classes "A", "AH", "C" et "CH"

0,0725% par an pour la tranche d'actifs entre EUR 0 et 125 millions +0,03% des actifs nets totaux de la part.  
0,0525% par an au-delà d'EUR 125 millions +0,03% des actifs nets totaux de la part.

### 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 un compte géré sur futures.

#### NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé du remboursement de la FSMA (2018).

#### NOTE 3 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement 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): 3.500,00 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.

### 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

Constitution le 21 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

###### Objectif 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**

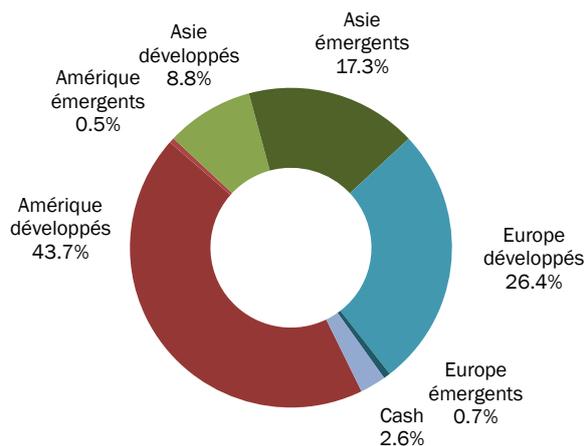
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

### **Allocation du portefeuille au 31.03.21**

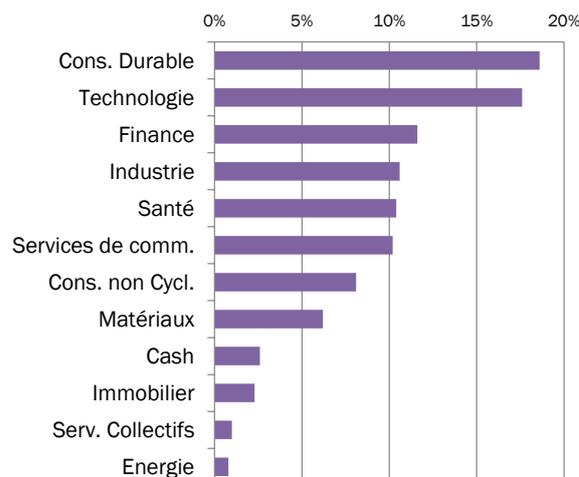
Au 31 mars 2021, le portefeuille était composé de la manière suivante :

| 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 | 19.4%                  |
|                                |   | • Amundi Index MSCI World SRI                  | LU1861133145 | 11.4%                  |
|                                | – Gestion active                            | • TreeTop Global Conviction                    | LU1836395282 | 8.8%                   |
|                                |   | • TreeTop Sequoia Equity                       | LU1836394558 | 7.5%                   |
|                                |   | • Aubrey European Conviction                   | LU1964541954 | 6.4%                   |
|                                |   | • Aubrey Global Emerging Markets Opportunities | LU1391035307 | 5.4%                   |
|                                | <b>Total Composante Actions mondiales</b>   |  |              | <b>58.9%</b>           |
| Composante Instruments de taux | • Amundi Star 2                             |  | FR0010157511 | 19.3%                  |
|                                | • Amundi 6M                                 |  | FR0010830844 | 9.9%                   |
|                                | • Amundi 12M                                |  | FR0012925758 | 8.9%                   |
|                                | <b>Total Composante Instruments de taux</b> |  |              | <b>38.1%</b>           |
| Cash                           | <b>Cash</b>                                 |  |              | <b>3.0%</b>            |
|                                |   |  | <b>TOTAL</b> | <b>100.0%</b>          |

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<sup>er</sup> 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. Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant : 3,53 EUR brut

## 3.2. BILAN

|   | Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>38.987.451,77</b>    | <b>24.785.352,89</b>    |
| <b>I. Actifs immobilisés</b>  | <b>-11.250,00</b>       | <b>-6.250,00</b>        |
| A. Frais d'établissement et d'organisation  | -11.250,00              | -6.250,00               |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>37.821.859,91</b>    | <b>23.654.055,53</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 37.821.859,91           | 23.654.055,53           |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   |                         | <b>-429.999,69</b>      |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   |                         | -429.999,69             |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>1.241.212,81</b>     | <b>1.619.352,05</b>     |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 1.241.212,81            | 1.619.352,05            |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-64.370,95</b>       | <b>-51.805,00</b>       |
| C. Charges à imputer (-)  | -64.370,95              | -51.805,00              |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>38.987.451,77</b>    | <b>24.785.352,89</b>    |
| A. Capital  | 31.098.490,78           | 27.235.550,36           |
| B. Participations au résultat   | 571.822,82              | 189.323,05              |
| C. Résultat reporté   | -1.410.417,85           | 416,99                  |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 8.727.556,02            | -2.639.937,51           |

## 3.3. COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>                            |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>                | <b>8.946.920,37</b>     | <b>-2.465.583,26</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts  | 8.946.920,37            | -2.465.583,26           |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                              | <b>-13.218,62</b>       | <b>-4.075,06</b>        |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  |                         | 71,04                   |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -13.218,62              | -4.146,10               |
| <b>III. Autres produits</b>  | <b>394,47</b>           |                         |
| B. Autres  | 394,47                  |                         |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-206.540,20</b>      | <b>-170.279,19</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)       | -3.968,35               | -7.281,39               |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                     | -2.579,66               | -3.533,57               |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                    |                         |                         |
| a. Gestion financière  |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -73.836,72              | -45.702,18              |
| Part Dis (AD)  | -65.288,66              | -57.371,44              |
| b. Gestion administrative et comptable                                     | -17.398,04              | -12.261,96              |
| E. Frais administratifs (-)  | -2.052,83               | -2.039,79               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                             | -15.622,06              | -12.960,82              |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                         | -679,81                 | -573,31                 |
| H. Services et biens divers (-)  | -10.339,70              | -12.661,90              |
| J. Taxes   |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -6.407,32               | -1.991,75               |
| Part Dis (AD)  | -7.318,94               | -6.593,24               |
| K. Autres charges (-)  | -1.048,11               | -7.307,84               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                     | <b>-219.364,35</b>      | <b>-174.354,25</b>      |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>   | <b>8.727.556,02</b>     | <b>-2.639.937,51</b>    |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                           | <b>8.727.556,02</b>     | <b>-2.639.937,51</b>    |
| <b>SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS</b>                             |                         |                         |
| <b>I. Bénéfice (Perte) à affecter</b>                                      | <b>7.888.960,99</b>     | <b>-2.450.197,47</b>    |
| a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent               | -1.410.417,85           | 416,99                  |
| b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter                               | 8.727.556,02            | -2.639.937,51           |
| c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées) | 571.822,82              | 189.323,05              |
| <b>II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>                   | <b>-4.951.834,16</b>    | <b>1.090.466,38</b>     |
| <b>III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>                         | <b>-2.398.497,02</b>    | <b>1.410.417,85</b>     |
| <b>IV. (Distribution des dividendes)</b>                                   | <b>-538.629,81</b>      | <b>-50.686,76</b>       |

## 3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 3.4.1. Composition des actifs au 31.03.21

| Dénomination  | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)  | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net    |
|---|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>                     |                      |        |                  |                      |                   |                |                |
| AMUNDI STAR 2 - I   | 59,19                | EUR    | 127.495,47       | 7.545.946,89         | 1,12%             | 19,95%         | 19,36%         |
| AMUNDI 12 M - I   | 32,43                | EUR    | 106.747,51       | 3.461.608,25         | 0,09%             | 9,15%          | 8,88%          |
| AMUNDI 6 M - E  | 392,29               | EUR    | 9.833,86         | 3.857.695,44         | 0,07%             | 10,20%         | 9,89%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b> |                      |        |                  | <b>14.865.250,58</b> |                   | <b>39,30%</b>  | <b>38,13%</b>  |
| <b>OPC-OBLIGATIONS</b>                                      |                      |        |                  | <b>14.865.250,58</b> |                   | <b>39,30%</b>  | <b>38,13%</b>  |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H                            | 3.009,38             | EUR    | 1.473,49         | 4.434.289,86         | 0,25%             | 11,72%         | 11,37%         |
| TREETOP GLOBAL CONVICTION I                                 | 2.452,00             | EUR    | 1.398,67         | 3.429.538,84         | 3,09%             | 9,07%          | 8,80%          |
| TREETOP GLOBAL DYNAMIC I                                    | 0,00                 | EUR    | 1.210,58         | 0,00                 | 0,00%             | 0,00%          | 0,00%          |
| TREETOP SEQUOIA EQUITY I                                    | 2.535,90             | EUR    | 1.149,83         | 2.915.851,60         | 2,35%             | 7,71%          | 7,48%          |
| TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH                   | 4.565,94             | EUR    | 1.663,43         | 7.595.126,56         | 3,56%             | 20,09%         | 19,48%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>     |                      |        |                  | <b>18.374.806,86</b> |                   | <b>48,59%</b>  | <b>47,13%</b>  |
| AUBREY EUROPEAN CONVICTION I                                | 1.754,78             | EUR    | 1.409,84         | 2.473.964,67         | 6,21%             | 6,54%          | 6,34%          |
| AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1            | 12.262,00            | EUR    | 171,90           | 2.107.837,80         | 0,54%             | 5,57%          | 5,41%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b> |                      |        |                  | <b>4.581.802,47</b>  |                   | <b>12,11%</b>  | <b>11,75%</b>  |
| <b>OPC-ACTIONS</b>  |                      |        |                  | <b>22.956.609,33</b> |                   | <b>60,70%</b>  | <b>58,88%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>                       |                      |        |                  | <b>37.821.859,91</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>97,01%</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>                                   |                      |        |                  | <b>37.821.859,91</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>97,01%</b>  |
| CACEIS  |                      | EUR    |                  | 1.241.212,81         |                   |                | 3,18%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>                               |                      |        |                  | <b>1.241.212,81</b>  |                   |                | <b>3,18%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>                                 |                      |        |                  | <b>1.241.212,81</b>  |                   |                | <b>3,18%</b>   |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>                          |                      |        |                  | <b>0,00</b>          |                   |                | <b>0,00%</b>   |
| <b>AUTRES</b>   |                      |        |                  | <b>-75.620,95</b>    |                   |                | <b>-0,19%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                                 |                      |        |                  | <b>38.987.451,77</b> |                   |                | <b>100,00%</b> |

## 3.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| Belgique     | 20,08%         |
| France       | 39,30%         |
| Luxembourg   | 40,62%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| EUR          | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur        |                |
|--------------------|----------------|
| Fonds de Placement | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>100,00%</b> |

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

|   | 1er SEMESTRE        | 2ème SEMESTRE        | EXERCICE COMPLET     |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| Achats                                    | 6.062.903,70        | 6.437.599,69         | 12.500.503,39        |
| Ventes                                    | 2.469.003,70        | 4.810.615,19         | 7.279.618,89         |
| <b>Total 1</b>                            | <b>8.531.907,40</b> | <b>11.248.214,88</b> | <b>19.780.122,28</b> |
| Souscriptions                             | 5.690.647,68        | 2.579.975,00         | 8.270.622,68         |
| Remboursements                            | 587.082,22          | 2.158.145,13         | 2.745.227,35         |
| <b>Total 2</b>                            | <b>6.277.729,90</b> | <b>4.738.120,13</b>  | <b>11.015.850,03</b> |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 32.626.132,84       | 37.037.829,73        | 34.885.348,58        |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>6,91%</b>        | <b>17,58%</b>        | <b>25,12%</b>        |

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 Belgium S.A., 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) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 25.01.19 - 31.03.19 | 75.287,27                                    |                     | 75.287,27              | 7.529.999,92                            |                        | 7.829.257,17                                      | 103,99               |
| 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               |

**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) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Dis.                           | Remboursées<br>Dis. | Fin de période<br>Dis. | Souscriptions<br>Dis.                   | Remboursements<br>Dis. | de la classe                                      | d'une action<br>Dis. |
| 25.01.19 - 31.03.19 | 84.300,27                                    |                     | 84.300,27              | 8.637.787,73                            |                        | 8.765.046,70                                      | 103,97               |
| 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               |

### 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.

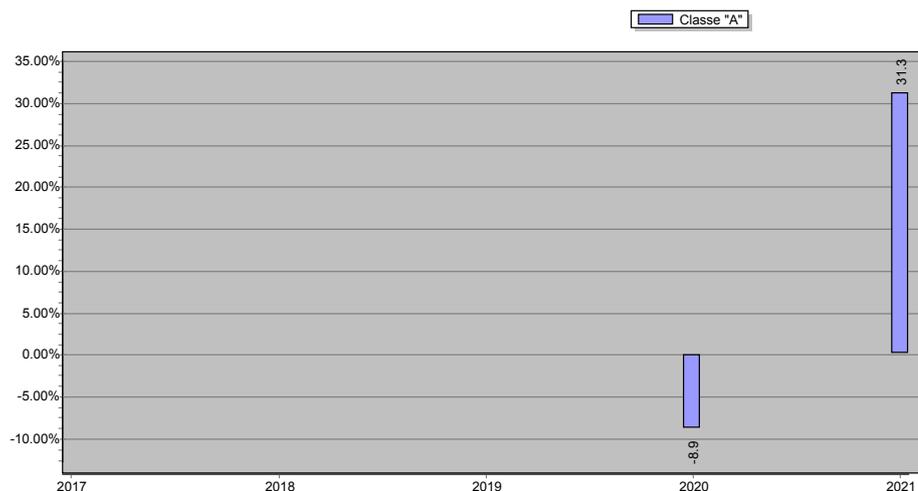
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

\* 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"

|                    |
|--------------------|
| <b>1 an</b>        |
| Part               |
| 31,29%<br>(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

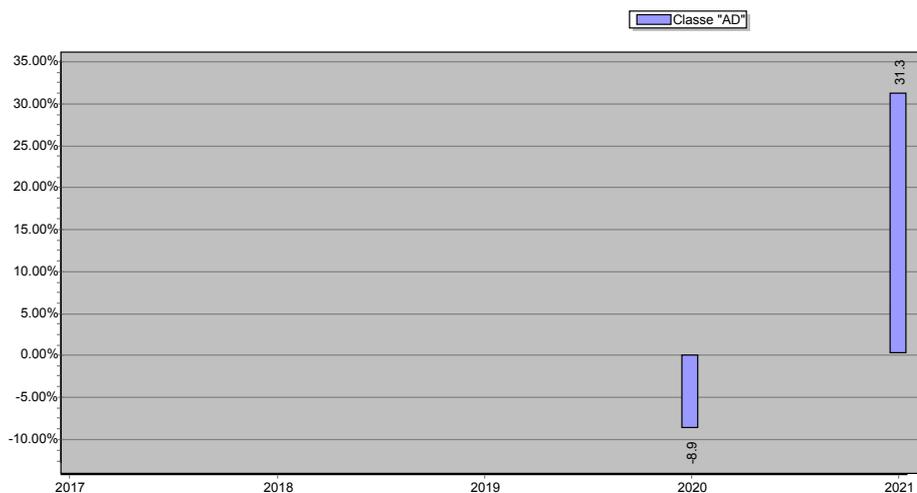
$VNI_{t+n}$  la valeur nette d'inventaire par part en t+n

$VNI_t$  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"**

|                    |
|--------------------|
| <b>1 an</b>        |
| Part               |
| 31,29%<br>(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.

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
- $\alpha$  l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (D_1 / VNI_{ex_1})] [1 + (D_2 / VNI_{ex_2})] \dots [1 + (D_n / VNI_{ex_n})]$$

avec

- $D_1, D_2, \dots, D_n$  les montants du dividende distribué durant l'année t
- $VNI_{ex_1} \dots VNI_{ex_n}$  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) : 1,04%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302948821) : 1,05%

\* 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

Non applicable.

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

La commission de gestion 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 composé du remboursement de la FSMA (2018).

#### NOTE 2 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement 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): 3.500,00 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.

## 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

Constitution le 21 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

##### Objectif 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 autorisés

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.

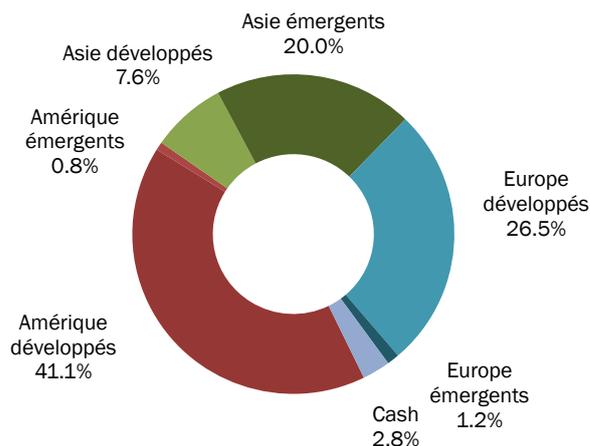
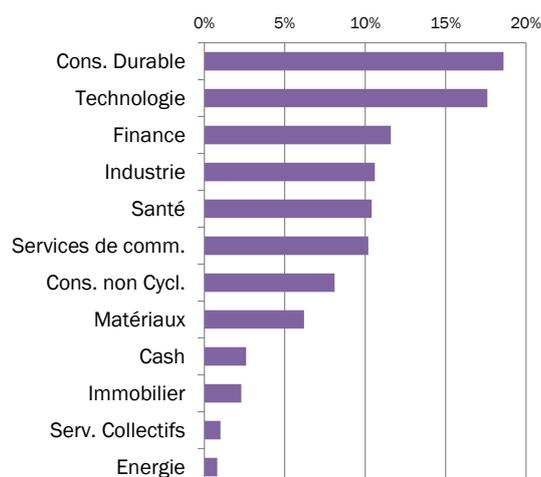
#### **4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

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 31.03.21**

Au 31 mars 2021, 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 | • Amundi Index MSCI World SRI                  | LU1861133145  | 19.7%                  |
|                              |                   | • TreeTop World ESG Leaders Equity Index       | BE6275995957  | 19.6%                  |
|                              |                   | • Amundi Index MSCI USA SRI                    | LU1861134978  | 5.1%                   |
|                              |                   | • Amundi Index MSCI Emerg. SRI                 | LU1861137724  | 3.7%                   |
|                              |                   | • Amundi Index MSCI Europe SRI                 | LU1861136320  | 2.3%                   |
|                              | – Gestion active  | • TreeTop Global Conviction                    | LU1836395282  | 14.2%                  |
|                              |                   | • TreeTop Sequoia Equity                       | LU1836394558  | 12.6%                  |
|                              |                   | • Aubrey European Conviction                   | LU1964541954  | 10.4%                  |
|                              |                   | • Aubrey Global Emerging Markets Opportunities | LU1391035307  | 9.1%                   |
|                              |                   | <b>Total Composante Actions mondiales</b>      |               | <b>96.7%</b>           |
| Cash                         |                   | <b>Cash</b>                                    | <b>3.3%</b>   |                        |
|                              |                   | <b>TOTAL</b>                                   | <b>100.0%</b> |                        |

**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<sup>er</sup> 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. Affectation du résultat**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant : 3,00 EUR brut

## 4.2. BILAN

|   | Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>40.429.334,97</b>    | <b>20.926.756,97</b>    |
| <b>I. Actifs immobilisés</b>  | <b>-11.250,00</b>       | <b>-6.250,00</b>        |
| A. Frais d'établissement et d'organisation  | -11.250,00              | -6.250,00               |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>39.102.748,47</b>    | <b>20.391.724,39</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 39.102.748,47           | 20.391.724,39           |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-25.233,98</b>       | <b>-103.997,68</b>      |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 831.355,22              | 912.000,13              |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -856.589,20             | -1.015.997,81           |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>1.427.442,13</b>     | <b>690.265,36</b>       |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 1.427.442,13            | 690.265,36              |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-64.371,65</b>       | <b>-44.985,10</b>       |
| C. Charges à imputer (-)  | -64.371,65              | -44.985,10              |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>40.429.334,97</b>    | <b>20.926.756,97</b>    |
| A. Capital  | 27.012.746,45           | 24.104.575,28           |
| B. Participations au résultat   | 2.702.416,66            | 487.873,96              |
| C. Résultat reporté   | -551.734,39             | 107,02                  |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 11.265.906,25           | -3.665.799,29           |

## 4.3. COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 31.03.21<br>(en EUR) | Au 31.03.20<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>                            |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>                | <b>11.451.825,07</b>    | <b>-3.525.553,51</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts  | 11.451.825,07           | -3.525.553,51           |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                              | <b>-7.548,87</b>        | <b>-1.995,85</b>        |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  |                         | 38,43                   |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -7.548,87               | -2.034,28               |
| <b>III. Autres produits</b>  | <b>332,95</b>           |                         |
| B. Autres  | 332,95                  |                         |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-178.702,90</b>      | <b>-138.249,93</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)       | -4.453,90               | -3.898,36               |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                     | -2.360,73               | -2.959,31               |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                    |                         |                         |
| a. Gestion financière  |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -95.158,59              | -67.209,32              |
| Part Dis (AD)  | -24.901,40              | -17.161,18              |
| b. Gestion administrative et comptable                                     | -15.021,79              | -10.272,83              |
| E. Frais administratifs (-)  | -2.052,83               | -2.039,79               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                             | -14.787,11              | -12.369,67              |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                         | -565,48                 | -480,87                 |
| H. Services et biens divers (-)  | -10.373,10              | -11.982,45              |
| J. Taxes   |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -4.103,48               | -3.635,38               |
| Part Dis (AD)  | -1.656,68               | -809,96                 |
| K. Autres charges (-)  | -3.267,81               | -5.430,81               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                     | <b>-185.918,82</b>      | <b>-140.245,78</b>      |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>   | <b>11.265.906,25</b>    | <b>-3.665.799,29</b>    |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                           | <b>11.265.906,25</b>    | <b>-3.665.799,29</b>    |
| <b>SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS</b>                             |                         |                         |
| <b>I. Bénéfice (Perte) à affecter</b>                                      | <b>13.416.588,52</b>    | <b>-3.177.818,31</b>    |
| a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent               | -551.734,39             | 107,02                  |
| b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter                               | 11.265.906,25           | -3.665.799,29           |
| c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées) | 2.702.416,66            | 487.873,96              |
| <b>II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>                   | <b>-10.372.594,43</b>   | <b>2.629.459,43</b>     |
| <b>III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>                         | <b>-2.808.929,30</b>    | <b>551.734,39</b>       |
| <b>IV. (Distribution des dividendes)</b>                                   | <b>-235.064,79</b>      | <b>-3.375,51</b>        |

## 4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 4.4.1. Composition des actifs au 31.03.21

| Dénomination  | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|---|----------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>                     |                      |        |                     |                        |                      |                   |                |
| AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI IE AH                | 1.222,78             | EUR    | 1.233,49            | 1.508.280,73           | 0,17%                | 3,86%             | 3,73%          |
| AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE                             | 690,42               | EUR    | 1.365,89            | 943.032,31             | 0,04%                | 2,41%             | 2,33%          |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H                            | 5.416,02             | EUR    | 1.473,49            | 7.980.457,20           | 0,44%                | 20,41%            | 19,74%         |
| TREETOP GLOBAL CONVICTION I                                 | 4.101,14             | EUR    | 1.398,67            | 5.736.144,28           | 5,17%                | 14,67%            | 14,19%         |
| TREETOP SEQUOIA EQUITY I                                    | 4.415,93             | EUR    | 1.149,83            | 5.077.567,64           | 4,09%                | 12,99%            | 12,56%         |
| TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH                   | 4.763,75             | EUR    | 1.663,43            | 7.924.164,66           | 3,72%                | 20,26%            | 19,60%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>     |                      |        |                     | <b>29.169.646,82</b>   |                      | <b>74,60%</b>     | <b>72,15%</b>  |
| AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE H                             | 1.329,73             | EUR    | 1.547,21            | 2.057.374,65           | 0,06%                | 5,26%             | 5,09%          |
| AUBREY EUROPEAN CONVICTION I                                | 2.973,69             | EUR    | 1.409,84            | 4.192.425,70           | 10,52%               | 10,72%            | 10,37%         |
| AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1            | 21.427,00            | EUR    | 171,90              | 3.683.301,30           | 0,94%                | 9,42%             | 9,11%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b> |                      |        |                     | <b>9.933.101,65</b>    |                      | <b>25,40%</b>     | <b>24,57%</b>  |
| <b>OPC-ACTIONS</b>  |                      |        |                     | <b>39.102.748,47</b>   |                      | <b>100,00%</b>    | <b>96,72%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>                       |                      |        |                     | <b>39.102.748,47</b>   |                      | <b>100,00%</b>    | <b>96,72%</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>                                   |                      |        |                     | <b>39.102.748,47</b>   |                      | <b>100,00%</b>    | <b>96,72%</b>  |
| CACEIS  |                      | EUR    |                     | 1.427.442,13           |                      |                   | 3,53%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>                               |                      |        |                     | <b>1.427.442,13</b>    |                      |                   | <b>3,53%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>                                 |                      |        |                     | <b>1.427.442,13</b>    |                      |                   | <b>3,53%</b>   |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>                          |                      |        |                     | <b>-25.233,98</b>      |                      |                   | <b>-0,06%</b>  |
| <b>AUTRES</b>   |                      |        |                     | <b>-75.621,65</b>      |                      |                   | <b>-0,19%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                                 |                      |        |                     | <b>40.429.334,97</b>   |                      |                   | <b>100,00%</b> |

### 4.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| Belgique     | 20,26%         |
| Luxembourg   | 79,74%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| EUR          | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur        |                |
|--------------------|----------------|
| Fonds de Placement | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>100,00%</b> |

#### 4.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

##### Taux de rotation

|   | 1er SEMESTRE        | 2ème SEMESTRE        | EXERCICE COMPLET     |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| Achats                                    |                     | 12.486.266,71        | 12.486.266,71        |
| Ventes                                    | 1.085.000,41        | 4.142.066,00         | 5.227.066,41         |
| <b>Total 1</b>                            | <b>1.085.000,41</b> | <b>16.628.332,71</b> | <b>17.713.333,12</b> |
| Souscriptions                             | 415.032,86          | 9.595.074,00         | 10.010.106,86        |
| Remboursements                            | 863.708,54          | 906.265,70           | 1.769.974,24         |
| <b>Total 2</b>                            | <b>1.278.741,40</b> | <b>10.501.339,70</b> | <b>11.780.081,10</b> |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 25.206.837,18       | 34.967.574,95        | 30.165.291,97        |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>-0,77%</b>       | <b>17,52%</b>        | <b>19,67%</b>        |

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 Belgium S.A., 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) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
|                     | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   | Cap.         |
| 25.01.19 - 31.03.19 | 130.783,70                                   |             | 130.783,70     | 13.240.193,03                           |                | 13.926.087,14                                     | 106,48       |
| 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       |

##### 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) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
|                     | Dis.   | Dis.        | Dis.           | Dis.                                    | Dis.           |   | Dis.         |
| 25.01.19 - 31.03.19 | 29.302,51                                    |             | 29.302,51      | 2.953.590,40                            |                | 3.120.219,37                                      | 106,48       |
| 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       |

**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.

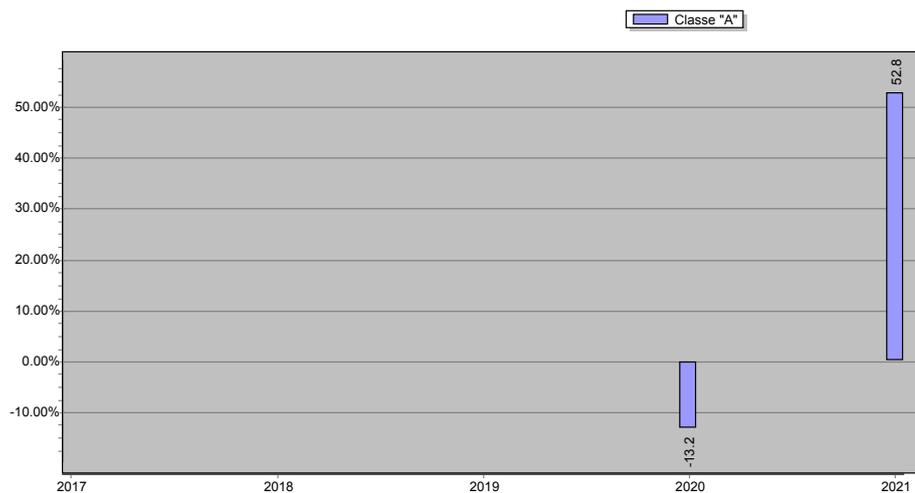
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

\* 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"**

|                    |
|--------------------|
| <b>1 an</b>        |
| Part               |
| 52,80%<br>(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

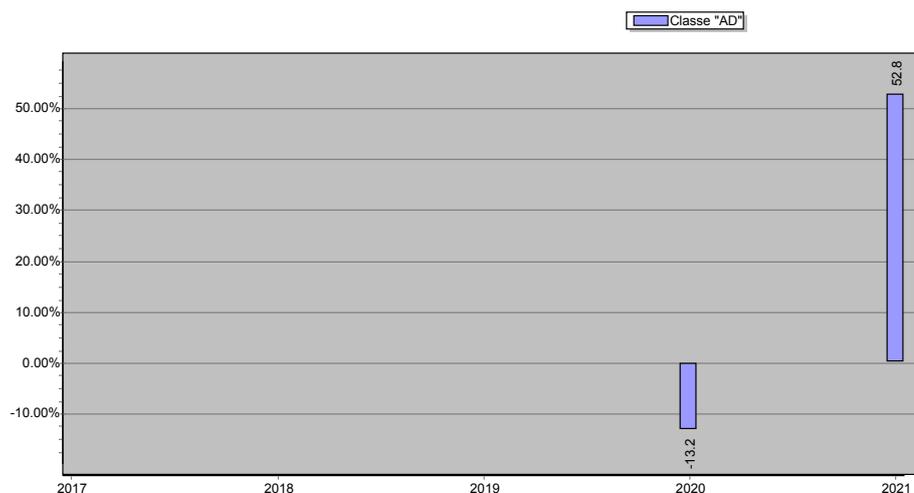
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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"**

|                    |
|--------------------|
| <b>1 an</b>        |
| Part               |
| 52,77%<br>(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.

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<sub>t</sub> la performance annuelle pour la première période

VNI<sub>t+1</sub> la valeur nette d'inventaire par part en t+1

VNI<sub>t</sub> la valeur nette d'inventaire par part en t

α l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (D_1 / VNI_{ex_1})] [1 + (D_2 / VNI_{ex_2})] \dots [1 + (D_n / VNI_{ex_n})]$$

avec

D<sub>1</sub>, D<sub>2</sub>, ... D<sub>n</sub> les montants du dividende distribué durant l'année t

VNI<sub>ex\_1</sub>...VNI<sub>ex\_n</sub> 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) : 1,19%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302946809) : 1,20%

\* 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

Non applicable.

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

La commission de gestion 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 composé du remboursement de la FSMA (2018).

##### NOTE 2 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement 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): 3.500,00 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.

## 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

Constitution le 26 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

###### Objectif 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) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

###### c) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés

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

###### d) 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.

#### e) 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.

#### **5.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021 et les premiers investissements ont été initiés afin de réaliser l'objectif de gestion.

#### **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<sup>er</sup> 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. Affectation du résultat**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant : 0,26 EUR brut pour les deux classes.

**5.2. BILAN**

|   | Au 31.03.21<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>12.140.407,50</b>    |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>11.937.583,64</b>    |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions   |                         |
| a. Actions  | 11.937.583,63           |
| D. Autres valeurs mobilières  | 0,01                    |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>8.451,73</b>         |
| A. Créances   |                         |
| a. Montants à recevoir  | 8.163,89                |
| b. Avoirs fiscaux   | 287,84                  |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>215.165,46</b>       |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 215.165,46              |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-20.793,33</b>       |
| C. Charges à imputer (-)  | -20.793,33              |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>12.140.407,50</b>    |
| A. Capital  | 11.585.125,41           |
| B. Participations au résultat   | 43.433,60               |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 511.848,49              |

### 5.3. COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 31.03.21<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS</b>                            |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>                | <b>519.486,13</b>       |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions                    |                         |
| a. Actions   | 297.171,07              |
| H. Positions et opérations de change                                       |                         |
| b. Autres positions et opérations de change                                | 222.315,06              |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                              | <b>29.346,38</b>        |
| A. Dividendes  | 37.136,14               |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -1.302,53               |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |
| b. D'origine étrangère   | -6.487,23               |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-36.984,02</b>       |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)       | -8.494,20               |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                     | -271,88                 |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                    |                         |
| a. Gestion financière  |                         |
| Part Dis (AD)  | -1.632,92               |
| Part Dis (PD)  | -11.564,94              |
| b. Gestion administrative et comptable                                     | -2.438,76               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                             | -6.151,49               |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                         | -31,06                  |
| H. Services et biens divers (-)  | -3.080,89               |
| J. Taxes   |                         |
| Part Dis (AD)  | -347,05                 |
| Part Dis (PD)  | -1.582,16               |
| K. Autres charges (-)  | -1.388,67               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                     | <b>-7.637,64</b>        |
| Sous Total II + III + IV   |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>   | <b>511.848,49</b>       |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                           | <b>511.848,49</b>       |
| <b>SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS</b>                             |                         |
| <b>I. Bénéfice (Perte) à affecter</b>                                      | <b>555.282,09</b>       |
| b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter                               | 511.848,49              |
| c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées) | 43.433,60               |
| <b>III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>                         | <b>-525.160,76</b>      |
| <b>IV. (Distribution des dividendes)</b>                                   | <b>-30.121,33</b>       |

## 5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 5.4.1. Composition des actifs au 31.03.21

| Dénomination   | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours<br>en devises | Evaluation<br>(en EUR) | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|----------------------|--------|---------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| <b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU<br/>MARCHÉ MONÉTAIRE NÉGOCIÉS SUR UN MARCHÉ<br/>RÉGLEMENTÉ OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u></b> |                      |        |                     |                        |                   |                |
| ABBOTT LABORATORIES LTD  | 1.629,00             | USD    | 119,84              | 166.101,73             | 1,39%             | 1,37%          |
| ABBVIE INC   | 1.804,00             | USD    | 108,22              | 166.109,83             | 1,39%             | 1,37%          |
| ADOBE INC  | 466,00               | USD    | 475,37              | 188.481,60             | 1,58%             | 1,55%          |
| ALPHABET INC -A-   | 571,00               | USD    | 2.062,52            | 1.002.041,11           | 8,40%             | 8,26%          |
| AMAZON.COM INC   | 326,00               | USD    | 3.094,08            | 858.223,50             | 7,19%             | 7,07%          |
| AMGEN INC  | 568,00               | USD    | 248,81              | 120.245,11             | 1,01%             | 0,99%          |
| APPLE INC  | 7.765,00             | USD    | 122,15              | 807.023,53             | 6,76%             | 6,65%          |
| CHEVRON CORP   | 1.855,00             | USD    | 104,79              | 165.392,20             | 1,39%             | 1,36%          |
| CISCO SYSTEMS INC  | 4.152,00             | USD    | 51,71               | 182.676,70             | 1,53%             | 1,50%          |
| CITIGROUP INC  | 1.985,00             | USD    | 72,75               | 122.869,69             | 1,03%             | 1,01%          |
| COCA-COLA CO   | 3.791,00             | USD    | 52,71               | 170.019,24             | 1,42%             | 1,40%          |
| EXXON MOBIL CORP   | 4.095,00             | USD    | 55,83               | 194.523,82             | 1,63%             | 1,60%          |
| FACEBOOK -A-   | 2.491,00             | USD    | 294,53              | 624.244,22             | 5,23%             | 5,14%          |
| IBM CORP   | 850,00               | USD    | 133,26              | 96.376,24              | 0,81%             | 0,79%          |
| INTEL CORP   | 3.943,00             | USD    | 64,00               | 214.712,84             | 1,80%             | 1,77%          |
| JOHNSON & JOHNSON  | 2.581,00             | USD    | 164,35              | 360.918,36             | 3,02%             | 2,97%          |
| JPMORGAN CHASE CO  | 3.007,00             | USD    | 152,23              | 389.479,80             | 3,26%             | 3,21%          |
| MASTERCARD INC -A-   | 856,00               | USD    | 356,05              | 259.320,00             | 2,17%             | 2,14%          |
| MCDONALD'S CORP  | 748,00               | USD    | 224,14              | 142.650,15             | 1,19%             | 1,18%          |
| MERCK & CO INC   | 2.536,00             | USD    | 77,09               | 166.340,71             | 1,39%             | 1,37%          |
| MICROSOFT CORP   | 4.454,00             | USD    | 235,77              | 893.490,67             | 7,49%             | 7,36%          |
| NETFLIX INC  | 446,00               | USD    | 521,66              | 197.958,27             | 1,66%             | 1,63%          |
| NVIDIA CORP  | 620,00               | USD    | 533,93              | 281.661,36             | 2,36%             | 2,32%          |
| ORACLE CORP  | 1.797,00             | USD    | 70,17               | 107.287,92             | 0,90%             | 0,88%          |
| PAYPAL HOLDINGS  | 1.155,00             | USD    | 242,84              | 238.645,62             | 2,00%             | 1,97%          |
| PEPSICO INC  | 1.376,00             | USD    | 141,45              | 165.604,70             | 1,39%             | 1,36%          |
| PFIZER INC   | 5.631,00             | USD    | 36,23               | 173.582,17             | 1,45%             | 1,43%          |
| PROCTER AND GAMBLE CO  | 2.467,00             | USD    | 135,43              | 284.272,79             | 2,38%             | 2,34%          |
| SALESFORCE.COM INC   | 886,00               | USD    | 211,87              | 159.718,22             | 1,34%             | 1,32%          |
| TESLA MOTORS INC   | 784,00               | USD    | 667,93              | 445.551,88             | 3,73%             | 3,67%          |
| VISA INC -A-   | 1.680,00             | USD    | 211,73              | 302.651,58             | 2,54%             | 2,49%          |
| WALMART INC  | 1.380,00             | USD    | 135,83              | 159.487,28             | 1,34%             | 1,31%          |
| WALT DISNEY CO   | 1.733,00             | USD    | 184,52              | 272.077,90             | 2,28%             | 2,24%          |
| <b>Etats-Unis</b>  |                      |        |                     | <b>10.079.740,74</b>   | <b>84,45%</b>     | <b>83,02%</b>  |
| NESTLE SA REG SHS  | 2.836,00             | CHF    | 105,34              | 270.075,70             | 2,26%             | 2,23%          |
| NOVARTIS AG REG SHS  | 2.479,00             | CHF    | 80,77               | 181.014,18             | 1,52%             | 1,49%          |
| ROCHE HOLDING LTD  | 726,00               | CHF    | 305,45              | 200.476,16             | 1,68%             | 1,65%          |
| <b>Suisse</b>  |                      |        |                     | <b>651.566,04</b>      | <b>5,46%</b>      | <b>5,37%</b>   |
| GLAXOSMITHKLINE PLC  | 4.794,00             | GBP    | 12,88               | 72.485,44              | 0,61%             | 0,60%          |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC  | 7.295,00             | GBP    | 14,14               | 121.073,79             | 1,01%             | 1,00%          |
| UNILEVER   | 2.546,00             | GBP    | 40,56               | 121.225,29             | 1,02%             | 0,99%          |
| <b>Royaume-Uni</b>   |                      |        |                     | <b>314.784,52</b>      | <b>2,64%</b>      | <b>2,59%</b>   |
| ACCENTURE - SHS CLASS A  | 625,00               | USD    | 276,25              | 146.903,98             | 1,23%             | 1,21%          |
| MEDTRONIC HLD  | 1.335,00             | USD    | 118,13              | 134.181,53             | 1,12%             | 1,11%          |
| <b>Irlande</b>   |                      |        |                     | <b>281.085,51</b>      | <b>2,35%</b>      | <b>2,32%</b>   |
| SAP AG   | 1.223,00             | EUR    | 104,42              | 127.705,66             | 1,07%             | 1,05%          |
| SIEMENS AG REG   | 821,00               | EUR    | 140,00              | 114.940,00             | 0,96%             | 0,95%          |
| <b>Allemagne</b>   |                      |        |                     | <b>242.645,66</b>      | <b>2,03%</b>      | <b>2,00%</b>   |
| TOYOTA MOTOR CORP  | 2.400,00             | JPY    | 8.616,00            | 159.223,04             | 1,33%             | 1,31%          |
| <b>Japon</b>   |                      |        |                     | <b>159.223,04</b>      | <b>1,33%</b>      | <b>1,31%</b>   |
| ROYAL BANK OF CANADA   | 1.345,00             | CAD    | 115,87              | 105.500,37             | 0,88%             | 0,87%          |
| <b>Canada</b>  |                      |        |                     | <b>105.500,37</b>      | <b>0,88%</b>      | <b>0,87%</b>   |

| Dénomination                                    | Quantité au 31.03.21 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)             | % Portefeuille        | % Actif Net           |
|---|----------------------|--------|------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| SANOFI<br>France                                | 1.223,00             | EUR    | 84,25            | 103.037,75<br><b>103.037,75</b> | 0,86%<br><b>0,86%</b> | 0,85%<br><b>0,85%</b> |
| <b>ACTIONS</b>                                  |                      |        |                  | <b>11.937.583,63</b>            | <b>100,00%</b>        | <b>98,33%</b>         |
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>         |                      |        |                  |                                 |                       |                       |
| ROYAL DUTCH SHELL XX.XX.21 RIGHT<br>Royaume-Uni | 6.582,00             | USD    | 0,00             | 0,01<br><b>0,01</b>             | 0,00%<br><b>0,00%</b> | 0,00%<br><b>0,00%</b> |
| <b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>                |                      |        |                  | <b>0,01</b>                     | <b>0,00%</b>          | <b>0,00%</b>          |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>                       |                      |        |                  | <b>11.937.583,64</b>            | <b>100,00%</b>        | <b>98,33%</b>         |
| CACEIS<br><i>Avoirs bancaires à vue</i>         |                      | EUR    |                  | 215.165,46<br><b>215.165,46</b> |                       | 1,77%<br><b>1,77%</b> |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>                     |                      |        |                  | <b>215.165,46</b>               |                       | <b>1,77%</b>          |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>              |                      |        |                  | <b>8.451,73</b>                 |                       | <b>0,07%</b>          |
| <b>AUTRES</b>                                   |                      |        |                  | <b>-20.793,33</b>               |                       | <b>-0,17%</b>         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                     |                      |        |                  | <b>12.140.407,50</b>            |                       | <b>100,00%</b>        |

#### 5.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| Allemagne    | 2,03%          |
| Canada       | 0,88%          |
| Etats-Unis   | 84,45%         |
| France       | 0,86%          |
| Irlande      | 2,35%          |
| Japon        | 1,33%          |
| Royaume-Uni  | 2,64%          |
| Suisse       | 5,46%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| CAD          | 0,88%          |
| CHF          | 5,46%          |
| EUR          | 2,90%          |
| GBP          | 2,64%          |
| JPY          | 1,33%          |
| USD          | 86,79%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur                            |                |
|--|----------------|
| Art graphique et maisons d'édition     | 2,28%          |
| Articles de bureau et ordinateurs      | 9,10%          |
| Banques et institutions financières    | 7,35%          |
| Biens de consommation divers           | 2,38%          |
| Biotechnologie                         | 1,01%          |
| Distribution et commerce de détail     | 8,53%          |
| Electronique et semi-conducteurs       | 4,16%          |
| Electrotechnique et électronique       | 0,96%          |
| Industrie agro-alimentaire             | 6,09%          |
| Industrie automobile                   | 5,07%          |
| Industrie pharmaceutique et cosmétique | 14,44%         |
| Internet et services d' Internet       | 27,65%         |
| Pétrole                                | 4,03%          |
| Restauration et industrie hôtelière    | 1,19%          |
| Services divers                        | 5,76%          |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>100,00%</b> |

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

#### Taux de rotation

|   | 1er SEMESTRE         | EXERCICE COMPLET     |
|---|----------------------|----------------------|
| Achats                                    | 11.418.097,51        | 11.418.097,51        |
| Ventes                                    |                      |                      |
| <b>Total 1</b>                            | <b>11.418.097,51</b> | <b>11.418.097,51</b> |
| Souscriptions                             | 11.628.559,01        | 11.628.559,01        |
| Remboursements                            |                      |                      |
| <b>Total 2</b>                            | <b>11.628.559,01</b> | <b>11.628.559,01</b> |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 10.682.986,50        | 10.682.986,50        |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>91,64%</b>        | <b>91,64%</b>        |

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 Belgium S.A., 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) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
| Année               | 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       |

#### Part Dis (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) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
| Année               | 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       |

### **5.4.5. Performances**

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

### **5.4.6. Frais**

#### **Frais courants**

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les frais courants.

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

Non applicable.

#### **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 principalement 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'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.