



## TreeTop World ESG Leaders Equity Index Compartiment de TreeTop SICAV

Géré par TreeTop Asset Management S.A., Société de gestion de droit luxembourgeois

Le présent Rapport Trimestriel à lui seul ne donne pas une information complète sur la SICAV et doit donc être lu préalablement à tout investissement, conjointement avec le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.

### Fiche Technique

#### Informations Générales

<b>Nom du compartiment</b>	TreeTop World ESG Leaders Equity Index, un compartiment de TreeTop SICAV
<b>Forme Juridique</b>	Compartiment d'une SICAV publique de droit belge
<b>Type de produit financier</b>	Organisme de Placement Collectif
<b>Durée du produit</b>	Indéterminée
<b>Devise</b>	EUR
<b>Objectif d'investissement</b>	<p>Le fonds vise à répliquer, le plus fidèlement possible, dans le cadre d'une gestion passive, la performance de l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index, dividendes nets réinvestis (net return) (l'« Indice »), quelle que soit son évolution positive ou négative. La Société de gestion vise à atteindre un niveau d'écart de suivi (« tracking-error » ex-ante) entre l'évolution de la valorisation des actions du fonds et celle de l'Indice inférieur à 1.5% (sans garantie donnée à cet égard par la Société de gestion) et à 5% pour les classes de parts qui présentent une couverture partielle en change.</p> <p>Pour les classes de parts qui présentent une couverture partielle en change : couverture à 100 % du risque de change contre EUR sur les devises suivantes : USD, GBP, JPY, CAD, CHF et AUD et sans couverture sur les autres devises. Compte tenu de la composition de l'Indice au 31 Décembre 2020, cela signifie que la partie du portefeuille non couverte contre le risque de change s'élève à environ 15%, cette proportion étant susceptible d'évoluer en fonction du poids des devises non couvertes au sein de l'Indice. A cet égard, les différentes classes de parts proposées peuvent avoir des niveaux d'écart différents par rapport à l'Indice, en raison notamment, de l'impact que peut avoir la stratégie de couverture du risque de change. Pour ces classes, le risque de change sera diminué par la couverture partielle mais le niveau d'écart de suivi par rapport à l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index non couvert en change sera plus élevé. Les écarts historiques permettent d'estimer ce niveau d'écart de suivi à 5% (estimation dans des conditions normales de marché), ce niveau pouvant être dépassé en cas de forte volatilité des devises entre elles.</p> <p>L'Indice est un indice d'actions calculé et publié par le fournisseur d'indices international MSCI Inc. ("MSCI"). Les actions entrant dans la composition de l'Indice MSCI ACWI ESG Leaders Index font partie de l'univers des valeurs les plus importantes des marchés d'actions des pays développés et des pays émergents. Il s'agit des valeurs qui, au sein de l'indice MSCI ACWI Index, présentent selon le fournisseur de l'indice les meilleures notations en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).</p> <p>L'exposition à l'Indice sera obtenue principalement par le biais d'une réplification physique, avec un investissement direct dans les composants de l'Indice. Cette réplification pourra engendrer des coûts d'opérations de portefeuille ayant un impact sur les rendements, susceptible d'être important. Ces coûts sont supportés par les actifs du fonds, en sus des frais mentionnés dans le DICI.</p> <p>Toutefois, de manière à gérer les entrées et sorties et également les spécificités de certains marchés d'actions locaux (accès au marché, liquidité, fiscalité locale), la Société de gestion pourra combiner la réplification physique avec une réplification synthétique par le biais d'instruments dérivés tels que</p>

des contrats à terme et/ ou d'autres OPC, y compris des Exchange Traded Funds. En cas de réplification synthétique de l'Indice, le risque de contrepartie sera accru.

Des instruments financiers à terme peuvent également être utilisés à titre de couverture et/ou en vue de la réalisation de l'objectif d'investissement.

Le résultat net et les plus-values nettes réalisées du fonds sont systématiquement réinvestis.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour ouvrable bancaire à Bruxelles, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne, sous réserve des limitations prévues par le prospectus et les statuts.

Recommandation : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

Les classes d'action C et CH sont réservées aux investisseurs qui disposent d'un compte auprès du Distributeur, Treetop Asset Management Belgium, et qui donnent, au moment de leur souscription, instruction au Distributeur de faire une libéralité en leur nom à la Fondation Roi Baudouin, correspondant à 2% de leur investissement (càd. pour un investissement de 100, une souscription de 98 et une libéralité de 2).

Le fonds n'offre ni protection ou garantie du capital ni rendement garanti.

Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DICI du fonds.

<i>Classes d'actions</i>	<u>Classe</u>	<u>Type de parts</u>	<u>Lancement</u>	<u>Couverture du risque de change</u>	<u>Code ISIN</u>
	A EUR	Capitalisation	09/03/2015	Non	BE6275981817
	AH EUR	Capitalisation	09/03/2015	Oui	BE6275985859
	C EUR	Capitalisation	29/09/2017	Non	BE6297537068
	CH EUR	Capitalisation	29/09/2017	Oui	BE6297540096

**Actifs nets (au 30/06/21)** € 244 millions

**Horizon de placement** Plus de 5 ans

**Caractéristiques de l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index et Informations ESG (relatives aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance)**

**TreeTop World ESG Leaders Equity Index 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, et il n'a pas pour objectif l'investissement durable.** C'est un compartiment géré de manière passive.

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

L'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index est construit en appliquant deux filtres aux sociétés qui composent l'Indice Cadre (MSCI ACWI) :

- **L'exclusion** de sociétés impliquées dans des activités sujettes à controverses (exemple d'activités exclues : alcool, jeux de hasard, tabac, armes)
- **Notation ESG** des sociétés restantes selon la méthodologie MSCI, en tenant compte de 35 problématiques dans le domaine environnemental (comme l'empreinte carbone ou l'utilisation de l'eau), social (comme la sécurité et santé au travail ou la qualité et sécurité des produits) et de gouvernance (comme la composition des conseils d'administration ou le droit des actionnaires)
- **Sélection par MSCI des sociétés avec les notations ESG les plus élevées**, représentant 50% de la capitalisation boursière de chaque secteur et région de l'Indice Cadre.

MSCI Inc. est le fournisseur d'indice international chargé de l'évaluation des critères de sélection (plus d'informations disponibles sur [www.msci.com](http://www.msci.com)).

Pour plus d'informations relatives aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance, se référer au prospectus de TreeTop SICAV.

## Gestion et Distribution

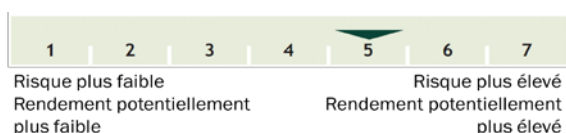
<b>Société de gestion et promoteur</b>	TreeTop Asset Management S.A., société de gestion de portefeuille de droit luxembourgeois
<b>Gestionnaire par délégation</b>	Amundi Asset Management S.A.
<b>Distributeur</b>	TreeTop Asset Management Belgium
<b>Banque dépositaire</b>	CACEIS Bank, Belgium Branch
<b>Service financier (Belgique)</b>	CACEIS Belgium S.A.
<b>Auditeur externe</b>	Deloitte Réviseurs d'Entreprises BV
<b>Calcul de VNI</b>	Quotidien

<b>Consultation des VNIs</b>	Les VNIs sont publiées dans l'Echo et De Tijd
<b>Souscription initiale minimum</b>	A et AH : 250€ C et CH : 2 500€
<b>Clôture de la réception des ordres</b>	14h chaque jour ouvrable bancaire
<b>Agréé en</b>	Belgique
<b>Documents</b>	Le DICI ainsi que le prospectus et les rapports périodiques du compartiment, en français et néerlandais, sont disponibles sur simple demande et sans frais à TreeTop Asset Management Belgium, 79 rue des Francs boîte 7, 1040 Bruxelles ou auprès de l'établissement assurant le service financier en Belgique: CACEIS Belgium S.A. Avenue du Port 86C boîte 320 à 1000 Bruxelles ou sur <a href="http://www.treetopam.com">www.treetopam.com</a>

### Frais et fiscalité

<b>Frais d'entrée pour les classes A et AH</b>	0.10% acquis au compartiment
<b>Frais d'entrée pour les classes C et CH</b>	0.10% acquis au compartiment Libéralités de 2% à la souscription : ces classes d'action sont réservées aux investisseurs qui disposent d'un compte auprès du Distributeur, Treetop Asset Management Belgium, et qui donnent, au moment de leur souscription, instruction au Distributeur de faire une libéralité en leur nom à la Fondation Roi Baudouin, correspondant à 2% de leur investissement (càd. pour un investissement de 100, une souscription de 98 et une libéralité de 2).
<b>Frais de sortie</b>	0.05% acquis au compartiment
<b>Frais de changement de compartiment</b>	0.1% + différence éventuelle entre la commission de commercialisation du nouveau compartiment et celle du présent compartiment
<b>Frais courants</b>	A: 0.85%; AH: 0.85% ; C: 0.50% ; CH: 0.40% (les frais de gestion sont inclus dans les frais courants)
<b>Commission de performance</b>	Néant
<b>Taxe boursière à la sortie</b>	1.32% max. € 4000
<b>Taxe belge sur l'épargne à la sortie</b>	Non applicable
<b>Précompte mobilier belge</b>	Non applicable
<b>Le régime fiscal s'applique à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.</b>	

### Profil de risque et de rendement



Le fonds n'offre ni protection ou garantie du capital ni rendement garanti. Le fonds est classé dans cette catégorie particulière car il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire. Les risques importants pour le fonds non pris en compte dans l'indicateur sont : le risque de durabilité (événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement), le risque de contrepartie (il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du fonds. Ce risque est présent en cas de recours à des instruments financiers dérivés pour assurer la réplique synthétique de l'Indice ou pour couvrir le risque de change) et le risque de change (le fonds investissant en titres libellés dans d'autres devises que celle du fonds, le risque que la valeur d'un investissement puisse être influencée par des fluctuations des cours de change est réel).

### Informations Légales

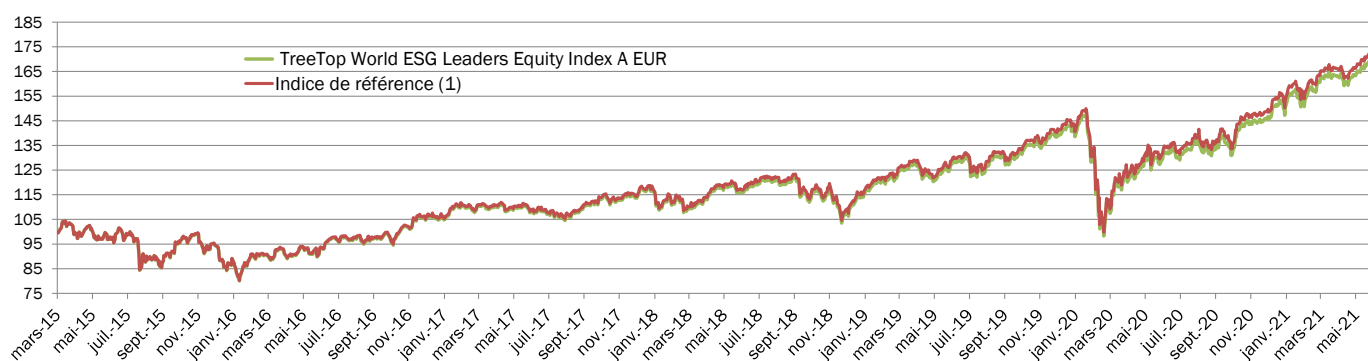
Le présent rapport trimestriel de gestion ne constitue en aucun cas un conseil en investissement.

Les plaintes et réclamations peuvent être adressées à l'attention du « Compliance officer », à l'adresse suivante : TreeTop Asset Management Belgium, rue des Francs 79 boîte 7- 1040 Bruxelles. Nous vous enverrons un accusé de réception dans les 5 jours ouvrables. Nous analyserons votre plainte, le cas échéant en concertation avec la société de gestion, et y apporterons une réponse circonstanciée dans le mois suivant la réception de celle-ci, pour autant que la plainte soit complète et précise.

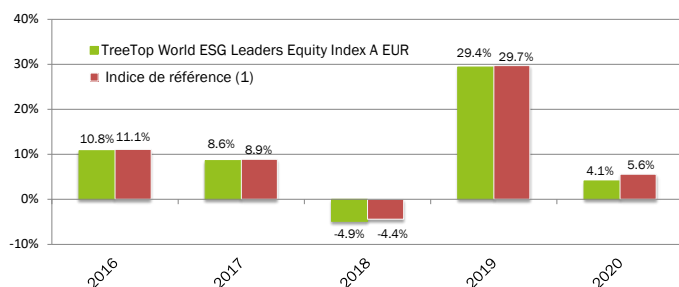
Pour toute réclamation relative aux produits et services d'investissement, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsfin du secteur financier : Service de médiation Banques – crédits – placements, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 à B-1000 Bruxelles (www.ombudsfin.be ou ombudsman@ombudsfin.be). Le service de Médiation pourra suggérer des solutions pour le règlement du différend. A défaut d'accord sur les solutions proposées, chaque partie peut saisir les tribunaux compétents.

## Performances de TreeTop World ESG Leaders Equity Index A EUR au 30 Juin 2021

### Evolution de la VNI de TreeTop World ESG Leaders Equity Index A EUR<sup>2</sup> et de l'indice de référence<sup>1</sup>



### Performances annuelles de TreeTop World ESG Leaders Equity Index A EUR<sup>2</sup> et de l'indice de référence<sup>1</sup> depuis 2016



### Résumé des performances au 30 Juin 2021

	TreeTop World ESG Leaders Equity Index A <sup>2</sup>	Indice de référence <sup>1</sup>
<b>Rendements cumulés</b>		
1 mois	4.6%	4.7%
3 mois	5.3%	5.3%
YTD	17.4%	17.2%
1 an	31.9%	32.1%
<b>Rendements actuariels annualisés</b>		
3 ans	13.7%	14.0%
5 ans	12.8%	13.2%
Origine	9.1%	9.4%

<sup>1</sup> Du lancement jusqu'au 25/01/2021, l'indice de référence était le MSCI World ACWI Index, dividendes nets réinvestis, en EUR (ticker Bloomberg: NDEEWNR). A partir du 26/01/2021, l'indice de référence est le MSCI ACWI ESG Leaders Index, dividendes nets réinvestis, en EUR (ticker Bloomberg: NE703303). La performance dégagée avant cette date a été réalisée dans des conditions qui n'existent plus.

Sources : Amundi Asset Management et MSCI pour la période 2015-2021 (base 100 à l'origine : 09/03/15).

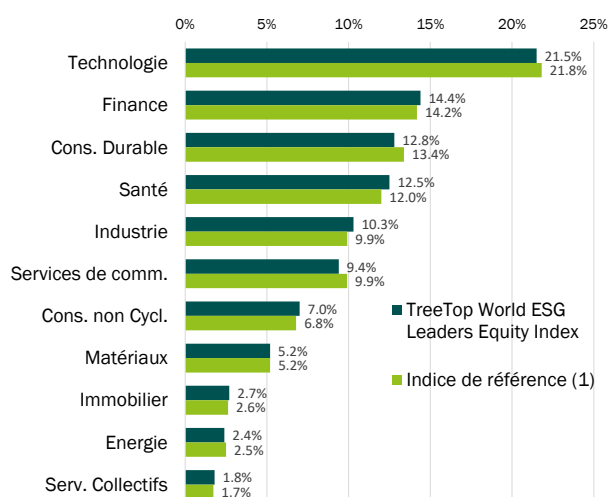
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

Les rendements, calculés dans la devise de référence (EUR), ne tiennent pas compte des frais d'entrée ni des taxes qu'une personne physique résidente belge pourrait éventuellement avoir à payer.

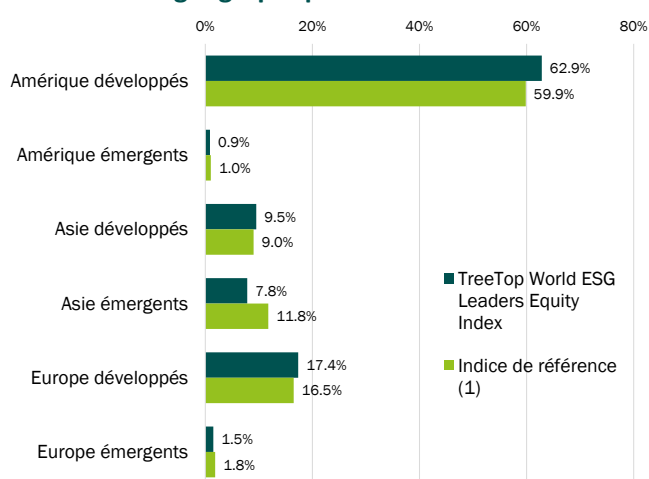
<sup>2</sup> D'autres classes d'action existent, et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management et figurent également sur le site [www.treetopam.com](http://www.treetopam.com).

# Structure du Portefeuille et de l'Indice de référence au 30 Juin 2021

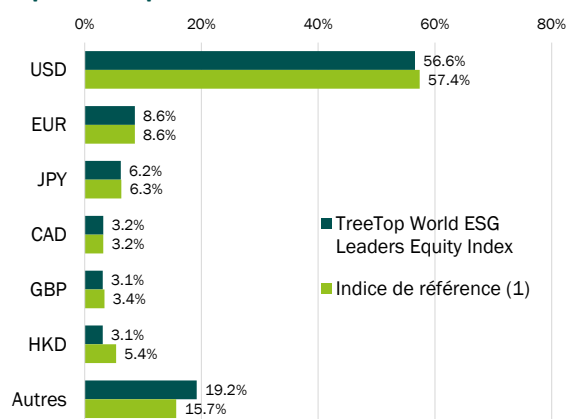
## Diversification sectorielle



## Diversification géographique



## Répartition par devise



## 10 Principales positions

Nom de la valeur	TreeTop Wld ESG Lead Eq Index	Indice de référence <sup>(1)</sup>
MICROSOFT CORP	5.7%	5.7%
ALPHABET INC	4.3%	4.4%
TESLA INC	1.6%	1.5%
NVIDIA CORP	1.4%	1.5%
JOHNSON & JOHNSON	1.3%	1.3%
VISA INC	1.2%	1.2%
HOME DEPOT INC/THE	1.0%	1.0%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.0%	1.0%
MASTERCARD INC	1.0%	1.0%
WALT DISNEY CO/THE	0.9%	0.9%
<b>TOTAL</b>	<b>19.4%</b>	<b>19.5%</b>

(1) L'indice de référence est le MSCI ACWI ESG Leaders Index.

Sources : Amundi Asset Management et MSCI

## Top 50\* du Portefeuille TreeTop World ESG Leaders Equity Index au 30 Juin 2021

Sous-jacent	Dev.	Région	% portf.	Secteur
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	EUR	AUTRE	9.3%	FONDS
MICROSOFT CORP	USD	ETATS-UNIS	5.7%	TECHNOLOGIE
ALPHABET -C-	USD	ETATS-UNIS	2.2%	TECHNOLOGIE
ALPHABET INC	USD	ETATS-UNIS	2.1%	TECHNOLOGIE
TESLA MOTORS INC	USD	ETATS-UNIS	1.6%	INDUSTRIE
NVIDIA	USD	ETATS-UNIS	1.4%	TECHNOLOGIE
JOHNSON AND JOHNSON	USD	ETATS-UNIS	1.3%	SANTE
VISA INC	USD	ETATS-UNIS	1.2%	CONS. DURABLE
HOME DEPOT INC	USD	ETATS-UNIS	1.0%	CONS. DURABLE
PROCTER AND GAMBLE	USD	ETATS-UNIS	1.0%	CONS. DURABLE
MASTERCARD -A-	USD	ETATS-UNIS	1.0%	FINANCE
WALT DISNEY CO/THE	USD	ETATS-UNIS	0.9%	CONS. DURABLE
ASML HLDG	EUR	PAYS-BAS	0.8%	TECHNOLOGIE
ADOBE INC	USD	ETATS-UNIS	0.8%	TECHNOLOGIE
ROCHE HOLDING LTD	CHF	SUISSE	0.8%	SANTE
INTEL CORP	USD	ETATS-UNIS	0.7%	TECHNOLOGIE
VERIZON COMMUNICATIO	USD	ETATS-UNIS	0.7%	SERVICES DE COMM.
CISCO SYSTEMS INC	USD	ETATS-UNIS	0.7%	INDUSTRIE
SALESFORCE COM.INC	USD	ETATS-UNIS	0.7%	TECHNOLOGIE
COCA-COLA CO/THE	USD	ETATS-UNIS	0.6%	CONS. NON CYCL.
NIKE INC	USD	ETATS-UNIS	0.6%	CONS. DURABLE
PEPSICO INC/NC	USD	ETATS-UNIS	0.6%	CONS. NON CYCL.
MERCK AND CO	USD	ETATS-UNIS	0.6%	SANTE
THERMO FISHER SCIEN	USD	ETATS-UNIS	0.6%	TECHNOLOGIE
ACCENTURE	USD	IRLANDE	0.6%	CONS. DURABLE
ELI LILLY AND CO	USD	ETATS-UNIS	0.5%	SANTE
MCDONALD'S CORP	USD	ETATS-UNIS	0.5%	CONS. DURABLE
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	ETATS-UNIS	0.5%	TECHNOLOGIE
SHOPIFY -A-	CAD	CANADA	0.5%	TECHNOLOGIE
ASTRAZENECA PLC	GBP	ROYAUME-UNI	0.5%	SANTE
UNILEVER	GBP	ROYAUME-UNI	0.5%	CONS. NON CYCL.
LINDE PLC (USD)	USD	IRLANDE	0.4%	INDUSTRIE
UNITED PARCEL SERVIC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	INDUSTRIE
SAP AG	EUR	ALLEMAGNE	0.4%	TECHNOLOGIE
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	ETATS-UNIS	0.4%	SANTE
UNION PACIFIC CORP	USD	ETATS-UNIS	0.4%	INDUSTRIE
NOVO NORDISK	DKK	DANEMARK	0.4%	SANTE
LOWE'S COS INC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	CONS. DURABLE
AMGEN INC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	SANTE
COMMONWEALT	AUD	AUSTRALIE	0.4%	FINANCE
BLACKROCK INC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	FINANCE
INTUIT	USD	ETATS-UNIS	0.4%	TECHNOLOGIE
STARBUCKS C	USD	ETATS-UNIS	0.4%	CONS. DURABLE
TARGET CORP	USD	ETATS-UNIS	0.4%	CONS. DURABLE
MORGAN STANLEY	USD	ETATS-UNIS	0.4%	FINANCE
AMERICAN TOWER CORP	USD	ETATS-UNIS	0.4%	FINANCE
INTERNATIONAL BUSINE	USD	ETATS-UNIS	0.4%	INDUSTRIE
APPLIED MATERIALS IN	USD	ETATS-UNIS	0.4%	TECHNOLOGIE
AMEX	USD	ETATS-UNIS	0.4%	FINANCE
SONY CORP	JPY	JAPON	0.4%	TECHNOLOGIE
<b>TOTAL</b>			<b>47.9%</b>	

\* Il est possible que certains fonds présentés ne soient pas offerts publiquement en Belgique. Veuillez consulter votre conseiller financier pour plus d'informations.

Source : Amundi Asset Management

## GLOSSAIRE

Le mot "**FONDS**" est utilisé comme terme générique pour désigner une SICAV ou un compartiment de SICAV.

La **GESTION PASSIVE** a pour objectif de répliquer le plus fidèlement possible la performance d'un indice boursier de référence. L'indice de référence choisi comprenant de nombreux composants, la gestion passive permet d'avoir accès à un portefeuille largement diversifié.

**SECTEUR DE LA CONSOMMATION DURABLE (ou Consommation Discrétionnaire)** : Le secteur de la Consommation Discrétionnaire englobe les sociétés qui ont tendance à être les plus sensibles aux cycles économiques. Son segment de fabrication comprend : l'automobile, les biens ménagers durables, les équipements de loisirs et le textile et l'habillement. Son segment des services comprend : les hôtels, les restaurants et autres installations de loisirs, la production et les services liés aux médias, le commerce de détail et services associés.

**SECTEUR DE LA CONSOMMATION NON-CYCLIQUE** : Le secteur de la Consommation Non-Cyclique englobe les sociétés dont les activités sont moins sensibles aux cycles économiques. Il comprend les fabricants et distributeurs d'alimentation, de boissons et de tabac et les producteurs de biens ménagers non durables et de produits d'hygiène personnelle. Il comprend également le commerce de détail alimentaires et pharmaceutique ainsi que les hypermarchés et grands centres commerciaux.

### Avis de non-responsabilité du fournisseur de l'indice

TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX (LE « COMPARTIMENT ») N'EST EN AUCUNE FAÇON SPONSORISÉ, AVALISÉ, VENDU OU PROMU PAR MSCI INC. (« MSCI »), NI PAR L'UNE DE SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES, L'UN DE SES FOURNISSEURS D'INFORMATIONS OU AUCUN TIERS CONCERNÉ PAR LA COMPOSITION OU LA CRÉATION D'UN INDICE MSCI (COLLECTIVEMENT, LES « PARTIES MSCI »). LES INDICES MSCI SONT LA PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE DE MSCI ET SONT DES MARQUES DE SERVICE DE MSCI OU DE SES AFFILIÉS. LES INDICES MSCI ONT FAIT L'OBJET D'UNE LICENCE ACCORDÉE, POUR CERTAINS BESOINS, À LA SOCIÉTÉ DE GESTION. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE FAIT DE DÉCLARATION, NI NE DONNE DE GARANTIE, EXPRESSÉMENT OU IMPLICITEMENT, À L'ÉMETTEUR OU AUX PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT, OU À TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ, CONCERNANT LA PERTINENCE D'INVESTIR DANS LES COMPARTIMENTS EN GÉNÉRAL OU DANS CE COMPARTIMENT EN PARTICULIER, OU LA CAPACITÉ DE TOUT INDICE MSCI À RÉPLIQUER LA PERFORMANCE DU MARCHÉ BOURSIER CORRESPONDANT. MSCI OU SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES SONT LES CONCÉDANTS DE LA LICENCE DE CERTAINES MARQUES DÉPOSÉES, MARQUES DE SERVICE ET NOMS COMMERCIAUX, AINSI QUE DES INDICES MSCI DÉTERMINÉS, COMPOSÉS ET CALCULÉS PAR MSCI, INDÉPENDAMMENT DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION, DE CE COMPARTIMENT, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT, OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ. AUCUNE DES PARTIES MSCI N'EST TENUE DE PRENDRE EN COMPTE LES BESOINS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ DANS LE CADRE DE LA DÉFINITION, DE LA COMPOSITION OU DU CALCUL DES INDICES MSCI. AUCUNE DES PARTIES MSCI N'EST RESPONSABLE DE LA DÉTERMINATION DE LA DATE DE LANCEMENT, DU PRIX OU DE LA QUANTITÉ DES ACTIONS DU COMPARTIMENT, NI DE LA DÉTERMINATION OU DU CALCUL DE LA FORMULE/DÉS CRITÈRES SELON LESQUELS, LE COMPARTIMENT EST REMBOURSABLE, TOUTES OPÉRATIONS AUXQUELLES AUCUNE DES PARTIES MSCI N'A PRIS PART. PAR AILLEURS, AUCUNE DES PARTIES MSCI N'A D'OBLIGATION OU DE RESPONSABILITÉ À L'ÉGARD DE L'ÉMETTEUR, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ RELATIVEMENT À L'ADMINISTRATION, À LA COMMERCIALISATION ET À L'OFFRE DE CE COMPARTIMENT. BIEN QUE MSCI OBTIENNE DES INFORMATIONS À INCLURE OU À UTILISER DANS LE CALCUL DES INDICES MSCI PROVENANT DE SOURCES QUE MSCI CONSIDÈRE FIABLES, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE GARANTIT L'ORIGINALITÉ, LA PRÉCISION ET/OU L'EXHAUSTIVITÉ DE TOUT INDICE MSCI OU DE TOUTE INFORMATION Y FIGURANT. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE GARANTIT, EXPRESSÉMENT OU IMPLICITEMENT, LES RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR L'ÉMETTEUR DU COMPARTIMENT, LES PORTEURS DE PARTS DE CE DERNIER OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ, ET PROVENANT DE L'UTILISATION DE TOUT INDICE MSCI OU DE TOUTE INFORMATION Y FIGURANT. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE TOUTE ERREUR, OMISSION OU INTERRUPTION RELATIVES AUX INDICES MSCI OU À TOUTE DONNÉE Y FIGURANT. EN OUTRE, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE DONNE DE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE DE QUELQUE SORTE QUE CE SOIT, ET LES PARTIES MSCI NE DONNENT AUCUNE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE ET D'ADÉQUATION À UN USAGE PARTICULIER EN CE QUI CONCERNE LES INDICES MSCI ET TOUTE DONNÉE Y FIGURANT. SANS PRÉJUDICE DE CE QUI PRÉCÈDE, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE POURRA ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE TOUS DOMMAGES DIRECTS, INDIRECTS, SPÉCIAUX, PUNITIFS, CONSÉCUTIFS OU AUTRES (Y COMPRIS TOUTE PERTE DE BÉNÉFICES), QUAND BIEN MÊME ELLE AURAIT ÉTÉ AVISÉE DE L'ÉVENTUALITÉ DE TELS DOMMAGES.