



## 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 (DIC), 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 (5% pour les classes de parts avec 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 2021, 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 cette classe, 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 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, et qui seront supportés par les actifs du Fonds. 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 des contrats à terme et/ ou d'autres OPC, y</p>

compris des Exchange Traded Funds. En cas de réplique synthétique de l'Indice, le risque de contrepartie sera accru.

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.

Ces classes d'actions ne distribuent pas de dividendes (le résultat net et les plus-values nettes réalisées du fonds sont systématiquement réinvestis).

Le compartiment s'adresse au public, soit aux personnes physiques soit aux personnes morales, souhaitant investir sur le long terme (nous recommandons un horizon d'investissement de 5 ans). Les classes d'actions C et CH s'adressent aux investisseurs particuliers qui disposent d'un compte auprès du Distributeur, TreeTop Asset Management Belgium, qui donnent, au moment de leur souscription, instruction au Distributeur de faire une libéralité en leur nom à la Fondation Roi Baudoin, correspondant à 2% de leur investissement. Ils doivent avoir une bonne connaissance des risques liés aux marchés financiers et être prêt à accepter des pertes en capital dues aux fluctuations de la valeur des actifs en portefeuille.

Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DIC 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 29/12/22)** € 246 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 24 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 Bank, Belgium Branch
<b>Auditeur externe</b>	Deloitte Réviseurs d'Entreprises BV
<b>Calcul de VNI</b>	Quotidien
<b>Consultation des VNIs</b>	Les VNIs sont publiées sur le site internet <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>

<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 DIC 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 Bank, Belgium Branch 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: 0.8%; AH: 0.8% ; C: 0.4% ; CH: 0.4% (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>

### Indicateur de risque



Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Cette note évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau moyen, et il est possible que de mauvaises conditions de marché aient une incidence sur la valeur des actions dans lequel le Fonds investit et par voie de conséquence sur la valeur des actions émises par le Fonds lui-même. 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.

Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient apparaître : 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 réplication 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).

Ce produit n'intégrant pas de protection du capital, notamment contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement, mais pas plus que le montant de votre investissement.

## Informations Légales

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

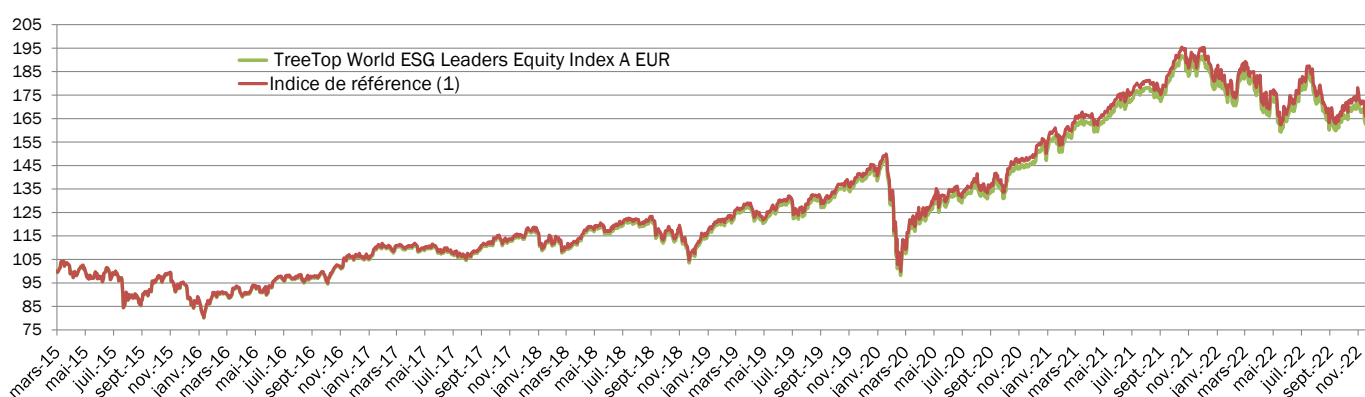
Les plaintes et réclamations peuvent être adressées à l'attention du « Compliance officer », à l'adresse suivante : TreeTop Asset Management Belgium, rue des Francs 79 boîte 7- 1040 Bruxelles. Nous vous enverrons un accusé de réception dans les 5 jours ouvrables. Nous analyserons votre plainte, le cas 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](http://www.ombudsfin.be) ou [ombudsman@ombudsfin.be](mailto: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.

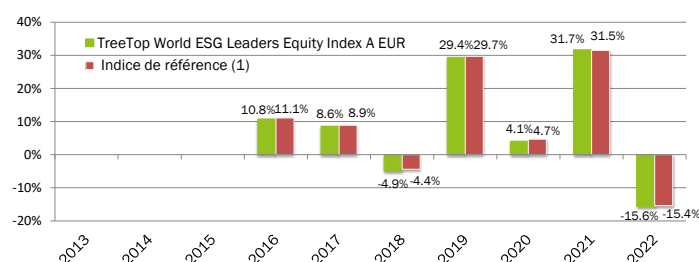
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur <https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires> (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

## Performances de TreeTop World ESG Leaders Equity Index A EUR au 29 décembre 2022

### 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 29 décembre 2022

	TreeTop World ESG Leaders Equity Index A <sup>2</sup>	Indice de référence <sup>1</sup>
<b>Rendements cumulés</b>		
1 mois	-6.4%	-6.4%
3 mois	-0.4%	-0.2%
YTD	-15.6%	-15.4%
1 an	-15.6%	-15.4%
<b>Rendements actuariels annualisés</b>		
3 ans	5.0%	5.2%
5 ans	7.3%	7.6%
Origine	6.5%	6.8%

<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 S.A. et MSCI pour la période 2015-2022 (base 100 à l'origine : 09/03/15).

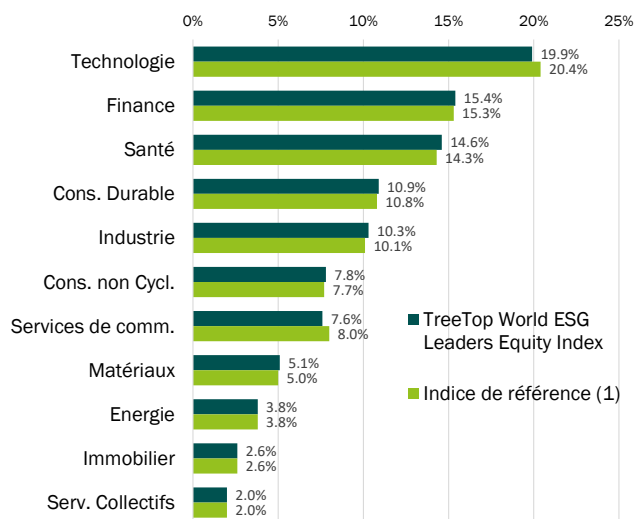
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

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.

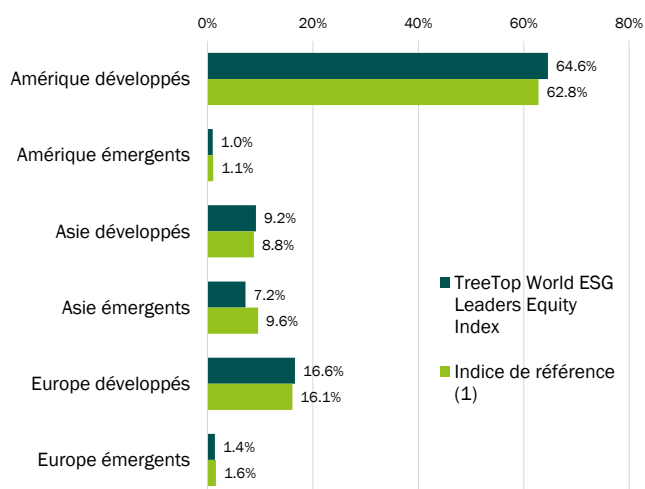
<sup>2</sup> D'autres classes d'action existent, et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site [www.treetopam.com](http://www.treetopam.com).

# Structure du Portefeuille et de l'Indice de référence au 29 décembre 2022

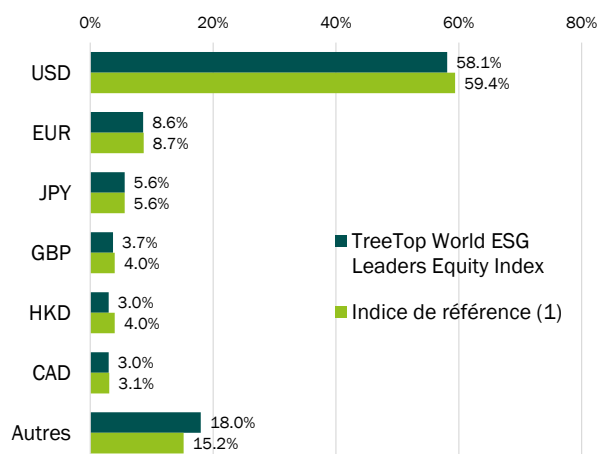
## Diversification sectorielle



## Diversification géographique



## Répartition par devise



## 10 Principales positions

Nom de la valeur	TreeTop Wid ESG Lead Eq Index	Indice de référence (1)
MICROSOFT CORP	5.9%	6.0%
ALPHABET INC	3.5%	3.6%
JOHNSON & JOHNSON	1.6%	1.6%
NVIDIA CORP	1.3%	1.3%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.3%	1.3%
VISA INC	1.2%	1.2%
HOME DEPOT INC/THE	1.1%	1.2%
TESLA INC	1.1%	1.1%
MASTERCARD INC	1.0%	1.1%
ELI LILLY & CO	1.0%	1.0%
<b>TOTAL</b>	<b>19.0%</b>	<b>19.4%</b>

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

Sources : Amundi Asset Management S.A. et MSCI

## Top 50\* du Portefeuille TreeTop World ESG Leaders Equity Index au 29 Décembre 2022

Sous-jacent	Dev.	Région	% portf.	Secteur
AIS MSCI EMERGING E	EUR	AUTRE	8.4%	FONDS
MICROSOFT CORP	USD	ETATS-UNIS	5.9%	TECHNOLOGIE
ALPHABET INC	USD	ETATS-UNIS	3.5%	TECHNOLOGIE
JOHNSON AND JOHNSON	USD	ETATS-UNIS	1.6%	SANTE
NVIDIA	USD	ETATS-UNIS	1.3%	TECHNOLOGIE
PROCTER AND GAMBLE	USD	ETATS-UNIS	1.3%	CONS. DURABLE
VISA INC	USD	ETATS-UNIS	1.2%	CONS. DURABLE
HOME DEPOT INC	USD	ETATS-UNIS	1.1%	CONS. DURABLE
TESLA MOTORS INC	USD	ETATS-UNIS	1.1%	INDUSTRIE
MASTERCARD -A-	USD	ETATS-UNIS	1.0%	FINANCE
ELI LILLY AND CO	USD	ETATS-UNIS	1.0%	SANTE
AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	AUTRE	1.0%	FONDS
MERCK AND CO	USD	ETATS-UNIS	0.9%	SANTE
PEPSICO INC/NC	USD	ETATS-UNIS	0.9%	CONS. NON CYCL.
COCA-COLA CO/THE	USD	ETATS-UNIS	0.9%	CONS. NON CYCL.
ROCHE HOLDING LTD	CHF	SUISSE	0.8%	SANTE
NOVO NORDISK	DKK	DANEMARK	0.7%	SANTE
ASML HLDG	EUR	PAYS-BAS	0.7%	TECHNOLOGIE
THERMO FISHER SCIEN	USD	ETATS-UNIS	0.7%	TECHNOLOGIE
ASTRAZENECA PLC	GBP	ROYAUME-UNI	0.7%	SANTE
MCDONALD'S CORP	USD	ETATS-UNIS	0.7%	CONS. DURABLE
CISCO SYSTEMS INC	USD	ETATS-UNIS	0.7%	INDUSTRIE
LVMH	EUR	FRANCE	0.7%	CONS. DURABLE
ACCENTURE	USD	IRLANDE	0.6%	CONS. DURABLE
VERIZON COMMUNICATIO	USD	ETATS-UNIS	0.6%	SERVICES DE COMM.
LINDE PLC (USD)	USD	IRLANDE	0.6%	INDUSTRIE
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	ETATS-UNIS	0.5%	TECHNOLOGIE
ADOBE INC	USD	ETATS-UNIS	0.5%	TECHNOLOGIE
WALT DISNEY CO/THE	USD	ETATS-UNIS	0.5%	CONS. DURABLE
TOTALENERGIES	EUR	FRANCE	0.5%	ENERGIE
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	ETATS-UNIS	0.5%	SANTE
NIKE INC	USD	ETATS-UNIS	0.5%	CONS. DURABLE
AMGEN INC	USD	ETATS-UNIS	0.5%	SANTE
AIA GROUP LTD	HKD	HONG KONG	0.5%	FINANCE
SALESFORCE INC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	TECHNOLOGIE
UNION PACIFIC CORP	USD	ETATS-UNIS	0.4%	INDUSTRIE
IBM	USD	ETATS-UNIS	0.4%	INDUSTRIE
CATERPILLAR	USD	ETATS-UNIS	0.4%	INDUSTRIE
UNILEVER	GBP	ROYAUME-UNI	0.4%	CONS. NON CYCL.
LOWE'S COS INC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	CONS. DURABLE
UNITED PARCEL SERVIC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	INDUSTRIE
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	ROYAUME-UNI	0.4%	FINANCE
DEERE AND CO	USD	ETATS-UNIS	0.4%	INDUSTRIE
ELEVANCE HEALTH	USD	ETATS-UNIS	0.4%	SANTE
CHARLES SCHWAB CORP	USD	ETATS-UNIS	0.4%	FINANCE
TORONTO DOM	CAD	CANADA	0.4%	FINANCE
S&P GLOBAL	USD	ETATS-UNIS	0.4%	CONS. DURABLE
COMMONWEALT	AUD	AUSTRALIE	0.4%	FINANCE
GILEAD SCIENCES INC	USD	ETATS-UNIS	0.4%	SANTE
MORGAN STANLEY	USD	ETATS-UNIS	0.4%	FINANCE
<b>TOTAL</b>			<b>49.3%</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 S.A.

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/DES 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.