

**RAPPORT SEMESTRIEL**

**30.09.21**

**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>	9
<b>1.3. BILAN GLOBALISE</b>	<b>10</b>
<b>1.4. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE</b>	<b>11</b>
<b>1.5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION</b>	<b>12</b>
1.5.1. <i>Résumé des règles</i>	12
1.5.2. <i>Taux de change</i>	13
<b>2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX</b>	<b>14</b>
<b>2.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>14</b>
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	14
2.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	14
2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	14
2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	16
2.1.5. <i>Distributeur</i>	16
2.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	16
2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	16
2.1.8. <i>Politique future</i>	17
2.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	17
<b>2.2. BILAN</b>	<b>18</b>
<b>2.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>19</b>
<b>2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>20</b>
2.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.21</i>	20
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	33
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	35
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	35
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	36
2.4.6. <i>Performances</i>	38
2.4.7. <i>Frais</i>	46
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	46
<b>3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED</b>	<b>47</b>
<b>3.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>47</b>
3.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	47
3.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	47
3.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	47
3.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	48
3.1.5. <i>Distributeur</i>	48
3.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	48
3.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	48

3.1.8.	<i>Politique future</i>	49
3.1.9.	<i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	49
<b>3.2.</b>	<b>BILAN</b>	<b>50</b>
<b>3.3.</b>	<b>COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>51</b>
<b>3.4.</b>	<b>COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>52</b>
3.4.1.	<i>Composition des actifs au 30.09.21</i>	52
3.4.2.	<i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	52
3.4.3.	<i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	53
3.4.4.	<i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	53
3.4.5.	<i>Performances</i>	54
3.4.6.	<i>Frais</i>	56
3.4.7.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	56
<b>4.</b>	<b>INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC</b>	<b>57</b>
<b>4.1.</b>	<b>RAPPORT DE GESTION</b>	<b>57</b>
4.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	57
4.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	57
4.1.3.	<i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	57
4.1.4.	<i>Gestion financière du portefeuille</i>	58
4.1.5.	<i>Distributeur</i>	58
4.1.6.	<i>Indice et benchmark</i>	58
4.1.7.	<i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	58
4.1.8.	<i>Politique future</i>	59
4.1.9.	<i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	59
<b>4.2.</b>	<b>BILAN</b>	<b>60</b>
<b>4.3.</b>	<b>COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>61</b>
<b>4.4.</b>	<b>COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>62</b>
4.4.1.	<i>Composition des actifs au 30.09.21</i>	62
4.4.2.	<i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	62
4.4.3.	<i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	63
4.4.4.	<i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	63
4.4.5.	<i>Performances</i>	64
4.4.6.	<i>Frais</i>	66
4.4.7.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	66
<b>5.</b>	<b>INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT</b>	<b>67</b>
<b>5.1.</b>	<b>RAPPORT DE GESTION</b>	<b>67</b>
5.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	67
5.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	67
5.1.3.	<i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	67
5.1.4.	<i>Gestion financière du portefeuille</i>	68
5.1.5.	<i>Distributeur</i>	68
5.1.6.	<i>Indice et benchmark</i>	68
5.1.7.	<i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	68
5.1.8.	<i>Politique future</i>	69
5.1.9.	<i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	69

<b>5.2. BILAN</b>	<b>70</b>
<b>5.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>71</b>
<b>5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>72</b>
5.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.21</i>	72
5.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	73
5.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	74
5.4.4. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	74
5.4.5. <i>Performances</i>	74
5.4.6. <i>Frais</i>	75
5.4.7. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	75

# 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

## 1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### Siège de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

### Date de constitution de la SICAV

26 février 2015

### Conseil d'administration de la SICAV

- Jacques BERGHMANS, Président et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Administrateur non exécutif
- Olivier DE VINCK, Administrateur et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Dirigeant effectif
- Olivier DEBROUX, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Dirigeant effectif
- Eric VAN EYKEN, Directeur Général d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Administrateur non exécutif
- Paul MESTAG, Administrateur indépendant

### Personnes physiques chargées de la direction effective

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

### Société de gestion

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

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

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

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

Constitution : 21 mars 2005

### Conseil d'administration :

#### Président :

- Jacques BERGHMANS, dirigeant effectif

#### Administrateurs chargés de la direction effective :

- Jacques BERGHMANS, dirigeant effectif
- Olivier DE VINCK, dirigeant effectif

#### Administrateurs non-exécutifs :

- Hubert D'ASEMBOURG, co-fondateur de TreeTop Asset Management S.A.
- Henri DELWAIDE, Delwaide Avocats
- PACEBO EUROPE Administration et Conseil, représentée par Patrice Crochet

### Commissaire aux comptes de la société de gestion :

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

Capital souscrit et libéré : 4.800.560,00 euros

### Commissaire

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

**Promoteur**

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

**Dépositaire**

CACEIS BANK est une société anonyme de droit français au capital de 1.273.376.994,56 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, le document d'information clé 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 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.

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.

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

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

#### Redemption Gates

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

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

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

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

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

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

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

#### **Droit de vote**

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

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

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

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



### 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Au cours de la période sous revue les marchés actions ont connu une tendance haussière (+7,3% pour le MSCI ACWI, performances en EUR). Cette tendance peut être décomposée en deux temps :

**Au cours du deuxième trimestre 2021**, les actions mondiales, mesurées par l'indice MSCI All Countries World et l'indice MSCI World, ont enregistré un rendement de 7,39% et 7,74%, respectivement. Au niveau régional, les actions aux États-Unis ont dépassé les autres régions avec un rendement de 8,55%, les actions européennes ont augmenté de 7,39%, les actions japonaises ont terminé en légère baisse avec un rendement de -0,28% et les marchés émergents de 5,05%.

La performance des actions mondiales continue de refléter la vue selon laquelle l'économie mondiale se remettra des effets de la pandémie de COVID et que les bénéfices des entreprises continueront de soutenir les actifs à risque. Dans une large mesure, les investisseurs sont restés positifs malgré l'augmentation des nouveaux cas de COVID-19 dans certaines parties du monde, en raison du fait que les taux d'infection et de mortalité ont eu tendance à baisser dans les pays où les vaccins ont été administrés.

Les données PMI ont également progressé pour une grande partie des pays développés, car les efforts de relance budgétaire et monétaire ont été cruciaux pour soutenir la reprise économique. Aux États-Unis, la croissance du PIB a été signalée à plus de 6%, et en Europe, des propositions ont été présentées à l'UE afin de commencer à mettre en œuvre le plan d'aide aux coronavirus de 750 milliards d'euros qui, selon le marché, soutiendra également la croissance économique dans la région.

Au cours du deuxième trimestre, le rebond de la croissance économique et la hausse des prix des matières premières ont commencé à inquiéter les investisseurs, car une hausse de l'inflation aurait pu amener les banques centrales à inverser le cours des mesures de relance monétaire promises. Cependant, les craintes du marché se sont apaisées, car la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont toutes deux indiqué qu'il était encore trop tôt dans la reprise pour réduire les mesures de relance et que l'inflation pouvait être contrôlée sans nuire à l'économie mondiale. En outre, l'augmentation des infections à COVID, en particulier en Asie, et l'augmentation des cas de variants du coronavirus Delta au Royaume-Uni ont alimenté les craintes alors que des mesures de verrouillage ont été adoptées dans certaines régions. Ces mesures ont réduit la performance des actions dans les zones touchées, mais ont également engendré un mouvement de rotation des valeurs dites « value » vers les valeurs de croissance tandis que les valeurs technologiques (Netflix, Amazon) ont encore surperformé durant la période.

Par conséquent, pour les secteurs de l'indice mondial MSCI, la forte performance des actions de style croissance a généré des résultats solides dans les technologies de l'information, les services de communication et l'immobilier. Les secteurs les moins performants au cours du trimestre ont été les services publics, les produits industriels et les matériaux.

**Au cours du troisième trimestre**, les actions mondiales, telles que mesurées par l'indice MSCI All Countries World et l'indice MSCI World, ont affiché un rendement négatif de -1,05% et de -0,01%, respectivement. Au niveau régional, les actions américaines ont enregistré un rendement de 0,58%, les actions européennes ont perdu -1,44%, le Japon a dépassé la plupart des régions avec un rendement de 4,56% et les marchés émergents ont été négatifs au cours de la période, avec un rendement de -8,09%.

La plupart des indices boursiers ont terminé le troisième trimestre en baisse, les actifs risqués étant confrontés à des vents contraires dans un environnement de marché complexe et en constante évolution. Les investisseurs ont rencontré des difficultés tout au long du trimestre, car l'augmentation des cas de COVID et de ses variants a eu un impact sur de nombreux endroits à travers le monde, provoquant un recul de la reprise d'un point de vue économique, ainsi qu'une entaille dans le sentiment général. La Chine, deuxième économie mondiale, a vu la résurgence du COVID et l'instabilité des marchés immobiliers, ce qui a ravivé les inquiétudes des investisseurs face au ralentissement de la croissance mondiale, qui a fortement impacté les marchés émergents au cours de la période.

Cependant, la plupart des indices boursiers des pays développés ont terminé la période relativement flat, car l'optimisme entourant les résultats des entreprises a contribué à soutenir les actions au cours d'une solide saison de bénéfices sur les principaux marchés. Un soutien supplémentaire aux actions dans cet environnement est venu des banques centrales, qui ont continué à s'engager à soutenir la baisse des taux d'intérêt, et des gouvernements sous la forme de mesures de relance budgétaire supplémentaires. En outre, alors que la perturbation de la chaîne d'approvisionnement continue d'exacerber l'inflation, les banques centrales ont exprimé une tolérance accrue à l'égard de l'inflation à court terme, qui dépasse la tendance tout au long de la période de reprise post Covid.

Du point de vue des secteurs, les augmentations des cas de COVID et du variant Delta dans de nombreux endroits ont freiné l'enthousiasme pour les actions cycliques associées à la réouverture de l'économie. Cependant, au cours du dernier mois du trimestre, les prix du pétrole ont atteint des sommets et les courbes de rendement se sont pentifiées, ce qui a soutenu les secteurs les plus performants, notamment les services financiers, l'énergie et les technologies de l'information. À l'inverse, certains des secteurs les plus cycliques et défensifs, notamment les matériaux, les biens de consommation de base et les produits industriels, ont été plus à la traîne.

## 1.3. BILAN GLOBALISE

	Au 30.09.21 (en EUR)	Au 30.09.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>355.629.749,56</b>	<b>229.749.826,66</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>		<b>-46.820,00</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation		-46.820,00
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>343.389.151,31</b>	<b>219.657.789,92</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	236.674.475,14	145.578.359,35
b. OPC à nombre fixe de parts	94.141,66	
D. Autres valeurs mobilières	1.830,96	
E. OPC à nombre variable de parts	108.796.299,91	75.088.749,52
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.850.652,49	-1.017.483,74
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	-326.943,87	8.164,79
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-111.530.775,94</b>	<b>-70.543.714,36</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	408.199,59	5.980.786,85
b. Avoirs fiscaux	169.313,46	127.798,99
c. Collatéral	1.470.000,00	340.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-452.453,15	-3.366.803,72
c. Emprunts (-)	-113.125.835,84	-73.625.496,48
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>124.589.908,01</b>	<b>81.262.883,00</b>
A. Avoirs bancaires à vue	9.443.337,81	7.881.316,44
C. Autres	115.146.570,20	73.381.566,56
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-818.533,82</b>	<b>-580.311,90</b>
B. Produits acquis		245,65
C. Charges à imputer (-)	-818.533,82	-580.557,55
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>355.629.749,56</b>	<b>229.749.826,66</b>
A. Capital	325.784.750,68	187.778.826,09
B. Participations au résultat	1.046.344,40	-1.672.220,82
C. Résultat reporté	5.732.587,08	-1.962.152,24
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	23.066.067,40	45.605.373,63
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>1.742.074,66</b>	<b>840.554,73</b>
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	1.742.074,66	840.554,73
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>228.206.957,91</b>	<b>145.180.851,51</b>
A. Contrats à terme achetés	228.206.957,91	145.006.234,14
B. Contrats à terme vendus		174.617,37

## 1.4. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 30.09.21 (en EUR)	Au 30.09.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>22.345.649,01</b>	<b>44.797.318,59</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	17.441.865,38	31.424.167,82
b. OPC à nombre fixe de parts	-6.524,67	
D. Autres valeurs mobilières	2.742,31	-27.074,60
E. OPC à nombre variable de parts	5.389.254,71	15.081.637,25
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-857.008,54	854.788,20
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-1.445.767,10	937.865,30
b. Autres positions et opérations de change	1.821.086,92	-3.474.065,38
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>1.896.739,93</b>	<b>1.366.922,67</b>
A. Dividendes	2.146.752,06	1.559.897,86
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	745,45	931,36
C. Intérêts d'emprunts (-)	-17.269,21	-11.644,85
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-233.488,37	-182.261,70
<b>III. Autres produits</b>	<b>25.448,00</b>	<b>30.928,67</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	25.448,00	30.928,67
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-1.201.769,54</b>	<b>-589.796,30</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-45.764,03	-32.756,38
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-25.685,43	-20.904,87
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-785.487,13	-327.001,74
Part Cap (A)	-298.157,10	-156.525,23
Part Cap (AH)	-277.497,78	-88.003,55
Part Cap (C)	-2.838,41	-1.415,56
Part Cap (CH)	-4.236,55	-1.982,90
Part Cap (I)	-12.399,25	-7.782,96
Part Cap (IH)	-16.762,10	-9.983,74
Part Cap (P)	-30.932,29	-12.215,52
Part Cap (PH)	-16.011,79	-8.565,26
Part Dis (AD)	-88.956,15	-40.527,02
Part Dis (PD)	-37.695,71	
b. Gestion administrative et comptable	-80.482,47	-49.741,69
c. Rémunération commerciale	-12.842,47	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-43.932,38	-30.219,44
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.888,92	-2.499,85
H. Services et biens divers (-)	-36.858,00	-18.784,28
J. Taxes	-137.756,99	-91.409,61
Part Cap (A)	-48.223,81	-38.243,75
Part Cap (AH)	-55.806,18	-34.343,36
Part Cap (C)	-1.864,88	-1.564,74
Part Cap (CH)	-2.801,73	-2.379,52
Part Cap (I)	-659,10	-428,28
Part Cap (IH)	-856,04	-355,14
Part Cap (P)	-7.315,40	-6.173,88
Part Cap (PH)	-3.836,48	-2.014,38
Part Dis (AD)	-11.018,07	-5.906,56
Part Dis (PD)	-5.375,30	
K. Autres charges (-)	-30.071,72	-16.478,44
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>720.418,39</b>	<b>808.055,04</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>23.066.067,40</b>	<b>45.605.373,63</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>23.066.067,40</b>	<b>45.605.373,63</b>

## 1.5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

---

### 1.5.1. 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».

### 1.5.2. Taux de change

	30.09.21		30.09.20	
1 EUR	1,5979	AUD	1,6340	AUD
	1,4700	CAD	1,5609	CAD
	1,0783	CHF	1,0792	CHF
	7,4371	DKK	7,4427	DKK
	0,8566	GBP	0,9121	GBP
	9,0294	HKD	9,0953	HKD
	3,7325	ILS	4,0215	ILS
	128,6806	JPY	123,9738	JPY
	10,0103	NOK	10,9308	NOK
	1,6730	NZD	1,7664	NZD
	10,1673	SEK	10,4858	SEK
	1,5728	SGD	1,6010	SGD
	1,1597	USD	1,1736	USD

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

### 2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : le 9 mars 2015.  
Le prix de souscription initial est de 1.001,00 EUR.

#### 2.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

##### Objectifs du compartiment

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

##### Description de l'indice

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

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

- les entreprises parties prenantes dans des activités en rapport avec l'alcool, les jeux de hasard, le tabac et les armes sont exclues de l'Indice ;
- les sociétés restantes sont alors évaluées par MSCI en fonction de leur capacité à gérer leurs risques et opportunités en matière ESG, et reçoivent une notation en matière environnementale, sociale et de gouvernance (« Notation ESG »). Cette Notation ESG prend en compte environ 35 problématiques ESG telles que (A) dans le domaine environnemental : l'empreinte carbone des produits, et l'utilisation de l'eau, (B) dans le domaine social : la sécurité et la santé au travail, la qualité et la sécurité des produits, et (C) dans le domaine de la gouvernance : la composition des conseils d'administration, le droit des actionnaires. L'Indice cible des pondérations sectorielles et régionales cohérentes avec celles de l'Indice Cadre afin de limiter 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 éventuelles spécificités des marchés actions locaux (accès au marché, liquidité, exigences fiscales locales, etc. ), la Société de gestion sera en mesure de combiner la réplique physique avec la réplique synthétique par le biais d'autres OPC, y compris des Exchange Traded Funds, et d'instruments dérivés, tels qu'entre autres des contrats Futures sur indices boursiers ou sur actions. Quelle que soit la méthode de réplique choisie, le compartiment conservera en permanence une exposition totale à l'Indice. En cas de réplique synthétique de l'Indice, le risque de contrepartie sera accru.

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

#### f) Emprunts d'espèces

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

#### g) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

### **2.1.4. Gestion financière du portefeuille**

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

### **2.1.5. Distributeur**

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.

#### **Tracking error**

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

- Classe « I » (BE6275994943) : 0,42.



### **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 réplication, 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 («SRRRI») 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 toutes les classes est 6.

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

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

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

## 2.2. BILAN

	Au 30.09.21 (en EUR)	Au 30.09.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>249.142.618,01</b>	<b>167.480.141,61</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>		<b>-29.320,00</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation		-29.320,00
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>240.440.411,18</b>	<b>160.956.224,11</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	218.404.676,43	145.578.359,35
b. OPC à nombre fixe de parts	94.141,66	
D. Autres valeurs mobilières	1.830,96	
E. OPC à nombre variable de parts	24.117.358,49	16.387.183,71
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.850.652,49	-1.017.483,74
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	-326.943,87	8.164,79
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-111.271.522,03</b>	<b>-70.543.714,36</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	397.640,34	5.980.786,85
b. Avoirs fiscaux	169.021,73	127.798,99
c. Collatéral	1.470.000,00	340.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-182.348,26	-3.366.803,72
c. Emprunts (-)	-113.125.835,84	-73.625.496,48
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>120.530.526,08</b>	<b>77.484.047,90</b>
A. Avoirs bancaires à vue	5.383.955,88	4.102.481,34
C. Autres	115.146.570,20	73.381.566,56
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-556.797,22</b>	<b>-387.096,04</b>
B. Produits acquis		245,65
C. Charges à imputer (-)	-556.797,22	-387.341,69
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>249.142.618,01</b>	<b>167.480.141,61</b>
A. Capital	232.462.528,83	135.940.908,63
B. Participations au résultat	587.795,00	-2.109.141,90
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	16.092.294,18	33.648.374,88
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>1.742.074,66</b>	<b>840.554,73</b>
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	1.742.074,66	840.554,73
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>228.206.957,91</b>	<b>145.180.851,51</b>
A. Contrats à terme achetés	228.206.957,91	145.006.234,14
B. Contrats à terme vendus		174.617,37

## 2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.21 (en EUR)	Au 30.09.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>15.093.074,61</b>	<b>32.650.432,29</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	15.896.225,09	31.424.167,82
b. OPC à nombre fixe de parts	-6.524,67	
D. Autres valeurs mobilières	2.742,31	-27.074,60
E. OPC à nombre variable de parts	-75.389,28	2.934.750,95
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-857.008,54	854.788,20
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-1.445.767,10	937.865,30
b. Autres positions et opérations de change	1.578.796,80	-3.474.065,38
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>1.815.459,89</b>	<b>1.375.913,47</b>
A. Dividendes	2.039.108,42	1.559.897,86
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	745,45	931,22
C. Intérêts d'emprunts (-)	-7.015,26	-2.653,91
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-217.378,72	-182.261,70
<b>III. Autres produits</b>	<b>25.448,00</b>	<b>30.928,67</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	25.448,00	30.928,67
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-841.688,32</b>	<b>-408.899,55</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-33.532,38	-28.544,68
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-18.359,49	-18.212,49
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-188.568,57	-81.363,68
Part Cap (AH)	-277.497,78	-88.003,55
Part Cap (C)	-2.838,41	-1.415,56
Part Cap (CH)	-4.236,55	-1.982,90
Part Cap (I)	-12.399,25	-7.782,96
Part Cap (IH)	-16.762,10	-9.983,74
Part Cap (P)	-30.932,29	-12.215,52
Part Cap (PH)	-16.011,79	-8.565,26
b. Gestion administrative et comptable	-56.200,28	-35.171,12
c. Rémunération commerciale	-12.842,47	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-25.585,24	-18.944,51
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.031,01	-1.821,67
H. Services et biens divers (-)	-13.682,57	-9.075,65
J. Taxes		
Part Cap (A)	-37.662,62	-27.177,88
Part Cap (AH)	-55.806,18	-34.343,36
Part Cap (C)	-1.864,88	-1.564,74
Part Cap (CH)	-2.801,73	-2.379,52
Part Cap (I)	-659,10	-428,28
Part Cap (IH)	-856,04	-355,14
Part Cap (P)	-7.315,40	-6.173,88
Part Cap (PH)	-3.836,48	-2.014,38
K. Autres charges (-)	-19.405,71	-11.379,08
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>999.219,57</b>	<b>997.942,59</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>16.092.294,18</b>	<b>33.648.374,88</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>16.092.294,18</b>	<b>33.648.374,88</b>

## 2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 2.4.1. Composition des actifs au 30.09.21

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u></b>							
ABIOMED INC	367,00	USD	323,33	102.325,80		0,04%	0,04%
ACTIVISION BLIZZARD	6.287,00	USD	78,53	425.747,52		0,18%	0,17%
ADOBE INC	4.043,00	USD	577,47	2.013.289,54		0,84%	0,81%
ADVANCE AUTO PARTS	936,00	USD	208,00	167.885,14		0,07%	0,07%
AFLAC INC	5.525,00	USD	52,94	252.225,67		0,10%	0,10%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.515,00	USD	155,99	338.304,53		0,14%	0,14%
ALIGN TECHNOLOGY INC	610,00	USD	662,06	348.257,32		0,14%	0,14%
ALLSTATE CORP	2.544,00	USD	127,72	280.187,71		0,12%	0,11%
ALLY FINANCIAL INC	3.045,00	USD	51,92	136.331,13		0,06%	0,05%
ALPHABET INC -A-	2.629,00	USD	2.730,86	6.191.032,59		2,58%	2,49%
ALPHABET INC -C-	2.546,00	USD	2.729,25	5.992.041,13		2,50%	2,42%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.476,00	USD	168,34	214.262,79		0,09%	0,09%
AMERCO	193,00	USD	655,33	109.066,26		0,05%	0,04%
AMERICAN EXPRESS	6.296,00	USD	173,94	944.359,28		0,39%	0,38%
AMERICAN FINANCIAL GROUP	570,00	USD	127,47	62.655,03		0,03%	0,03%
AMERICAN INTL	8.859,00	USD	55,48	423.832,47		0,18%	0,17%
AMERICAN TOWER CORP	3.950,00	USD	266,61	908.127,02		0,38%	0,36%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980,00	USD	268,53	226.930,02		0,09%	0,09%
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.855,00	USD	119,81	191.650,54		0,08%	0,08%
AMGEN INC	5.325,00	USD	213,92	982.299,83		0,41%	0,39%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	11.812,00	USD	8,46	86.172,14		0,04%	0,03%
ANSYS INC	733,00	USD	344,74	217.905,76		0,09%	0,09%
APPLIED MATERIALS INC	7.639,00	USD	129,13	850.622,23		0,35%	0,34%
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272,00	USD	46,25	130.496,27		0,05%	0,05%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.565,00	USD	152,44	205.724,66		0,09%	0,08%
ASSURANT INC	489,00	USD	159,00	67.046,95		0,03%	0,03%
ATMOS ENERGY CORP	1.079,00	USD	88,78	82.605,63		0,03%	0,03%
AUTODESK INC	1.785,00	USD	284,06	437.241,50		0,18%	0,18%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.615,00	USD	202,00	629.698,62		0,26%	0,25%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	5.581,00	USD	25,18	121.182,75		0,05%	0,05%
BALL CORP	2.660,00	USD	89,85	206.097,53		0,09%	0,08%
BANK OF NY MELLON	8.281,00	USD	52,92	377.898,95		0,16%	0,15%
BAXTER INTERNATIONAL INC	4.266,00	USD	81,29	299.041,21		0,12%	0,12%
BEST BUY CO INC	1.894,00	USD	105,31	171.997,71		0,07%	0,07%
BIOGEN IDEC INC	1.289,00	USD	283,94	315.611,31		0,13%	0,13%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.477,00	USD	77,16	98.275,62		0,04%	0,04%
BIO-TECHNE CORP	328,00	USD	493,82	139.674,01		0,06%	0,06%
BLACKROCK INC	1.326,00	USD	841,89	962.657,82		0,40%	0,39%
BOOKING HOLDINGS INC	334,00	USD	2.455,87	707.334,61		0,29%	0,28%
BORGWARNER INC	3.375,00	USD	43,83	127.561,12		0,05%	0,05%
BOSTON PROPERTIES INC	1.203,00	USD	111,82	116.000,05		0,05%	0,05%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18.924,00	USD	59,51	971.126,84		0,40%	0,39%
BURLINGTON STORES INC	539,00	USD	284,94	132.438,80		0,06%	0,05%
CABLE ONE	18,00	USD	1.845,13	28.639,97		0,01%	0,01%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.271,00	USD	153,01	299.647,06		0,12%	0,12%
CAMPBELL SOUP CO	2.818,00	USD	41,53	100.919,71		0,04%	0,04%
CARDINAL HEALTH	2.480,00	USD	50,01	106.950,20		0,04%	0,04%
CARMAX INC	1.328,00	USD	127,18	145.643,12		0,06%	0,06%
CATALENT	1.438,00	USD	131,93	163.597,07		0,07%	0,07%
CATERPILLAR - REGISTERED	4.766,00	USD	194,33	798.669,24		0,33%	0,32%
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	123,44	77.066,84		0,03%	0,03%
CBRE GROUP	2.731,00	USD	100,45	236.561,85		0,10%	0,09%
CENTENE CORP	4.720,00	USD	63,05	256.625,71		0,11%	0,10%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	24,90	55.827,19		0,02%	0,02%
CERNER CORP	2.487,00	USD	70,34	150.852,05		0,06%	0,06%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	12.452,00	USD	74,42	799.101,32		0,33%	0,32%
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	98,83	124.512,25		0,05%	0,05%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.737,00	USD	86,35	129.340,71		0,05%	0,05%
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	2.991,00	USD	202,60	522.551,29		0,22%	0,21%
CISCO SYSTEMS INC	36.209,00	USD	55,14	1.721.695,56		0,72%	0,69%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.476,00	USD	48,27	144.687,21		0,06%	0,06%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CITRIX SYSTEMS	737,00	USD	108,43	68.911,23		0,03%	0,03%
CLOROX CO	1.028,00	USD	164,52	145.842,76		0,06%	0,06%
CME GROUP -A-	2.921,00	USD	196,59	495.183,37		0,21%	0,20%
COCA-COLA CO	36.778,00	USD	53,02	1.681.515,60		0,70%	0,67%
COGNEX CORP	1.528,00	USD	81,34	107.176,75		0,04%	0,04%
COLGATE-PALMOLIVE CO	7.959,00	USD	75,58	518.726,53		0,22%	0,21%
CONAGRA BRANDS INC	4.127,00	USD	33,70	119.932,65		0,05%	0,05%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.724,00	USD	71,60	168.187,30		0,07%	0,07%
COPART INC	1.721,00	USD	139,93	207.665,70		0,09%	0,08%
CROWN CASTLE REIT	3.643,00	USD	173,02	543.536,29		0,23%	0,22%
CSX CORP	18.693,00	USD	30,34	489.066,20		0,20%	0,20%
CUMMINS - REGISTERED	1.203,00	USD	227,96	236.481,59		0,10%	0,09%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.059,00	USD	155,96	142.423,70		0,06%	0,06%
DAVITA	1.172,00	USD	116,95	118.195,49		0,05%	0,05%
DEERE AND CO	2.762,00	USD	342,20	815.035,92		0,34%	0,33%
DELTA AIR LINES	605,00	USD	45,38	23.675,16		0,01%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	59,07	50.937,78		0,02%	0,02%
DEXCOM INC	780,00	USD	549,92	369.885,40		0,15%	0,15%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.496,00	USD	127,19	273.760,39		0,11%	0,11%
DISCOVERY C	3.932,00	USD	24,78	84.021,01		0,03%	0,03%
DISCOVERY-A	1.305,00	USD	25,74	28.966,24		0,01%	0,01%
DOMINO PIZZA INC	320,00	USD	475,07	131.093,35		0,05%	0,05%
DOVER CORP	1.683,00	USD	156,88	227.679,94		0,09%	0,09%
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	4.545,00	USD	69,13	270.940,24		0,11%	0,11%
EBAY INC	5.700,00	USD	69,91	343.626,96		0,14%	0,14%
ECOLAB INC	2.092,00	USD	213,65	385.423,02		0,16%	0,15%
EDISON INTERNATIONAL	3.081,00	USD	55,04	146.232,26		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6.050,00	USD	112,28	585.775,02		0,24%	0,24%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352,00	USD	143,59	291.228,97		0,12%	0,12%
ELI LILLY & CO	6.881,00	USD	229,59	1.362.315,17		0,57%	0,55%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	3.032,00	USD	81,55	213.219,16		0,09%	0,09%
EQUINIX INC	721,00	USD	789,32	490.751,28		0,20%	0,20%
EQUITABLE HOLDINGS INC	5.331,00	USD	30,22	138.923,66		0,06%	0,06%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.940,00	USD	310,68	519.742,34		0,22%	0,21%
EVERSOURCE ENERGY	2.791,00	USD	81,84	196.969,29		0,08%	0,08%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585,00	USD	116,16	158.766,52		0,07%	0,06%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	505,00	USD	394,13	171.634,24		0,07%	0,07%
FASTENAL CO	4.672,00	USD	51,68	208.208,48		0,09%	0,08%
FIRST REPUBLIC BANK	1.416,00	USD	197,80	241.525,29		0,10%	0,10%
FORTIVE CORP	2.711,00	USD	71,02	166.028,73		0,07%	0,07%
FORTUNE BRANDS	948,00	USD	89,89	73.484,00		0,03%	0,03%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090,00	USD	30,10	28.292,16		0,01%	0,01%
GENERAC HOLDINGS INC	531,00	USD	404,95	185.425,30		0,08%	0,07%
GENERAL MILLS INC	4.976,00	USD	60,62	260.117,38		0,11%	0,10%
GENUINE PARTS CO	1.174,00	USD	121,82	123.327,45		0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	10.211,00	USD	68,56	603.687,46		0,25%	0,24%
HASBRO INC	800,00	USD	89,09	61.459,92		0,03%	0,02%
HCA INC	2.332,00	USD	247,79	498.293,69		0,21%	0,20%
HCP - REGISTERED SHS	6.533,00	USD	33,89	190.922,58		0,08%	0,08%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	2.259,00	USD	138,15	269.116,41		0,11%	0,11%
HOLOGIC INC	2.109,00	USD	72,22	131.343,06		0,05%	0,05%
HOME DEPOT INC	9.442,00	USD	329,86	2.685.757,01		1,12%	1,08%
HORMEL FOODS CORP	3.775,00	USD	40,89	133.108,91		0,06%	0,05%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	9.462,00	USD	16,77	136.830,51		0,06%	0,05%
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	5.487,00	USD	32,43	153.445,79		0,06%	0,06%
HP ENTERPRISE CO	10.474,00	USD	14,62	132.048,36		0,05%	0,05%
HP INC	11.647,00	USD	28,07	281.922,38		0,12%	0,11%
HUMANA INC	1.078,00	USD	391,55	363.981,29		0,15%	0,15%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	8.279,00	USD	15,86	113.228,08		0,05%	0,05%
IBM CORP	8.268,00	USD	143,32	1.021.833,97		0,42%	0,41%
IDEX CORP	641,00	USD	210,15	116.161,04		0,05%	0,05%
IDEXX LABS CORP	693,00	USD	623,98	372.886,77		0,16%	0,15%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.075,00	USD	206,87	548.549,35		0,23%	0,22%
ILLUMINA INC	1.232,00	USD	394,84	419.473,88		0,17%	0,17%
INSULET	558,00	USD	285,33	137.294,99		0,06%	0,06%
INTEL CORP	35.468,00	USD	53,86	1.647.312,97		0,69%	0,66%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4.423,00	USD	115,40	440.145,04		0,18%	0,18%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.154,00	USD	53,26	144.855,81		0,06%	0,06%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300,00	USD	37,84	107.680,77		0,04%	0,04%
INTL FLAVORS & FRAG	2.101,00	USD	141,10	255.638,43		0,11%	0,10%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INTUIT	2.313,00	USD	543,97	1.084.984,79		0,45%	0,44%
J.M. SMUCKER CO SHS	926,00	USD	119,69	95.574,48		0,04%	0,04%
JOHNSON & JOHNSON	22.909,00	USD	160,47	3.170.100,66		1,33%	1,27%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	768,00	USD	276,96	183.421,96		0,08%	0,07%
KELLOGG CO	2.095,00	USD	63,87	115.386,24		0,05%	0,05%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	5.943,00	USD	33,20	170.144,10		0,07%	0,07%
KEYCORP	7.303,00	USD	22,34	140.688,16		0,06%	0,06%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	1.527,00	USD	165,42	217.821,19		0,09%	0,09%
KIMBERLY-CLARK CORP	2.778,00	USD	132,18	316.643,85		0,13%	0,13%
KROGER CO	7.958,00	USD	39,14	268.594,94		0,11%	0,11%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	793,00	USD	279,48	191.115,97		0,08%	0,08%
LAM RESEARCH CORP	1.186,00	USD	569,73	582.675,62		0,24%	0,23%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.236,00	USD	62,80	66.934,68		0,03%	0,03%
LENNOX INTL	494,00	USD	297,39	126.685,34		0,05%	0,05%
LINCOLN NATIONAL CORP	728,00	USD	70,21	44.076,13		0,02%	0,02%
LKQ CORP	3.989,00	USD	51,25	176.291,34		0,07%	0,07%
LOEWS CORP	1.917,00	USD	55,27	91.366,01		0,04%	0,04%
LOWE'S CO INC	6.155,00	USD	203,70	1.081.165,44		0,45%	0,43%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.007,00	USD	401,37	348.535,84		0,14%	0,14%
MARATHON PETROLEUM	5.300,00	USD	63,56	290.491,10		0,12%	0,12%
MARKETAXESS HOLDING INC	425,00	USD	417,82	153.126,81		0,06%	0,06%
MARSH MCLENNAN COS	4.794,00	USD	154,13	637.174,34		0,27%	0,26%
MASCO CORP	2.130,00	USD	55,88	102.638,21		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	7.644,00	USD	360,18	2.374.178,35		0,99%	0,95%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.019,00	USD	80,71	140.519,54		0,06%	0,06%
MCDONALD'S CORP	6.544,00	USD	242,93	1.370.873,90		0,57%	0,55%
MERCADOLIBRE	364,00	USD	1.667,60	523.439,31		0,22%	0,21%
MERCK & CO INC	22.096,00	USD	81,40	1.550.997,63		0,65%	0,62%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	195,00	USD	1.389,87	233.712,46		0,10%	0,09%
MICROSOFT CORP	62.162,00	USD	289,10	15.496.946,66		6,46%	6,23%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	179,23	77.277,63		0,03%	0,03%
MOODY S CORP	1.376,00	USD	359,25	426.273,44		0,18%	0,17%
MORGAN STANLEY	11.923,00	USD	99,05	1.018.387,57		0,42%	0,41%
MOSAIC	4.915,00	USD	37,80	160.209,55		0,07%	0,06%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.428,00	USD	234,31	288.530,75		0,12%	0,12%
M&T BANK CORPORATION	1.045,00	USD	152,80	137.693,27		0,06%	0,06%
NASDAQ INC	1.394,00	USD	193,73	232.880,28		0,10%	0,09%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	22,56	36.632,16		0,02%	0,01%
NEWMONT CORPORATION	6.541,00	USD	53,56	302.104,91		0,13%	0,12%
NIKE INC	11.428,00	USD	147,06	1.449.231,82		0,60%	0,58%
NORFOLK SOUTHERN	2.078,00	USD	243,54	436.404,19		0,18%	0,18%
NORTHERN TRUST CORP	1.610,00	USD	109,23	151.649,46		0,06%	0,06%
NVIDIA CORP	21.791,00	USD	207,42	3.897.632,23		1,63%	1,56%
NVR INC	25,00	USD	4.785,33	103.163,24		0,04%	0,04%
OKTA -A-	1.024,00	USD	238,08	210.230,60		0,09%	0,08%
OMNICOM GROUP INC	1.749,00	USD	74,13	111.803,88		0,05%	0,04%
ONEOK INC (NEW)	3.618,00	USD	59,45	185.478,46		0,08%	0,07%
OWENS CORNING SHS	1.582,00	USD	87,07	118.781,30		0,05%	0,05%
PACCAR INC	2.819,00	USD	79,45	193.135,47		0,08%	0,08%
PEPSICO INC	11.986,00	USD	150,95	1.560.200,66		0,65%	0,63%
PHILLIPS 66	3.557,00	USD	72,57	222.594,31		0,09%	0,09%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.019,00	USD	198,31	687.283,14		0,29%	0,28%
POOL CORP	340,00	USD	437,40	128.242,14		0,05%	0,05%
PPG INDUSTRIES INC	1.922,00	USD	144,01	238.681,69		0,10%	0,10%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.303,00	USD	65,63	130.337,51		0,05%	0,05%
PROCTER & GAMBLE CO	21.296,00	USD	139,58	2.563.269,68		1,07%	1,03%
PROGRESSIVE CORP	4.947,00	USD	90,94	387.944,79		0,16%	0,16%
PROLOGIS	6.017,00	USD	126,43	655.999,06		0,27%	0,26%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.217,00	USD	106,18	294.555,31		0,12%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094,00	USD	143,30	135.187,51		0,06%	0,05%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.570,00	USD	94,68	128.183,16		0,05%	0,05%
REGIONS FINANCIAL CORP	7.820,00	USD	21,74	146.601,82		0,06%	0,06%
RESMED	1.180,00	USD	262,20	266.801,19		0,11%	0,11%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	103,39	80.240,59		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	1.249,00	USD	294,86	317.578,70		0,13%	0,13%
ROPER TECHNOLOGIES	853,00	USD	447,58	329.224,97		0,14%	0,13%
SALESFORCE.COM INC	8.701,00	USD	275,26	2.065.310,45		0,86%	0,83%
SEMPRA ENERGY	2.356,00	USD	125,58	255.134,29		0,11%	0,10%
SHERWIN WILLIAMS CO	2.460,00	USD	285,04	604.663,82		0,25%	0,24%
SNAP ON INC	727,00	USD	209,42	131.288,18		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
S&P GLOBAL INC	1.963,00	USD	428,36	725.107,30		0,30%	0,29%
STANLEY BLACK & DECKER INC	1.301,00	USD	174,87	196.184,94		0,08%	0,08%
STARBUCKS CORP	9.944,00	USD	112,92	968.289,12		0,40%	0,39%
STATE STREET CORP	2.870,00	USD	86,41	213.854,78		0,09%	0,09%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	58,29	84.194,15		0,04%	0,03%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	664,53	207.441,78		0,09%	0,08%
SYLVAMO --- REGISTERED SHS WHEN ISSUED	286,00	USD	33,00	8.138,66		0,00%	0,00%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.925,00	USD	198,54	329.573,15		0,14%	0,13%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	973,00	USD	158,54	133.022,39		0,06%	0,05%
TARGET CORP	4.532,00	USD	228,42	892.682,65		0,37%	0,36%
TELADOC HEALTH	932,00	USD	126,71	101.835,66		0,04%	0,04%
TELEDYNE TECHNOLOGIES	471,00	USD	436,98	177.482,50		0,07%	0,07%
TELEFLEX INC	394,00	USD	383,27	130.218,93		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	7.084,00	USD	775,22	4.735.617,19		1,98%	1,90%
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.773,00	USD	193,79	1.298.951,99		0,54%	0,52%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.917,00	USD	71,01	178.619,56		0,07%	0,07%
THE WESTERN UNION COMPANY	6.024,00	USD	20,54	106.698,54		0,04%	0,04%
THERMO FISHER SCIENT SHS	3.326,00	USD	572,72	1.642.622,10		0,68%	0,66%
TJX COS INC	9.766,00	USD	66,61	560.956,55		0,23%	0,23%
TRACTOR SUPPLY CO	982,00	USD	201,36	170.513,10		0,07%	0,07%
TRAVELERS COS INC/THE	2.062,00	USD	152,42	271.021,46		0,11%	0,11%
TRIMBLE	2.038,00	USD	84,14	147.869,89		0,06%	0,06%
TRUIST FINANCIAL CORP	12.997,00	USD	60,22	674.927,21		0,28%	0,27%
UGI CORP	1.696,00	USD	43,40	63.472,94		0,03%	0,03%
UNION PACIFIC CORP	5.658,00	USD	201,74	984.301,23		0,41%	0,40%
UNITED PARCEL SERVICE INC	6.077,00	USD	181,49	951.075,52		0,40%	0,38%
UNITED RENTALS INC	587,00	USD	358,15	181.290,95		0,08%	0,07%
US BANCORP	12.594,00	USD	60,76	659.864,13		0,27%	0,26%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	349,00	83.062,99		0,03%	0,03%
VALERO ENERGY CORP	3.321,00	USD	73,62	210.832,60		0,09%	0,08%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	34.953,00	USD	54,30	1.636.655,80		0,68%	0,66%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.121,00	USD	180,35	329.860,17		0,14%	0,13%
VF REGISTERED	2.698,00	USD	68,20	158.671,67		0,07%	0,06%
VISA INC -A-	14.503,00	USD	230,46	2.882.215,65		1,20%	1,16%
VMWARE INC -A-	1.154,00	USD	151,91	151.169,87		0,06%	0,06%
VOYA FINANCIAL INC	1.028,00	USD	61,92	54.890,49		0,02%	0,02%
WALT DISNEY CO	15.561,00	USD	176,01	2.361.826,08		0,98%	0,95%
WASTE MANAGEMENT	3.574,00	USD	149,84	461.801,54		0,19%	0,19%
WATERS	400,00	USD	355,70	122.692,19		0,05%	0,05%
WELLTOWER INC	3.399,00	USD	83,85	245.769,11		0,10%	0,10%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	601,00	USD	419,73	217.529,19		0,09%	0,09%
WEYERHAEUSER CO	6.078,00	USD	35,77	187.479,03		0,08%	0,08%
WILLIAMS COS INC	9.884,00	USD	26,40	225.014,10		0,09%	0,09%
WORKDAY INC -A-	1.520,00	USD	254,55	333.648,95		0,14%	0,13%
WW GRAINGER INC	371,00	USD	398,25	127.409,78		0,05%	0,05%
XYLEM INC	1.466,00	USD	121,30	153.344,37		0,06%	0,06%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	452,00	USD	510,98	199.166,09		0,08%	0,08%
ZOETIS INC -A-	4.487,00	USD	196,19	759.112,26		0,32%	0,30%
3M CO	5.110,00	USD	176,68	778.540,77		0,32%	0,31%
<b>Etats-Unis</b>				<b>138.894.596,80</b>		<b>57,78%</b>	<b>55,76%</b>
AEON CO LTD	7.400,00	JPY	2.883,00	165.791,96		0,07%	0,07%
AJINOMOTO CO INC	6.400,00	JPY	3.284,00	163.331,60		0,07%	0,07%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.160,50	73.834,11		0,03%	0,03%
ASTELLAS PHARMA	15.200,00	JPY	1.831,00	216.281,33		0,09%	0,09%
BRIDGESTONE CORP	5.869,00	JPY	5.162,00	235.434,01		0,10%	0,09%
CAPCOM CO LTD	1.800,00	JPY	3.040,00	42.523,91		0,02%	0,02%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.704,00	JPY	17.565,00	232.597,39		0,10%	0,09%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	6.600,00	JPY	4.106,00	210.595,93		0,09%	0,08%
CYBER AGENT	4.000,00	JPY	2.167,00	67.360,61		0,03%	0,03%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.200,00	JPY	2.696,00	25.141,33		0,01%	0,01%
DAIFUKU CO	1.300,00	JPY	10.290,00	103.955,10		0,04%	0,04%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	8.606,00	JPY	2.398,00	160.375,35		0,07%	0,06%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.400,00	JPY	23.475,00	437.828,41		0,18%	0,18%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700,00	JPY	3.613,00	188.117,78		0,08%	0,08%
DENSO CORP	3.900,00	JPY	7.243,00	219.518,02		0,09%	0,09%
EAST JAPAN RAILWAY CO	3.305,00	JPY	7.643,00	196.300,96		0,08%	0,08%
EISAI	2.100,00	JPY	8.188,00	133.623,92		0,06%	0,05%
ENEOS HOLDINGS INC	11.450,00	JPY	449,30	39.978,73		0,02%	0,02%
FAST RETAILING CO LTD	579,00	JPY	79.020,00	355.551,64		0,15%	0,14%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.000,00	JPY	9.416,00	219.520,35		0,09%	0,09%
FUJITSU LTD	1.965,00	JPY	20.020,00	305.712,87		0,13%	0,12%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	3.410,00	42.399,57		0,02%	0,02%
HIROSE ELECTRIC CO	600,00	JPY	18.210,00	84.907,94		0,04%	0,03%
HOYA CORP	3.100,00	JPY	16.900,00	407.132,24		0,17%	0,16%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.208,00	18.775,18		0,01%	0,01%
INPEX	278,00	JPY	883,00	1.907,62		0,00%	0,00%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.435,00	30.109,45		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	10.000,00	JPY	3.151,00	244.869,95		0,10%	0,10%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	1.662,00	46.496,54		0,02%	0,02%
KAJIMA CORP	3.000,00	JPY	1.404,00	32.732,22		0,01%	0,01%
KAO CORP	3.934,00	JPY	6.601,00	201.804,66		0,08%	0,08%
KDDI CORP	13.100,00	JPY	3.627,00	369.237,62		0,15%	0,15%
KEIO	600,00	JPY	5.810,00	27.090,34		0,01%	0,01%
KIKKOMAN CORP	500,00	JPY	8.880,00	34.504,05		0,01%	0,01%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	300,00	JPY	8.680,00	20.236,16		0,01%	0,01%
KOMATSU LTD	7.400,00	JPY	2.651,50	152.479,14		0,06%	0,06%
KUBOTA CORP	8.700,00	JPY	2.333,00	157.732,46		0,07%	0,06%
KYOWA KIRIN CO LTD	4.400,00	JPY	4.000,00	136.772,81		0,06%	0,05%
LIXIL CORPORATION	2.400,00	JPY	3.075,00	57.351,32		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	902,00	50.469,17		0,02%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	943,00	16.854,92		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM	9.400,00	JPY	998,20	72.917,62		0,03%	0,03%
MITSUBISHI ESTATE	13.122,00	JPY	1.731,50	176.567,03		0,07%	0,07%
MITSUMI CHEMICALS	3.500,00	JPY	3.540,00	96.284,95		0,04%	0,04%
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	10.100,00	JPY	2.581,50	202.619,20		0,08%	0,08%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	23.830,00	JPY	1.542,50	285.651,37		0,12%	0,11%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	5.700,00	JPY	3.694,00	163.628,46		0,07%	0,07%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	5.000,00	JPY	9.397,00	365.129,00		0,15%	0,15%
NEC CORP	3.200,00	JPY	5.970,00	148.460,66		0,06%	0,06%
NINTENDO CO LTD	904,00	JPY	49.570,00	348.236,62		0,14%	0,14%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	706.000,00	60.351,00		0,03%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000,00	JPY	1.235,00	86.376,69		0,04%	0,03%
NIPPON YUSEN KK	1.400,00	JPY	8.300,00	90.301,14		0,04%	0,04%
NITORI	900,00	JPY	20.780,00	145.336,65		0,06%	0,06%
NITTO DENKO CORP	2.000,00	JPY	7.860,00	122.162,98		0,05%	0,05%
NOMURA HOLDINGS INC	25.900,00	JPY	543,70	109.432,47		0,05%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	2.842,00	79.508,52		0,03%	0,03%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	74,00	JPY	157.600,00	90.630,64		0,04%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269,00	JPY	4.055,00	39.988,91		0,02%	0,02%
NSK LTD	1.300,00	JPY	747,00	7.546,60		0,00%	0,00%
NTT DATA CORP	5.300,00	JPY	2.122,00	87.399,38		0,04%	0,04%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	912,00	31.892,93		0,01%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026,00	JPY	2.518,00	20.076,60		0,01%	0,01%
OMRON CORP	2.300,00	JPY	10.630,00	189.997,63		0,08%	0,08%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.600,00	JPY	17.945,00	223.126,18		0,09%	0,09%
ORIX CORP	10.300,00	JPY	2.064,50	165.249,14		0,07%	0,07%
ORIX JREIT INC	61,00	JPY	186.100,00	88.219,24		0,04%	0,04%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.015,00	40.713,22		0,02%	0,02%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	5.650,00	35.125,74		0,01%	0,01%
PANASONIC CORP	18.700,00	JPY	1.346,00	195.602,21		0,08%	0,08%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	11.018,00	JPY	6.819,00	583.862,46		0,23%	0,22%
RESONA HOLDINGS INC	32.300,00	JPY	436,10	109.465,11		0,05%	0,04%
ROHM CO LTD	1.500,00	JPY	10.370,00	120.880,74		0,05%	0,05%
SECOM CO LTD	2.400,00	JPY	7.891,00	147.173,76		0,06%	0,06%
SEKISUI HOUSE LTD	8.600,00	JPY	2.280,50	152.410,76		0,06%	0,06%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	7.700,00	JPY	4.965,00	297.096,18		0,12%	0,12%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900,00	JPY	3.105,00	118.234,65		0,05%	0,05%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	4.815,00	63.611,01		0,03%	0,03%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.301,00	JPY	18.425,00	472.650,49		0,19%	0,19%
SHINOBI CO LTD	3.300,00	JPY	7.500,00	192.336,76		0,08%	0,08%
SHISEIDO	3.300,00	JPY	7.471,00	191.593,06		0,08%	0,08%
SOFTBANK	23.400,00	JPY	1.521,50	276.678,18		0,12%	0,11%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	4.925,00	34.445,77		0,01%	0,01%
SOMPO HOLDINGS INC	4.300,00	JPY	4.895,00	163.571,73		0,07%	0,07%
SONY CORP	10.700,00	JPY	12.085,00	1.004.887,69		0,41%	0,39%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	554,00	64.578,52		0,03%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400,00	JPY	3.978,00	74.193,03		0,03%	0,03%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139,00	JPY	3.762,00	33.298,88		0,01%	0,01%
SUNTORY	500,00	JPY	4.590,00	17.834,86		0,01%	0,01%



Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SYSMEX	2.019,00	JPY	13.840,00	217.149,83		0,09%	0,09%
TAISEI	1.400,00	JPY	3.550,00	38.622,78		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	15.200,00	JPY	3.636,00	429.491,48		0,18%	0,17%
T&D HOLDING	9.000,00	JPY	1.527,00	106.799,36		0,04%	0,04%
TDK CORP	2.400,00	JPY	3.915,00	73.018,03		0,03%	0,03%
TERUMO CORP.	5.500,00	JPY	5.213,00	222.811,45		0,09%	0,09%
TOKYO ELECTRON LTD	1.240,00	JPY	48.900,00	471.213,40		0,20%	0,19%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.043,00	50.804,88		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	1.632,00	50.730,28		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES	9.487,00	JPY	704,40	51.932,04		0,02%	0,02%
TOTO LTD	2.100,00	JPY	5.290,00	86.330,06		0,04%	0,03%
UNI CHARM	3.300,00	JPY	4.862,00	124.685,51		0,05%	0,05%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600,00	JPY	5.545,00	25.854,72		0,01%	0,01%
YAKULT HONSHA CO LTD	400,00	JPY	5.640,00	17.531,79		0,01%	0,01%
YAMAHA CORP.	2.100,00	JPY	6.910,00	112.767,62		0,05%	0,05%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	3.055,00	61.726,50		0,03%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	5.150,00	72.038,86		0,03%	0,03%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300,00	JPY	1.915,00	19.346,36		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	30.900,00	JPY	717,10	172.196,89		0,07%	0,07%
ZOZO INC	1.000,00	JPY	4.140,00	32.172,69		0,01%	0,01%
<b>Japon</b>				<b>16.251.799,62</b>		<b>6,76%</b>	<b>6,52%</b>
AGNICO EAGLE MINES LTD	1.968,00	CAD	64,46	86.300,40		0,04%	0,03%
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	8.440,00	CAD	18,55	106.508,38		0,04%	0,04%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	6.998,00	CAD	48,33	230.084,93		0,10%	0,09%
BANK OF MONTREAL	5.236,00	CAD	127,31	453.481,52		0,19%	0,18%
BANK OF NOVA SCOTIA	11.497,00	CAD	78,65	615.149,53		0,26%	0,25%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A- CAE INC	12.443,00	CAD	69,04	584.417,65		0,24%	0,23%
CAMECO CORP	1.829,00	CAD	37,98	47.257,00		0,02%	0,02%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3.100,00	CAD	27,92	58.880,91		0,02%	0,02%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3.633,00	CAD	142,18	351.399,67		0,15%	0,14%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	5.782,00	CAD	149,09	586.440,61		0,24%	0,24%
CANOPY GROWTH CORP	907,00	CAD	176,86	109.127,53		0,05%	0,04%
CANOPY GROWTH CORP	1.818,00	CAD	16,96	20.975,73		0,01%	0,01%
ENBRIDGE INC	18.533,00	CAD	50,55	637.329,94		0,26%	0,26%
FIRSTSERVICE CORP	748,00	CAD	230,52	117.302,60		0,05%	0,05%
FORTIS INC	5.596,00	CAD	55,93	212.921,72		0,09%	0,09%
FRANCO-NEVADA CORP	1.552,00	CAD	161,14	170.134,55		0,07%	0,07%
GILDAN ACTIVEWEAR	3.738,00	CAD	46,94	119.365,77		0,05%	0,05%
HYDRO ONE LTD	5.315,00	CAD	30,07	108.726,18		0,05%	0,04%
INTACT FINANCIAL CORP	1.165,00	CAD	166,96	132.323,14		0,06%	0,05%
KEYERA	1.900,00	CAD	32,75	42.331,37		0,02%	0,02%
KINROSS GOLD CORP	10.628,00	CAD	6,70	48.442,19		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	782,00	CAD	86,45	45.990,61		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	4.986,00	CAD	8,93	30.290,13		0,01%	0,01%
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	2.311,00	CAD	97,05	152.578,35		0,06%	0,06%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	15.797,00	CAD	24,55	263.829,62		0,11%	0,11%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	60,90	74.573,97		0,03%	0,03%
NATIONAL BK CANADA	2.845,00	CAD	98,24	190.137,62		0,08%	0,08%
NUTRIEN - REGISTERED	4.636,00	CAD	84,91	267.793,30		0,11%	0,11%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	3.220,00	CAD	36,04	78.947,45		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	6.926,00	CAD	40,49	190.777,74		0,08%	0,08%
RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	1.274,00	CAD	77,85	67.472,29		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886,00	CAD	58,82	115.483,19		0,05%	0,05%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	954,00	CAD	1.707,07	1.107.891,28		0,45%	0,43%
SUN LIFE FINANCIAL INC	4.763,00	CAD	65,06	210.810,42		0,09%	0,08%
TELUS CORP	2.554,00	CAD	27,80	48.301,78		0,02%	0,02%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.470,00	CAD	139,27	139.274,74		0,06%	0,06%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	46,72	82.636,82		0,03%	0,03%
WSP GLOBAL	1.128,00	CAD	153,74	117.975,93		0,05%	0,05%
<b>Canada</b>				<b>8.023.666,56</b>		<b>3,34%</b>	<b>3,22%</b>
ABRDN PLC	7.729,00	GBP	2,53	22.820,20		0,01%	0,01%
ASHTAD GROUP	3.795,00	GBP	56,12	248.643,28		0,10%	0,10%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407,00	GBP	18,45	30.298,43		0,01%	0,01%
ASTRAZENECA PLC	13.141,00	GBP	87,73	1.345.934,19		0,57%	0,55%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	6,54	52.820,87		0,02%	0,02%
BRITISH LAND CO PLC REIT	7.436,00	GBP	4,94	42.903,17		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	72.695,00	GBP	1,59	134.815,26		0,06%	0,05%
BURBERRY GROUP PLC	3.871,00	GBP	18,60	84.058,84		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	1.546,00	USD	55,86	74.470,37		0,03%	0,03%
COMPASS GROUP	19.123,00	GBP	15,59	347.944,62		0,14%	0,14%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	801,00	GBP	84,40	78.926,39		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	40.866,00	GBP	13,86	661.069,76		0,27%	0,28%
INFORMA PLC	17.739,00	GBP	5,61	116.140,69		0,05%	0,05%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2.290,00	GBP	49,25	131.670,66		0,05%	0,05%
INTERTEK GROUP PLC	1.363,00	GBP	48,67	77.446,98		0,03%	0,03%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,85	25.787,85		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.992,00	GBP	26,50	92.566,69		0,04%	0,04%
KINGFISHER PLC	18.436,00	GBP	3,33	71.587,34		0,03%	0,03%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599,00	GBP	2,79	158.469,45		0,07%	0,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	598.510,00	GBP	0,45	316.112,22		0,13%	0,13%
MONDI PLC	6.453,00	GBP	18,12	136.473,18		0,06%	0,05%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	17.032,00	GBP	2,97	59.056,73		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	29.978,00	GBP	8,95	313.306,94		0,13%	0,13%
NEXT PLC	1.112,00	GBP	81,72	106.091,46		0,04%	0,04%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.793,00	GBP	57,04	385.771,67		0,16%	0,15%
RELX PLC	15.734,00	GBP	21,70	398.608,14		0,17%	0,16%
RENTOKIL INITIAL PLC	23.795,00	GBP	5,80	161.124,28		0,07%	0,06%
SCHRODERS	610,00	GBP	35,46	25.253,17		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	14.864,00	GBP	12,07	209.454,77		0,09%	0,08%
SPIRAX-SARCO ENGIN	992,00	GBP	147,65	170.998,54		0,07%	0,07%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	4.546,00	GBP	14,91	79.132,40		0,03%	0,03%
STANDARD CHARTERED PLC	21.851,00	GBP	4,32	110.281,79		0,05%	0,04%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,55	40.923,43		0,02%	0,02%
TESCO --- REGISTERED SHS	62.974,00	GBP	2,48	182.294,12		0,08%	0,07%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	739,00	GBP	42,93	37.038,43		0,02%	0,01%
UNILEVER	22.618,00	GBP	39,73	1.049.107,63		0,44%	0,43%
VODAFONE GROUP PLC	226.655,00	GBP	1,12	296.896,75		0,12%	0,12%
WHITBREAD	1.936,00	GBP	34,06	76.983,43		0,03%	0,03%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>7.953.284,12</b>		<b>3,31%</b>	<b>3,19%</b>
ABB LTD REG SHS	14.651,00	CHF	30,61	415.901,98		0,17%	0,17%
ADECCO REG.SHS	1.238,00	CHF	46,91	53.857,54		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	15,00	CHF	10.490,00	145.924,14		0,06%	0,06%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1,00	CHF	108.800,00	100.899,56		0,04%	0,04%
CHUBB - NAMEN AKT	4.211,00	USD	175,41	636.960,73		0,27%	0,25%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	4.901,00	CHF	99,06	450.239,32		0,19%	0,18%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080,00	CHF	17,45	17.472,50		0,01%	0,01%
GARMIN	1.779,00	USD	155,11	237.951,70		0,10%	0,10%
GEBERIT AG	313,00	CHF	683,20	198.313,64		0,08%	0,08%
GIVAUDAN SA REG.SHS	75,00	CHF	4.281,00	297.760,36		0,12%	0,12%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623,00	CHF	312,70	180.665,96		0,08%	0,07%
LONZA GROUP (CHF)	607,00	CHF	695,20	391.344,15		0,16%	0,16%
ROCHE HOLDING LTD	5.934,00	CHF	345,25	1.899.947,60		0,80%	0,75%
SGS SA REG SHS	49,00	CHF	2.719,00	123.556,52		0,05%	0,05%
SIKA - REGISTERED SHS	1.155,00	CHF	294,70	315.662,15		0,13%	0,13%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	667,00	CHF	353,20	218.477,60		0,09%	0,09%
STRAUMANN HOLDING REG	90,00	CHF	1.689,50	141.013,63		0,06%	0,06%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	270,00	CHF	471,50	118.060,84		0,05%	0,05%
SWISS RE REGS	2.327,00	CHF	79,74	172.081,03		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	209,00	CHF	534,60	103.618,10		0,04%	0,04%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	910,00	CHF	120,10	101.354,91		0,04%	0,04%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.225,00	CHF	381,00	432.834,09		0,18%	0,17%
<b>Suisse</b>				<b>6.753.898,05</b>		<b>2,81%</b>	<b>2,71%</b>
ACCOR SA	655,00	EUR	31,87	20.874,85		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE	1.443,00	EUR	140,02	202.048,86		0,08%	0,08%
AIR LIQUIDE SA	2.578,00	EUR	140,02	360.971,56		0,15%	0,14%
ALSTOM SA	2.369,00	EUR	31,71	75.120,99		0,03%	0,03%
AMUNDI SA	252,00	EUR	72,45	18.257,40		0,01%	0,01%
ATOS SE	694,00	EUR	46,20	32.062,80		0,01%	0,01%
AXA SA	18.215,00	EUR	23,88	434.883,13		0,18%	0,17%
BNP PARIBAS SA	9.501,00	EUR	54,89	521.509,89		0,22%	0,21%
BOUYGUES SA	795,00	EUR	35,56	28.270,20		0,01%	0,01%
BUREAU VERITAS SA	4.854,00	EUR	26,51	128.679,54		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	3.812,00	EUR	15,36	58.533,26		0,02%	0,02%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	13,67	16.212,62		0,01%	0,01%
DANONE SA	6.146,00	EUR	58,11	357.144,06		0,15%	0,14%
EIFFAGE	279,00	EUR	87,74	24.479,46		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ESSILORLUXOTTICA SA	2.337,00	EUR	167,06	390.419,22		0,16%	0,16%
GECINA	163,00	EUR	118,20	19.266,60		0,01%	0,01%
KERING	634,00	EUR	627,30	397.708,20		0,17%	0,16%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	19,45	21.545,06		0,01%	0,01%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899,00	EUR	361,55	325.033,45		0,14%	0,13%
L'OREAL SA	1.151,00	EUR	361,55	416.144,05		0,17%	0,17%
MICHELIN SA REG SHS	1.895,00	EUR	132,80	251.656,00		0,10%	0,10%
ORANGE	16.249,00	EUR	9,28	150.790,72		0,06%	0,06%
PUBLICIS GROUPE	2.994,00	EUR	57,98	173.592,12		0,07%	0,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.844,00	EUR	142,52	690.366,88		0,29%	0,28%
SOCIETE GENERALE SA	6.848,00	EUR	26,96	184.622,08		0,08%	0,07%
TELEPERFORMANCE SE	666,00	EUR	338,40	225.374,40		0,09%	0,09%
TOTALENERGIESSE	20.529,00	EUR	41,28	847.334,48		0,36%	0,35%
UNIBAIL RODAMCO	493,00	EUR	63,89	31.497,77		0,01%	0,01%
VALEO SA	1.914,00	EUR	23,85	45.648,90		0,02%	0,02%
VIVENDI SA	6.010,00	EUR	10,87	65.328,70		0,03%	0,03%
<b>France</b>				<b>6.515.377,25</b>		<b>2,71%</b>	<b>2,62%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	5.357,00	USD	324,86	1.500.689,88		0,63%	0,61%
ALLEGION PLC WI	1.285,00	USD	132,47	146.789,07		0,06%	0,06%
AON - REGISTERED SHS (USD)	2.229,00	USD	291,08	559.494,09		0,23%	0,22%
CRH PLC	6.393,00	EUR	40,19	256.934,67		0,11%	0,10%
DCC PLC	832,00	GBP	61,40	59.640,18		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.259,00	USD	150,65	423.376,32		0,18%	0,17%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1.798,00	USD	109,87	170.349,90		0,07%	0,07%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	129,97	46.399,84		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTL	6.060,00	USD	69,02	360.678,83		0,15%	0,14%
KERRY GROUP -A-	1.295,00	EUR	117,35	151.968,25		0,06%	0,06%
KINGSPAN GROUP	1.256,00	EUR	86,70	108.895,20		0,05%	0,04%
LINDE PLC	4.420,00	USD	297,85	1.135.253,74		0,47%	0,46%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	72,87	75.405,51		0,03%	0,03%
STERIS - REGISTERED SHS	693,00	USD	207,60	124.060,54		0,05%	0,05%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	1.950,00	USD	174,74	293.832,62		0,12%	0,12%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.050,00	USD	240,93	218.149,01		0,09%	0,09%
<b>Irlande</b>				<b>5.631.917,65</b>		<b>2,34%</b>	<b>2,26%</b>
ADIDAS AG NAMEN AKT	1.764,00	EUR	270,25	476.721,00		0,20%	0,19%
ALLIANZ SE REG SHS	3.398,00	EUR	195,30	663.629,40		0,28%	0,27%
BASF SE REG SHS	8.461,00	EUR	64,60	546.580,60		0,23%	0,22%
BEIERSDORF AG	1.016,00	EUR	93,76	95.260,16		0,04%	0,04%
BMW AG	2.697,00	EUR	83,83	226.089,51		0,09%	0,09%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.305,00	EUR	79,62	103.904,10		0,04%	0,04%
COMMERZBK	8.462,00	EUR	5,61	47.497,21		0,02%	0,02%
DELIVERY HERO	1.530,00	EUR	109,55	167.611,50		0,07%	0,07%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	2.009,00	EUR	142,75	286.784,75		0,12%	0,12%
DEUTSCHE POST NAMEN	8.373,00	EUR	54,13	453.230,49		0,19%	0,18%
DEUTSCHE WOHNEN SE	2.784,00	EUR	52,98	147.496,32		0,06%	0,06%
HEIDELBERGCEMENT AG	1.989,00	EUR	64,42	128.131,38		0,05%	0,05%
HENKEL AG & CO KGAA	1.505,00	EUR	78,78	118.563,90		0,05%	0,05%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453,00	EUR	73,30	106.504,90		0,04%	0,04%
MERCK KGAA	1.053,00	EUR	183,00	192.699,00		0,08%	0,08%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	683,00	EUR	198,00	135.234,00		0,06%	0,05%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.141,00	EUR	237,25	270.702,25		0,11%	0,11%
PUMA AG	828,00	EUR	97,36	80.614,08		0,03%	0,03%
SAP AG	9.057,00	EUR	116,26	1.052.966,82		0,44%	0,42%
SYMRISE AG	1.189,00	EUR	113,00	134.357,00		0,06%	0,05%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181,00	EUR	2,30	7.319,48		0,00%	0,00%
<b>Allemagne</b>				<b>5.441.897,85</b>		<b>2,26%</b>	<b>2,18%</b>
AEGON NV	23.771,00	EUR	4,38	104.188,29		0,04%	0,04%
AKZO NOBEL NV	1.572,00	EUR	92,92	146.070,24		0,06%	0,06%
ASML HOLDING NV	3.640,00	EUR	632,50	2.302.300,00		0,96%	0,93%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	14,24	90.053,76		0,04%	0,04%
DSM KONINKLIJKE	1.404,00	EUR	173,25	243.243,00		0,10%	0,10%
ING GROUP NV	37.273,00	EUR	12,50	466.061,59		0,19%	0,19%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	8.965,00	EUR	28,63	256.623,13		0,11%	0,10%
KONINKLIJKE KPN NV	48.322,00	EUR	2,69	129.744,57		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE VOPAK	266,00	EUR	33,86	9.006,76		0,00%	0,00%
LYONDELLBASELL -A-	2.258,00	USD	95,83	186.594,35		0,08%	0,07%
NN GROUP NV	3.113,00	EUR	44,92	139.835,96		0,06%	0,06%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
PROSUS NV	8.061,00	EUR	67,90	547.341,90		0,23%	0,22%
RANDSTAD BR	1.010,00	EUR	57,86	58.438,60		0,02%	0,02%
WOLTERS KLUWER NV	2.224,00	EUR	92,16	204.963,84		0,09%	0,08%
<b>Pays-Bas</b>				<b>4.884.465,99</b>		<b>2,03%</b>	<b>1,96%</b>
AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS	2.485,00	AUD	118,82	184.790,62		0,08%	0,07%
ANZ BANKING GROUP LTD	23.100,00	AUD	27,44	396.698,06		0,16%	0,16%
APA GROUP STAPLED SECURITY	4.933,00	AUD	8,67	26.766,66		0,01%	0,01%
ARISTOCRAT LEISURE	4.854,00	AUD	44,96	136.580,93		0,06%	0,05%
ASX LTD	2.708,00	AUD	79,54	134.802,59		0,06%	0,05%
AURIZON HOLDINGS LTD	26.385,00	AUD	3,81	62.913,82		0,03%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	2,53	59.706,00		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285,00	AUD	19,87	53.285,95		0,02%	0,02%
BRAMBLES	6.474,00	AUD	10,58	42.866,93		0,02%	0,02%
COCHLEAR	539,00	AUD	218,82	73.814,18		0,03%	0,03%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	10.865,00	AUD	16,93	115.119,97		0,05%	0,05%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	15.891,00	AUD	100,08	995.319,51		0,40%	0,40%
COMPUTERSHARE LIMITED	9.552,00	AUD	18,14	108.441,52		0,05%	0,04%
EVOLUTION MINING	30.741,00	AUD	3,57	68.683,15		0,03%	0,03%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	18.578,00	AUD	14,57	169.403,55		0,07%	0,07%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	13.516,00	AUD	21,18	179.158,79		0,07%	0,07%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524,00	AUD	4,93	57.153,88		0,02%	0,02%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546,00	AUD	4,86	19.910,23		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	10,75	24.300,78		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	3.343,00	AUD	176,70	369.689,33		0,15%	0,15%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	23.206,00	AUD	2,91	42.262,70		0,02%	0,02%
NEWCREST MINING LTD	6.647,00	AUD	22,82	94.930,40		0,04%	0,04%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061,00	AUD	8,71	65.745,41		0,03%	0,03%
QBE INSURANCE GROUP	12.460,00	AUD	11,31	88.195,14		0,04%	0,04%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.902,00	AUD	68,33	81.336,58		0,03%	0,03%
SEEK LTD	3.166,00	AUD	30,65	60.730,29		0,03%	0,02%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.834,00	AUD	39,83	95.571,06		0,04%	0,04%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,34	42.260,58		0,02%	0,02%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	8,20	37.072,82		0,02%	0,01%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,90	69.222,96		0,03%	0,03%
TRANSURBAN GROUP	28.621,00	AUD	13,93	249.516,87		0,10%	0,10%
VICINITY CENTRES	52.393,00	AUD	1,65	53.939,04		0,02%	0,02%
WOODSIDE PETROLEUM	7.773,00	AUD	23,75	115.535,72		0,05%	0,05%
<b>Australie</b>				<b>4.375.726,02</b>		<b>1,82%</b>	<b>1,76%</b>
CHRISTIAN HANSEN	1.581,00	DKK	518,20	110.160,44		0,05%	0,04%
COLOPLAST -B-	968,00	DKK	999,00	130.028,10		0,05%	0,05%
DEMANT A/S	887,00	DKK	317,30	37.843,39		0,02%	0,02%
GENMAB AS	533,00	DKK	2.756,00	197.516,24		0,08%	0,08%
GN GREAT NORDIC	1.268,00	DKK	446,60	76.143,77		0,03%	0,03%
NOVO NORDISK	14.544,00	DKK	613,00	1.198.783,40		0,50%	0,48%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	440,40	91.252,83		0,04%	0,04%
ORSTED	2.137,00	DKK	858,60	246.712,86		0,10%	0,10%
PANDORA	845,00	DKK	792,00	89.986,69		0,04%	0,04%
TRYG A/S	3.041,00	DKK	145,50	59.494,36		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	8.020,00	DKK	248,20	267.653,25		0,11%	0,11%
<b>Danemark</b>				<b>2.505.575,33</b>		<b>1,04%</b>	<b>1,01%</b>
ALFA LAVAL	2.657,00	SEK	323,10	84.435,49		0,04%	0,03%
ASSA ABLOY -B- NEW I	8.164,00	SEK	251,40	201.866,74		0,08%	0,08%
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	5.469,00	SEK	531,60	285.949,53		0,12%	0,12%
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	3.178,00	SEK	451,60	141.157,62		0,06%	0,06%
BOLIDEN AB	4.033,00	SEK	280,30	111.185,41		0,05%	0,04%
ELECTROLUX -B- FREE	804,00	SEK	200,99	15.893,77		0,01%	0,01%
ESSITY AB REGISTERED -B-	4.957,00	SEK	270,20	131.734,87		0,05%	0,05%
EVOLUTION AB	1.435,00	SEK	1.395,80	197.002,43		0,08%	0,08%
HENNES AND MAURITZ AB	6.543,00	SEK	180,66	116.261,37		0,05%	0,05%
HUSQVARNA -B-	5.426,00	SEK	104,60	55.822,33		0,02%	0,02%
ICA GRUPPEN AB	1.581,00	SEK	401,20	62.386,31		0,03%	0,03%
NIBE INDUSTRIER	12.041,00	SEK	109,65	129.857,70		0,05%	0,05%
SANDVIK AB	9.195,00	SEK	199,35	180.287,02		0,07%	0,07%
SKF AB -B-	3.795,00	SEK	205,00	76.517,74		0,03%	0,03%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	2.288,00	SEK	136,95	30.818,72		0,01%	0,01%
TELEFON ERICSSON	24.653,00	SEK	98,08	237.819,10		0,10%	0,10%
TELE2 AB	8.572,00	SEK	129,10	108.844,10		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TELIA COMPANY AB <b>Suède</b>	35.674,00	SEK	35,94	126.085,74 <b>2.293.925,99</b>		0,05% <b>0,95%</b>	0,05% <b>0,92%</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	54.309,00	EUR	5,63	305.922,60		0,13%	0,12%
CAIXABANK SA	37.286,00	EUR	2,64	98.248,61		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	51.494,00	EUR	8,73	449.439,63		0,18%	0,18%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	8.885,00	EUR	32,02	284.497,70		0,12%	0,11%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421,00	EUR	21,80	52.777,80		0,02%	0,02%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	17,35	51.150,41		0,02%	0,02%
REPSOL SA <b>Espagne</b>	12.333,00	EUR	11,32	139.584,89 <b>1.381.621,64</b>		0,06% <b>0,57%</b>	0,06% <b>0,55%</b>
ELISA CORPORATION -A-	2.200,00	EUR	53,66	118.052,00		0,05%	0,05%
KESKO CORP	2.291,00	EUR	29,52	67.630,32		0,03%	0,03%
NESTE	4.626,00	EUR	49,66	229.727,16		0,10%	0,09%
NORDEA BANK	27.366,00	SEK	113,22	304.741,06		0,13%	0,13%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	2.396,00	EUR	33,99	81.440,04		0,03%	0,03%
STORA ENSO -R-	3.790,00	EUR	14,25	54.007,50		0,02%	0,02%
UPM KYMMENE CORP	4.347,00	EUR	30,38	132.061,86		0,05%	0,05%
WARTSILA CORPORATION -B- <b>Finlande</b>	3.300,00	EUR	10,30	33.990,00 <b>1.021.649,94</b>		0,01% <b>0,42%</b>	0,01% <b>0,41%</b>
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	8.986,00	EUR	18,41	165.432,26		0,07%	0,07%
ENEL SPA	66.245,00	EUR	6,73	445.762,61		0,18%	0,18%
INTESA SANPAOLO <b>Italie</b>	134.690,00	EUR	2,45	329.855,81 <b>941.050,68</b>		0,14% <b>0,39%</b>	0,13% <b>0,38%</b>
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	30.500,00	HKD	23,50	79.379,58		0,03%	0,03%
HANG SENG BANK LTD	6.200,00	HKD	133,60	91.735,88		0,04%	0,04%
HONG KONG CHINA GAS	90.758,00	HKD	11,80	118.606,37		0,05%	0,05%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	9.801,00	HKD	479,80	520.800,92		0,21%	0,20%
MTR CORP LTD	9.897,00	HKD	42,00	46.035,62		0,02%	0,02%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	46,30	20.510,78		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD <b>Hong-Kong</b>	7.600,00	HKD	19,52	16.429,88 <b>893.499,03</b>		0,01% <b>0,37%</b>	0,01% <b>0,36%</b>
AMCOR --- REGISTERED SHS	18.949,00	USD	11,69	191.017,82		0,08%	0,08%
APTIV PLC	2.281,00	USD	152,70	300.356,75		0,13%	0,12%
FERGUSON NEWCO PLC	1.832,00	GBP	102,30	218.800,54		0,09%	0,09%
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	779,00	USD	116,11	77.997,40		0,03%	0,03%
WPP PLC <b>Ile de Jersey</b>	8.878,00	GBP	9,94	103.026,47 <b>891.198,98</b>		0,04% <b>0,37%</b>	0,04% <b>0,36%</b>
DBS GROUP HOLDINGS	14.592,00	SGD	29,97	278.053,31		0,11%	0,11%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	5,18	41.596,77		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	28.400,00	SGD	11,37	205.307,73		0,09%	0,08%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400,00	SGD	9,81	64.867,75		0,03%	0,03%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000 <b>Singapour</b>	66.468,00	SGD	2,43	102.694,07 <b>692.519,63</b>		0,04% <b>0,29%</b>	0,04% <b>0,28%</b>
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400,00	USD	38,18	79.016,94		0,03%	0,03%
BUNGE LTD	1.479,00	USD	82,52	105.244,75		0,04%	0,04%
IHS MARKIT LTD	3.070,00	USD	117,92	312.175,57		0,14%	0,13%
INVESCO LTD <b>Iles Bermudes</b>	5.917,00	USD	24,59	125.468,06 <b>621.905,32</b>		0,05% <b>0,26%</b>	0,05% <b>0,25%</b>
DNB BK ASA	7.857,00	NOK	199,40	156.508,16		0,06%	0,05%
MOWI ASA	5.257,00	NOK	222,40	116.795,96		0,05%	0,05%
NORSK HYDRO ASA	7.637,00	NOK	65,04	49.620,19		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	12.445,00	NOK	79,58	98.935,90		0,04%	0,04%
TELENOR ASA <b>Norvège</b>	6.105,00	NOK	145,60	88.797,78 <b>510.657,99</b>		0,04% <b>0,21%</b>	0,04% <b>0,20%</b>
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	20.486,00	NZD	7,81	95.572,76		0,04%	0,04%
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	7.163,00	NZD	31,72	135.810,14		0,07%	0,06%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.774,00	NZD	4,93	31.748,85		0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	8.686,00	NZD	15,01	77.929,98		0,03%	0,03%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	4,74	35.888,57		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
XERO <b>Nouvelle Zélande</b>	1.115,00	AUD	140,39	97.965,92 <b>474.916,22</b>		0,04% <b>0,20%</b>	0,04% <b>0,19%</b>
KBC	2.035,00	EUR	78,16	159.055,60		0,06%	0,07%
SOLVAY	541,00	EUR	105,40	57.021,40		0,02%	0,02%
UCB	1.616,00	EUR	97,04	156.816,64		0,07%	0,06%
UMICORE <b>Belgique</b>	1.297,00	EUR	49,76	64.538,72 <b>437.432,36</b>		0,03% <b>0,18%</b>	0,03% <b>0,18%</b>
SCHLUMBERGER LTD <b>Les Antilles Néerlandaises</b>	11.810,00	USD	30,36	309.189,50 <b>309.189,50</b>		0,13% <b>0,13%</b>	0,12% <b>0,12%</b>
ERSTE GROUP BANK AG	2.793,00	EUR	37,99	106.106,07		0,04%	0,04%
OMV AG	2.076,00	EUR	52,44	108.865,44		0,05%	0,04%
VOESTALPINE AG <b>Autriche</b>	2.221,00	EUR	31,50	69.961,50 <b>284.933,01</b>		0,03% <b>0,12%</b>	0,03% <b>0,11%</b>
BANK HAPOALIM (IL662577)	17.770,00	ILS	28,50	135.687,02		0,06%	0,05%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611) <b>Israël</b>	10.081,00	ILS	27,49	74.247,93 <b>209.934,95</b>		0,03% <b>0,09%</b>	0,03% <b>0,08%</b>
GALP ENERGIA SA REG SHS -B- <b>Portugal</b>	9.640,00	EUR	9,73	93.758,64 <b>93.758,64</b>		0,04% <b>0,04%</b>	0,04% <b>0,04%</b>
TENARIS SA - REG.SHS <b>Luxembourg</b>	3.264,00	EUR	9,08	29.637,12 <b>29.637,12</b>		0,01% <b>0,01%</b>	0,01% <b>0,01%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>218.320.036,24</b>		<b>90,80%</b>	<b>87,63%</b>
TRANSURBAN GRP 08.10.21 RIGHT <b>Australie</b>	3.180,00	AUD	0,92	1.830,96 <b>1.830,96</b>		0,00% <b>0,00%</b>	0,00% <b>0,00%</b>
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>				<b>1.830,96</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
EURO STOXX 50 1221	3,00	EUR		-3.197,50		0,00%	0,00%
FTSE 100 FUT 1221	1,00	GBP		1.039,05		0,00%	0,00%
MSCI EM ESG NYF 25	141,00	USD		-299.277,80		-0,13%	-0,12%
OSFT TOPIX IN 1221	1,00	JPY		-4.856,99		0,00%	0,00%
S&P 500 EMIN /202112 <b>FUTURES</b>	3,00	USD		-20.650,63 <b>-326.943,87</b>		-0,01% <b>-0,14%</b>	-0,01% <b>-0,13%</b>
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST <b>Non directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>	73.300,00	SGD	2,02	94.141,66 <b>94.141,66</b>		0,04% <b>0,04%</b>	0,04% <b>0,04%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>94.141,66</b>		<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>
<b>OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS</b>				<b>94.141,66</b>		<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR <b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>	420.000,00	EUR	56,67	23.803.458,00 <b>23.803.458,00</b>	1,58%	9,90% <b>9,90%</b>	9,55% <b>9,55%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>23.803.458,00</b>		<b>9,90%</b>	<b>9,55%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>23.803.458,00</b>		<b>9,90%</b>	<b>9,55%</b>
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>							
DEXUS - STAPLED SECURITY <b>Australie</b>	6.626,00	AUD	10,45	43.334,29 <b>43.334,29</b>		0,02% <b>0,02%</b>	0,01% <b>0,01%</b>
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2023 <b>France</b>	295,00	EUR	140,02	41.305,90 <b>41.305,90</b>		0,02% <b>0,02%</b>	0,02% <b>0,02%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>84.640,19</b>		<b>0,04%</b>	<b>0,03%</b>

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC	17,00	EUR	18.461,48	313.900,49	0,02%	0,13%	0,13%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>313.900,49</b>		<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>
<b>OPC-MONETAIRES</b>				<b>313.900,49</b>		<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>313.900,49</b>		<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>
A/EUR/AUD/20211005S2				-22.046,01		-0,01%	-0,01%
A/EUR/AUD/20211005S4				-1.629,00		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211005S6				-3.370,08		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211005S8				-1.171,02		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211102S2				-7.338,94		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211102S4				-542,14		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211102S6				-1.119,80		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20211102S8				-351,25		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211004S2				-55.713,96		-0,02%	-0,02%
A/EUR/CAD/20211004S4				-4.050,38		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211004S6				-8.425,89		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211004S8				-2.925,80		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211102S2				3.889,74		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211102S4				394,49		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211102S6				772,02		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20211102S8				269,42		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211004S2				-5.754,62		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211004S4				-470,11		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211004S6				-974,56		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211004S8				-334,09		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211102S2				-8.105,99		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211102S4				-548,13		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211102S6				-994,41		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20211102S8				-416,68		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211004S2				-6.489,21		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211004S4				-480,35		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211004S6				-992,86		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211004S8				-345,69		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211102S2				-13.869,45		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20211102S4				-979,95		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211102S6				-2.090,04		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20211102S8				-719,82		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211004S2				-56.142,91		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20211004S4				-4.122,78		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211004S6				-8.501,21		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211004S8				-2.946,78		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211102S2				-46.953,91		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20211102S4				-2.690,96		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211102S6				-5.698,40		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20211102S8				-2.492,26		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20211004S2				-1.270.110,66		-0,53%	-0,51%
A/EUR/USD/20211004S4				-91.993,63		-0,04%	-0,04%
A/EUR/USD/20211004S6				-191.291,50		-0,08%	-0,08%
A/EUR/USD/20211004S8				-66.395,45		-0,03%	-0,03%
A/EUR/USD/20211102S2				35.348,43		0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20211102S4				2.780,37		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20211102S6				5.751,57		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20211102S8				1.732,15		0,00%	0,00%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>				<b>-1.850.652,49</b>		<b>-0,77%</b>	<b>-0,74%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>240.440.411,18</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,51%</b>
GOLDMAN SACHS		USD		68.537.058,60			27,51%
GOLDMAN SACHS		USD		10.350.536,80			4,15%
GOLDMAN SACHS		JPY		7.149.487,63			2,87%
GOLDMAN SACHS		USD		5.002.371,41			2,01%
GOLDMAN SACHS		GBP		3.821.142,96			1,54%
GOLDMAN SACHS		CAD		3.670.873,16			1,48%
GOLDMAN SACHS		USD		3.594.187,90			1,44%
GOLDMAN SACHS		CHF		2.785.866,64			1,12%
GOLDMAN SACHS		USD		2.615.732,82			1,05%
GOLDMAN SACHS		AUD		2.049.629,19			0,82%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.079.417,21			0,43%
GOLDMAN SACHS		GBP		576.732,24			0,23%
GOLDMAN SACHS		CAD		554.440,63			0,22%
GOLDMAN SACHS		JPY		521.446,33			0,21%

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GOLDMAN SACHS		CHF		421.033,11			0,17%
GOLDMAN SACHS		JPY		374.570,98			0,15%
GOLDMAN SACHS		AUD		309.791,28			0,12%
GOLDMAN SACHS		GBP		279.026,33			0,11%
GOLDMAN SACHS		CAD		268.036,33			0,12%
GOLDMAN SACHS		CHF		203.097,47			0,08%
GOLDMAN SACHS		GBP		200.805,56			0,08%
GOLDMAN SACHS		CAD		192.523,56			0,08%
GOLDMAN SACHS		AUD		149.575,99			0,06%
GOLDMAN SACHS		CHF		146.526,94			0,06%
GOLDMAN SACHS		AUD		107.644,65			0,04%
GOLDMAN SACHS		EUR		78.345,17			0,03%
GOLDMAN SACHS		JPY		62.838,83			0,03%
GOLDMAN SACHS		GBP		31.714,61			0,01%
GOLDMAN SACHS		CAD		12.115,87			0,00%
<b>Autres</b>				<b>115.146.570,20</b>			<b>46,22%</b>
CACEIS		USD		3.713.750,15			1,50%
CACEIS		HKD		778.888,82			0,31%
CACEIS		GBP		442.112,30			0,18%
CACEIS		JPY		178.988,61			0,07%
CACEIS		AUD		132.104,11			0,05%
CACEIS		CAD		65.593,10			0,04%
CACEIS		SGD		23.361,05			0,01%
CACEIS		DKK		10.868,31			0,00%
CACEIS		CHF		10.524,96			0,00%
CACEIS		NZD		10.523,51			0,00%
CACEIS		SEK		7.738,83			0,00%
CACEIS		ILS		6.212,46			0,00%
CACEIS		NOK		3.289,67			0,00%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>5.383.955,88</b>			<b>2,16%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>120.530.526,08</b>			<b>48,38%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>-111.271.522,03</b>			<b>-44,66%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-556.797,22</b>			<b>-0,22%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>249.142.618,01</b>			<b>100,00%</b>



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

<b>Par pays</b>	
Allemagne	1,49%
Australie	1,84%
Autriche	0,12%
Belgique	0,18%
Canada	3,33%
Danemark	1,04%
Espagne	0,57%
Etats-Unis	57,69%
Finlande	0,42%
France	2,85%
Hong-Kong	0,37%
Ile de Jersey	0,37%
Iles Bermudes	0,26%
Irlande	2,34%
Israël	0,09%
Italie	0,39%
Japon	6,75%
Les Antilles Néerlandaises	0,13%
Luxembourg	9,90%
Norvège	0,21%
Nouvelle Zélande	0,20%
Pays-Bas	2,03%
Portugal	0,04%
Royaume-Uni	3,30%
Singapour	0,33%
Suède	0,95%
Suisse	2,81%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par devise</b>	
AUD	1,86%
CAD	3,31%
CHF	2,42%
DKK	1,03%
EUR	18,64%
GBP	3,40%
HKD	0,37%
ILS	0,09%
JPY	6,70%
NOK	0,21%
NZD	0,16%
SEK	1,07%
SGD	0,32%
USD	60,42%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par secteur</b>	
Agriculture et pêche	0,08%
Art graphique et maisons d'édition	2,14%
Articles de bureau et ordinateurs	1,53%
Assurances	3,23%
Banques et institutions financières	5,44%
Biens de consommation divers	2,46%
Biotechnologie	1,52%
Chimie	2,34%
Construction de machines et appareils	3,36%
Construction et matériaux de construction	1,18%
Distribution et commerce de détail	4,06%
Divers biens d'investissements	0,03%
Electronique et semi-conducteurs	6,97%
Electrotechnique et électronique	0,83%
Energie et eau	2,13%
Fonds de Placement	10,02%
Holdings et sociétés financières	5,18%
Industrie aéronautique et astronautique	0,06%
Industrie agro-alimentaire	2,86%
Industrie automobile	2,67%
Industrie d'emballage	0,10%
Industrie minière	0,27%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9,34%
Internet et services d'Internet	17,05%
Maisons de commerce	0,12%
Métaux et pierres précieuses	0,37%
Métaux non ferreux	0,15%
Papier et bois	0,34%
Pétrole	1,26%
Pneus et caoutchouc	0,25%
Restauration et industrie hôtelière	1,66%
Services de santé publique et service social	0,68%
Services d'environnement et de recyclage	0,19%
Services divers	2,21%
Sociétés immobilières	2,41%
Télécommunications	1,97%
Textile et habillement	1,11%
Transports	2,43%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	41.340.783,04
Ventes	20.831.478,77
<b>Total 1</b>	<b>62.172.261,81</b>
Souscriptions	23.534.291,47
Remboursements	3.776.381,94
<b>Total 2</b>	<b>27.310.673,41</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	239.593.350,42
<b>Taux de rotation</b>	<b>14,55%</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
EURO STOXX 50 1221	EUR	123.452,50	123.452,50	10,00	13.09.21
FTSE 100 FUT 1221	GBP	69.060,00	80.625,77	10,00	14.09.21
MSCI EM ESG NYF 25	USD	8.241.295,00	7.106.708,92	25,00	13.09.21
OSFT TOPIX IN 1221	JPY	20.495.000,00	159.270,38	10.000,00	07.09.21
S&P 500 EMIN /202112	USD	675.510,00	582.511,96	50,00	09.09.21

#### Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/CAD/20211102S2	3.548.420,01	3.889,74	30.09.21
A/EUR/CAD/20211102S8	185.720,60	269,42	30.09.21
A/EUR/CHF/20211102S4	188.259,30	-548,13	30.09.21
A/EUR/CAD/20211102S4	258.512,19	394,49	30.09.21
A/EUR/JPY/20211102S6	1.086.411,27	-5.698,40	30.09.21
A/EUR/GBP/20211102S8	198.470,61	-719,82	30.09.21
A/EUR/USD/20211102S6	9.852.972,88	5.751,57	30.09.21
A/EUR/CHF/20211004S2	2.785.866,64	-5.754,62	31.08.21
A/EUR/AUD/20211102S6	296.022,78	-1.119,80	30.09.21
A/EUR/CHF/20211102S8	135.398,31	-416,68	30.09.21
A/EUR/USD/20211004S2	68.537.058,60	-1.270.110,66	31.08.21
A/EUR/GBP/20211102S6	570.894,87	-2.090,04	30.09.21
A/EUR/AUD/20211005S6	309.791,28	-3.370,08	31.08.21
A/EUR/CHF/20211004S8	146.526,94	-334,09	31.08.21
A/EUR/CHF/20211102S6	389.501,99	-994,41	30.09.21
A/EUR/JPY/20211102S8	376.902,34	-2.492,26	30.09.21
A/EUR/GBP/20211004S6	576.732,24	-992,86	31.08.21
A/EUR/CAD/20211004S4	268.036,33	-4.050,38	31.08.21
A/EUR/GBP/20211102S4	275.523,90	-979,95	30.09.21
A/EUR/USD/20211004S8	3.594.187,90	-66.395,45	31.08.21
A/EUR/GBP/20211004S8	200.805,56	-345,69	31.08.21
A/EUR/CAD/20211004S8	192.523,56	-2.925,80	31.08.21
A/EUR/GBP/20211004S4	279.026,33	-480,35	31.08.21
A/EUR/JPY/20211102S4	524.554,80	-2.690,96	30.09.21
A/EUR/JPY/20211004S2	7.149.487,63	-56.142,91	31.08.21
A/EUR/CAD/20211102S6	534.712,07	772,02	30.09.21
A/EUR/CHF/20211102S2	2.586.478,72	-8.105,99	30.09.21

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/AUD/20211005S2	2.049.629,19	-22.046,01	31.08.21
A/EUR/USD/20211004S4	5.002.371,41	-91.993,63	31.08.21
A/EUR/JPY/20211004S6	1.079.417,21	-8.501,21	31.08.21
A/EUR/JPY/20211102S2	7.209.325,73	-46.953,91	30.09.21
A/EUR/GBP/20211004S2	3.821.142,96	-6.489,21	31.08.21
A/EUR/USD/20211102S2	65.408.528,44	35.348,43	30.09.21
A/EUR/USD/20211102S8	3.420.859,74	1.732,15	30.09.21
A/EUR/CAD/20211004S6	554.440,63	-8.425,89	31.08.21
A/EUR/AUD/20211005S8	107.644,65	-1.171,02	31.08.21
A/EUR/AUD/20211102S2	1.965.766,50	-7.338,94	30.09.21
A/EUR/GBP/20211102S2	3.788.453,68	-13.869,45	30.09.21
A/EUR/USD/20211004S6	10.350.536,80	-191.291,50	31.08.21
A/EUR/AUD/20211005S4	149.575,99	-1.629,00	31.08.21
A/EUR/AUD/20211102S4	143.317,58	-542,14	30.09.21
A/EUR/JPY/20211004S8	374.570,98	-2.946,78	31.08.21
A/EUR/AUD/20211102S8	102.637,92	-351,25	30.09.21
A/EUR/CHF/20211004S6	421.033,11	-974,56	31.08.21
A/EUR/CHF/20211004S4	203.097,47	-470,11	31.08.21
A/EUR/CAD/20211004S2	3.670.873,16	-55.713,96	31.08.21
A/EUR/USD/20211102S4	4.760.919,24	2.780,37	30.09.21
A/EUR/JPY/20211004S4	521.446,33	-4.122,78	31.08.21

## 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.
01.04.19 - 31.03.20	12.552,20	4.440,79	41.074,86	16.632.772,86	5.844.326,38	46.251.926,32	1.126,04
01.04.20 - 31.03.21	4.168,25	5.853,46	39.389,65	5.508.958,83	7.981.082,07	64.484.887,39	1.637,10
01.04.21 - 30.09.21	4.708,24	1.123,37	42.974,52	7.993.583,60	1.914.634,86	75.873.862,54	1.765,55

### 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.
01.04.19 - 31.03.20	11.046,92	2.657,97	45.852,96	14.033.497,22	3.406.297,72	49.816.484,53	1.086,44
01.04.20 - 31.03.21	16.025,66	6.592,53	55.286,09	22.999.250,50	9.030.538,48	90.221.927,36	1.631,91
01.04.21 - 30.09.21	8.830,90	493,49	63.623,50	14.878.087,18	842.790,46	110.674.968,35	1.739,53

### 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.
01.04.19 - 31.03.20	1.391,11	1.459,09	2.147,01	1.664.595,89	1.901.752,45	2.175.767,80	1.013,40
01.04.20 - 31.03.21	268,28	26,03	2.389,26	267.270,51	36.172,14	3.527.939,03	1.476,58
01.04.21 - 30.09.21	99,06	64,00	2.424,32	155.759,94	102.093,44	3.867.941,23	1.595,47

### 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	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
01.04.19 - 31.03.20	1.873,03	3.010,87	3.598,33	2.002.255,72	3.342.428,41	3.335.492,69	926,96
01.04.20 - 31.03.21	305,86	153,84	3.750,35	352.934,82	209.181,64	5.229.990,76	1.394,53
01.04.21 - 30.09.21	136,34		3.886,69	200.695,25		5.788.662,78	1.489,36

**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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.19 - 31.03.20	7.076,86	46.728,36	11.126,86	7.991.998,86	60.009.488,06	12.699.044,54	1.141,30
01.04.20 - 31.03.21		4.050,00	7.076,86		5.067.611,10	11.774.387,09	1.663,79
01.04.21 - 30.09.21			7.076,86			12.724.838,27	1.798,09

**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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.19 - 31.03.20	3.168,60	261,88	19.099,59	4.044.727,73	357.996,87	20.991.696,32	1.099,07
01.04.20 - 31.03.21	2.495,19	12.100,38	9.494,40	3.586.747,25	14.626.786,99	15.720.480,19	1.655,76
01.04.21 - 30.09.21	180,00	249,00	9.425,40	306.165,50	440.720,10	16.671.542,68	1.768,79

**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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.19 - 31.03.20		5.229,59	9.329,36		6.674.732,35	10.574.621,68	1.133,48
01.04.20 - 31.03.21		370,00	8.959,36		499.241,00	14.780.911,60	1.649,77
01.04.21 - 30.09.21		262,00	8.697,36		476.143,08	15.484.872,37	1.780,41

**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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.19 - 31.03.20	141,71		12.564,92	182.035,00		13.746.365,89	1.094,03
01.04.20 - 31.03.21		7.969,85	4.595,08		9.727.025,88	7.551.890,88	1.643,47
01.04.21 - 30.09.21			4.595,08			8.055.929,79	1.753,17

**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. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

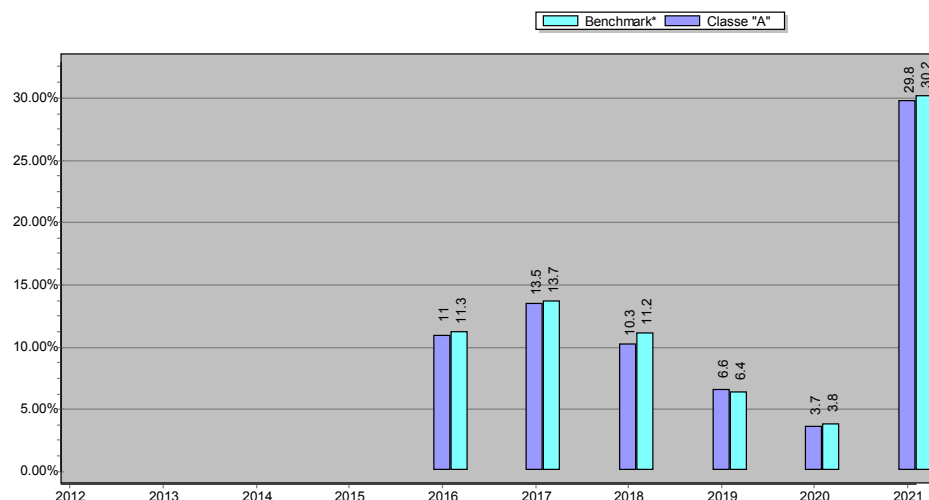
\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années pour les classes "A", "AH", "I", "IH", "P" et "PH" (en % et calculés en EUR):

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années pour les classes "C" et "CH" (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
29,76% (en EUR)	30,22% (en EUR)	12,76% (en EUR)	12,87% (en EUR)	12,40% (en EUR)	12,69% (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

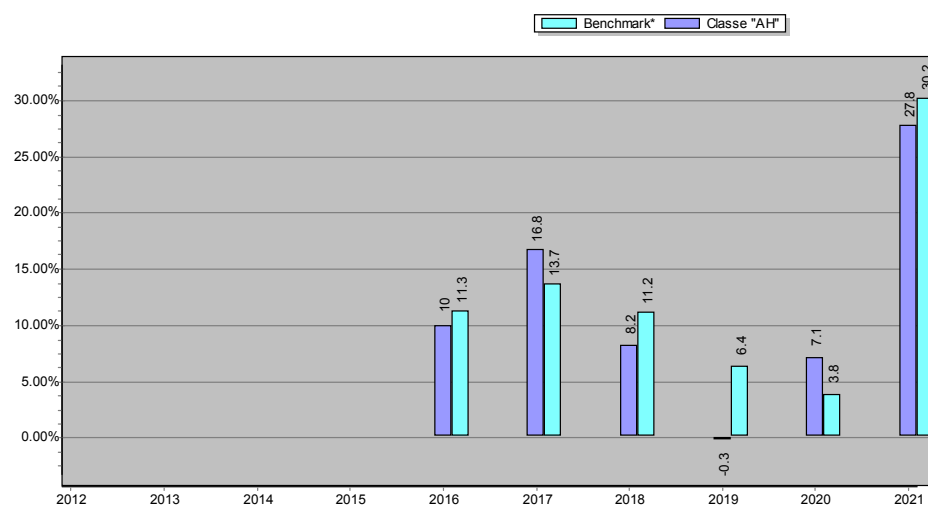
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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
27,75% (en EUR)	30,22% (en EUR)	10,93% (en EUR)	12,87% (en EUR)	11,51% (en EUR)	12,69% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

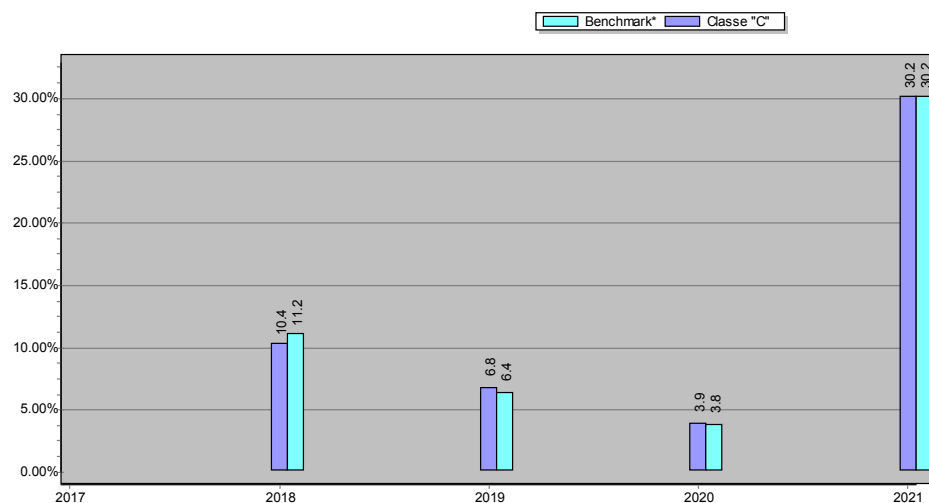
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (C)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "C"**

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
30,17% (en EUR)	30,22% (en EUR)	13,02% (en EUR)	12,87% (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

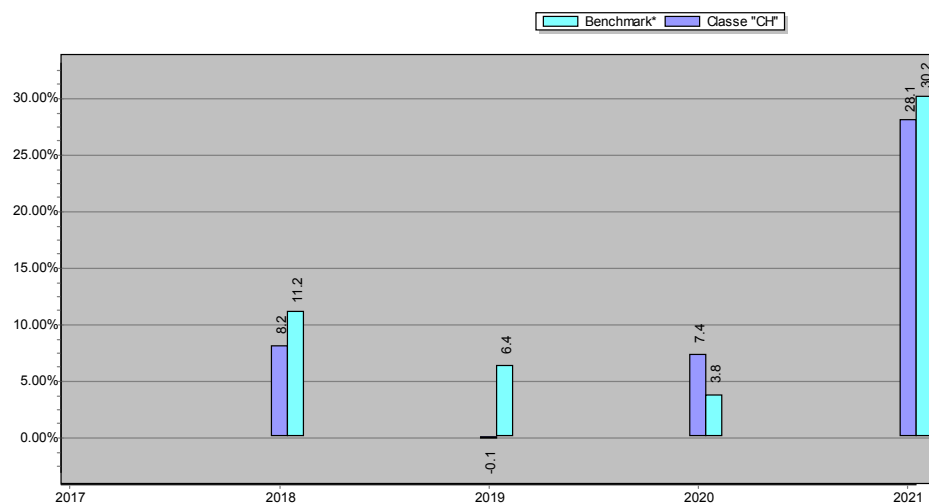
VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

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
28,12% (en EUR)	30,22% (en EUR)	11,20% (en EUR)	12,87% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

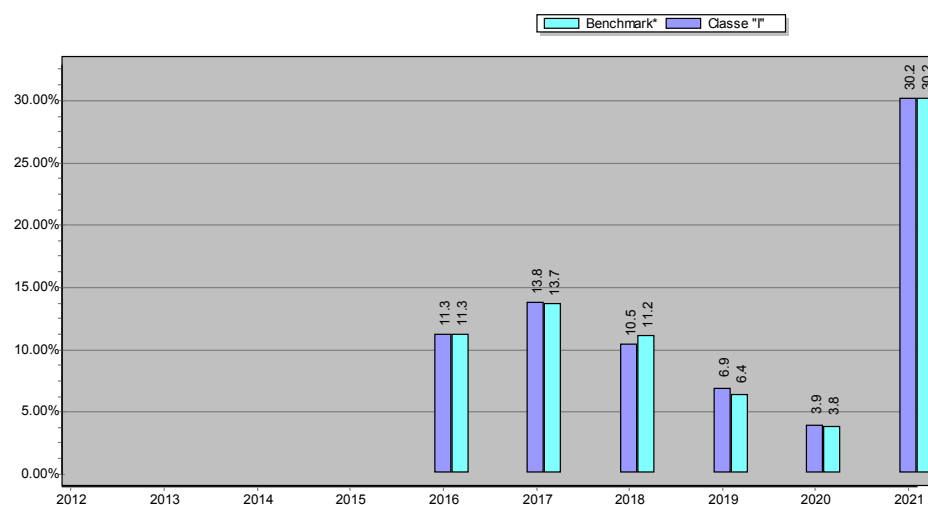
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (I)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "I"**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
30,23% (en EUR)	30,22% (en EUR)	13,10% (en EUR)	12,87% (en EUR)	12,71% (en EUR)	12,69% (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

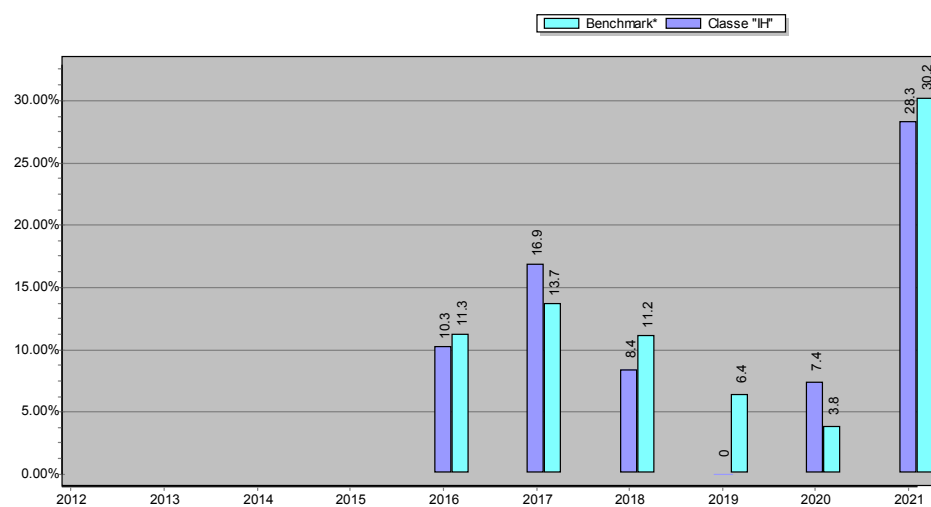
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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
28,26% (en EUR)	30,22% (en EUR)	11,26% (en EUR)	12,87% (en EUR)	11,79% (en EUR)	12,69% (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

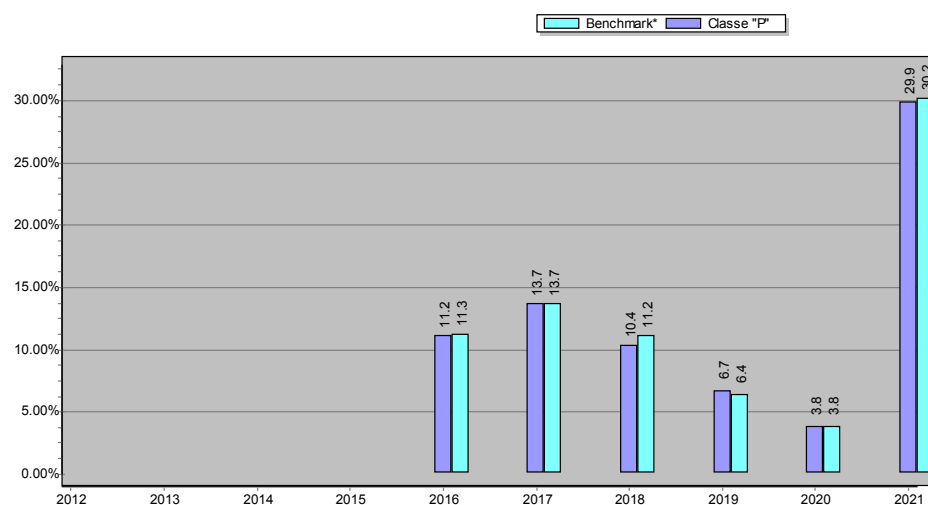
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (P)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "P"**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
29,93% (en EUR)	30,22% (en EUR)	12,91% (en EUR)	12,87% (en EUR)	12,54% (en EUR)	12,69% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

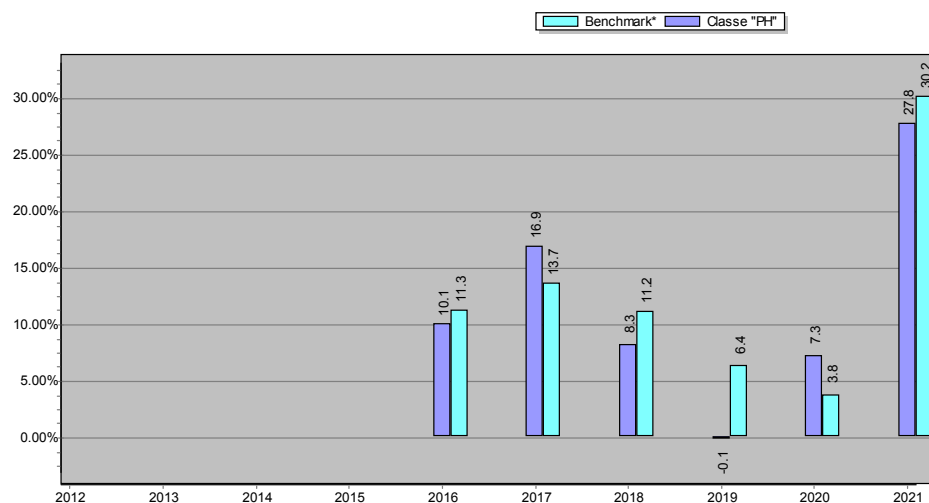
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (PH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "PH"**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
27,76% (en EUR)	30,22% (en EUR)	11,08% (en EUR)	12,87% (en EUR)	11,65% (en EUR)	12,69% (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) : 0,69%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,71%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,37%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,37%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,33%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,34%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,56%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,56%

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

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

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

Néant.

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

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

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

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

0,0525% par an au-delà d'EUR 125 millions.

### 2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

#### NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

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

#### NOTE 2 - Autres charges

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

### 3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

#### 3.1. RAPPORT DE GESTION

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

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

##### 3.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

###### Objectifs du compartiment

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

###### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

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

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

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

###### d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

Dans le cadre de la gestion du risque de contrepartie résultant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC derivatives) la SICAV peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des espèces sous forme de dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze

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

#### e) Emprunts d'espèces

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

#### f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

### **3.1.4. Gestion financière du portefeuille**

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

### **3.1.5. Distributeur**

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**

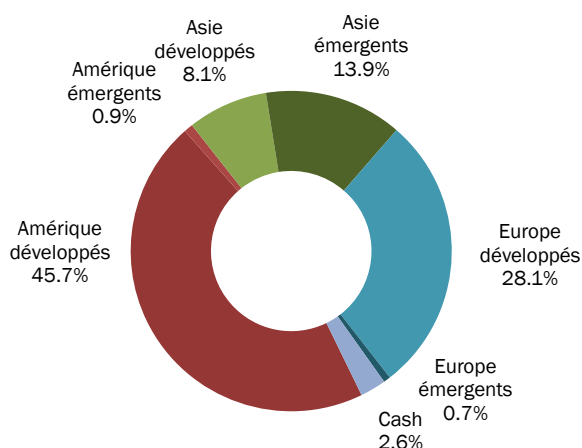
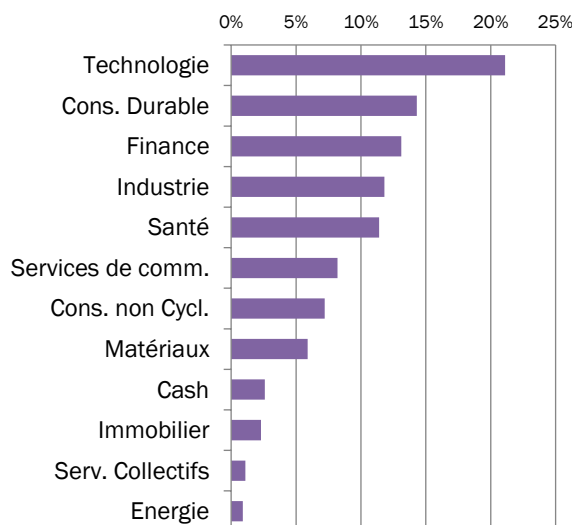
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

#### **Allocation du portefeuille au 30.09.21**

Au 30 septembre 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	18.3%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	10.9%
	– Gestion active	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	9.8%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	7.0%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	6.5%
		• Aubrey Global Emerging Markets Opportunities	LU1391035307	5.7%
	<b>Total Composante Actions mondiales</b>			<b>58.2%</b>
Composante Instruments de taux		• Amundi Star 2	FR0010157511	17.3%
		• Amundi 12M SRI	FR0012925758	9.8%
		• Amundi 6M SRI	FR0011365212	8.8%
<b>Total Composante Instruments de taux</b>			<b>35.9%</b>	
Cash		<b>Cash</b>		<b>5.9%</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).

## 3.2. BILAN

	Au 30.09.21 (en EUR)	Au 30.09.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>43.652.593,99</b>	<b>35.225.895,16</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>		<b>-8.750,00</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation		-8.750,00
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>41.077.658,82</b>	<b>32.746.215,37</b>
E. OPC à nombre variable de parts	41.077.658,82	32.746.215,37
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>2.677.824,35</b>	<b>2.599.095,52</b>
A. Avoirs bancaires à vue	2.677.824,35	2.599.095,52
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-102.889,18</b>	<b>-110.665,73</b>
C. Charges à imputer (-)	-102.889,18	-110.665,73
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>43.652.593,99</b>	<b>35.225.895,16</b>
A. Capital	39.252.439,47	30.815.113,05
B. Participations au résultat	92.176,23	433.370,68
C. Résultat reporté	2.398.497,02	-1.410.417,85
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	1.909.481,27	5.387.829,28

### 3.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.21 (en EUR)	Au 30.09.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>2.045.882,61</b>	<b>5.498.259,84</b>
E. OPC à nombre variable de parts	2.045.882,61	5.498.259,84
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>-6.617,43</b>	<b>-6.870,30</b>
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités		0,14
C. Intérêts d'emprunts (-)	-6.617,43	-6.870,44
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-129.783,91</b>	<b>-103.560,26</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-875,51	-2.622,70
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-2.915,72	-1.549,70
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-44.552,85	-34.050,37
Part Dis (AD)	-40.693,64	-31.240,31
b. Gestion administrative et comptable	-10.679,51	-8.218,10
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-7.247,94	-5.935,76
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-356,77	-388,62
H. Services et biens divers (-)	-7.566,38	-4.768,54
J. Taxes		
Part Cap (A)	-6.155,13	-6.198,11
Part Dis (AD)	-5.444,79	-4.789,79
K. Autres charges (-)	-3.295,67	-3.798,26
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-136.401,34</b>	<b>-110.430,56</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>1.909.481,27</b>	<b>5.387.829,28</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>1.909.481,27</b>	<b>5.387.829,28</b>

## 3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 3.4.1. Composition des actifs au 30.09.21

Dénomination	Quantité au 30.09.21	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	59,10	EUR	127.939,66	7.560.722,15	1,12%	18,41%	17,32%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C	389,18	EUR	9.894,29	3.850.610,67	0,05%	9,37%	8,82%
AMUNDI 12 M - I	40,21	EUR	106.680,83	4.289.422,81	0,11%	10,44%	9,83%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>15.700.755,63</b>		<b>38,22%</b>	<b>35,97%</b>
<b>OPC-OBLIGATIONS</b>				<b>15.700.755,63</b>		<b>38,22%</b>	<b>35,97%</b>
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.697,00	EUR	1.588,42	4.283.968,74	3,47%	10,43%	9,81%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	2.586,90	EUR	1.184,46	3.064.077,21	2,58%	7,46%	7,02%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	4.506,94	EUR	1.768,79	7.971.833,94	3,20%	19,41%	18,26%
<b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>15.319.879,89</b>		<b>37,30%</b>	<b>35,09%</b>
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	2.931,38	EUR	1.623,56	4.759.269,69	0,21%	11,59%	10,90%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	1.764,78	EUR	1.592,78	2.810.912,66	6,11%	6,84%	6,44%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	13.417,00	EUR	185,35	2.486.840,95	0,55%	6,05%	5,70%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>10.057.023,30</b>		<b>24,48%</b>	<b>23,04%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>25.376.903,19</b>		<b>61,78%</b>	<b>58,13%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>41.077.658,82</b>		<b>100,00%</b>	<b>94,10%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>41.077.658,82</b>		<b>100,00%</b>	<b>94,10%</b>
CACEIS		EUR		2.677.824,35			6,13%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>2.677.824,35</b>			<b>6,13%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>2.677.824,35</b>			<b>6,13%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-102.889,18</b>			<b>-0,24%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>43.652.593,99</b>			<b>100,00%</b>

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

Par pays	
Belgique	19,41%
France	38,22%
Luxembourg	42,37%
<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
Achats	2.327.173,70
Ventes	1.117.256,34
<b>Total 1</b>	<b>3.444.430,04</b>
Souscriptions	4.023.501,12
Remboursements	673.575,32
<b>Total 2</b>	<b>4.697.076,44</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	42.588.202,48
<b>Taux de rotation</b>	<b>-2,94%</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	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
01.04.19 - 31.03.20	49.397,16	6.603,54	118.080,89	5.253.363,81	676.250,05	11.187.980,35	94,75
01.04.20 - 31.03.21	60.526,18	11.621,51	166.985,56	6.345.623,68	1.266.533,27	20.773.565,19	124,40
01.04.21 - 30.09.21	11.219,20	232,00	177.972,76	1.452.605,36	30.383,18	23.190.702,97	130,30

#### 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.
01.04.19 - 31.03.20	68.224,88	3.446,44	149.078,71	7.137.667,56	340.049,52	13.597.372,54	91,21
01.04.20 - 31.03.21	16.603,27	13.095,63	152.586,35	1.924.999,00	1.478.694,08	18.213.886,58	119,37
01.04.21 - 30.09.21	21.174,79	5.333,79	168.427,35	2.570.895,76	643.192,14	20.461.891,02	121,49

### 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.

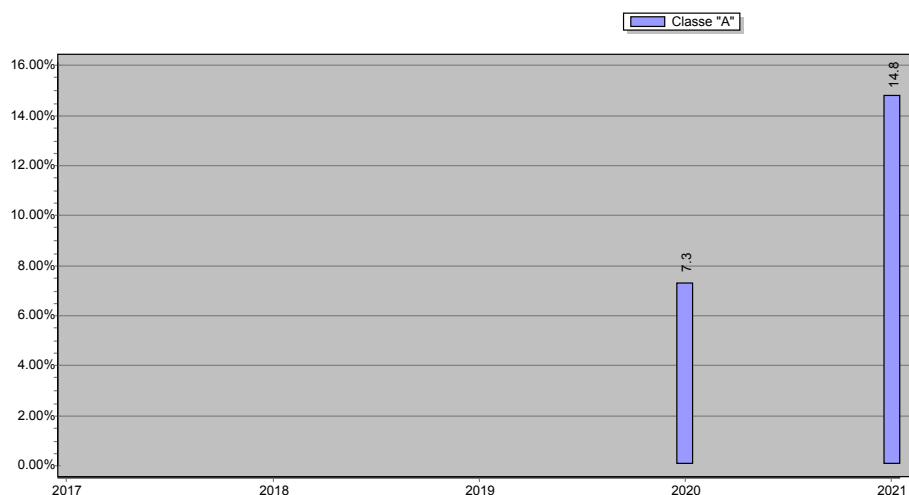
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

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

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

#### Part Cap (A)

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

#### Classe "A"

1 an
Part
14,83% (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

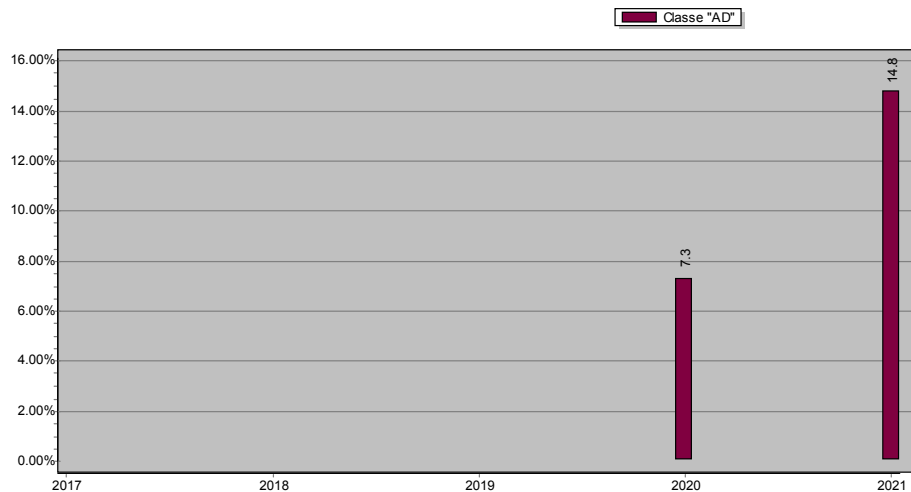
$VNI_{t+n}$  la valeur nette d'inventaire par part en t+n

$VNI_t$  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
14,83% (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

### **3.4.6. Frais**

#### **Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302947815) : 1,03%
- 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**

Néant.

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

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

### **3.4.7. Notes aux états financiers et autres informations**

#### **NOTE 1 - Autres charges**

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



## 4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

### 4.1. RAPPORT DE GESTION

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

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

#### 4.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

##### Objectifs du compartiment

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

##### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

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

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

###### d) Opérations sur instruments financiers dérivés 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. Distributeur**

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**

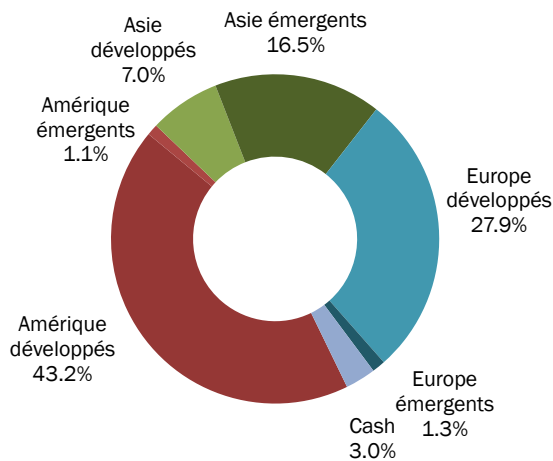
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

#### **Allocation du portefeuille au 30.09.21**

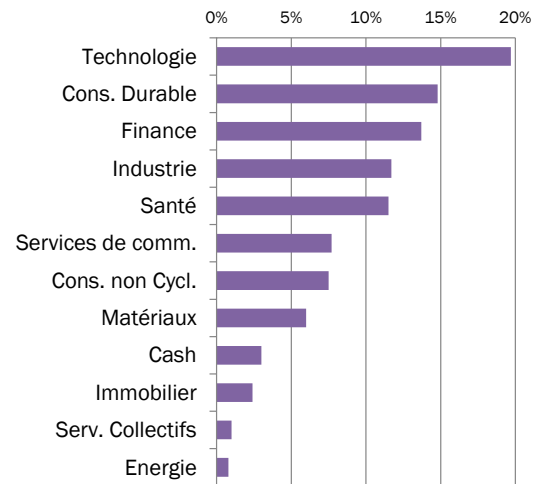
Au 30 septembre 2021, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– Gestion passive	• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19.5%
		• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	18.9%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.0%
		• Amundi Index MSCI Emerging SRI	LU1861137724	3.5%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Gestion active	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	16.3%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	12.1%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	10.8%
		• Aubrey Global Emerging Markets Opportunities	LU1391035307	9.9%
		<b>Total Composante Actions mondiales</b>		
Cash	<b>Cash</b>			<b>1.7%</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).

## 4.2. BILAN

	Au 30.09.21 (en EUR)	Au 30.09.20 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>44.339.068,68</b>	<b>27.043.789,89</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>		<b>-8.750,00</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation		-8.750,00
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>43.601.282,60</b>	<b>25.955.350,44</b>
E. OPC à nombre variable de parts	43.601.282,60	25.955.350,44
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>833.759,93</b>	<b>1.179.739,58</b>
A. Avoirs bancaires à vue	833.759,93	1.179.739,58
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-95.973,85</b>	<b>-82.550,13</b>
C. Charges à imputer (-)	-95.973,85	-82.550,13
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>44.339.068,68</b>	<b>27.043.789,89</b>
A. Capital	38.189.119,63	21.022.804,41
B. Participations au résultat	51.457,61	3.550,40
C. Résultat reporté	2.808.929,30	-551.734,39
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	3.289.562,14	6.569.169,47

## 4.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.21 (en EUR)	Au 30.09.20 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>3.418.761,38</b>	<b>6.648.626,46</b>
E. OPC à nombre variable de parts	3.418.761,38	6.648.626,46
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>-3.061,80</b>	<b>-2.120,50</b>
C. Intérêts d'emprunts (-)	-3.061,80	-2.120,50
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-126.137,44</b>	<b>-77.336,49</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-1.241,01	-1.589,00
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-3.046,91	-1.142,68
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-65.035,68	-41.111,18
Part Dis (AD)	-21.958,02	-9.286,71
b. Gestion administrative et comptable	-10.903,26	-6.352,47
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-7.268,21	-5.339,17
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-364,99	-289,56
H. Services et biens divers (-)	-8.055,81	-4.940,09
J. Taxes		
Part Cap (A)	-4.406,06	-4.867,76
Part Dis (AD)	-1.393,71	-1.116,77
K. Autres charges (-)	-2.463,78	-1.301,10
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-129.199,24</b>	<b>-79.456,99</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>3.289.562,14</b>	<b>6.569.169,47</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>3.289.562,14</b>	<b>6.569.169,47</b>

## 4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 4.4.1. Composition des actifs au 30.09.21

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>							
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI IE AH	1.232,78	EUR	1.258,99	1.552.051,40	0,12%	3,56%	3,50%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE	670,42	EUR	1.502,41	1.007.239,70	0,04%	2,31%	2,27%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE H	1.319,73	EUR	1.684,50	2.223.088,55	0,05%	5,10%	5,01%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE H	5.321,02	EUR	1.623,56	8.639.001,73	0,37%	19,82%	19,49%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	3.003,69	EUR	1.592,78	4.784.215,77	10,39%	10,97%	10,80%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	23.597,00	EUR	185,35	4.373.703,95	0,97%	10,03%	9,86%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>22.579.301,10</b>		<b>51,79%</b>	<b>50,93%</b>
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	4.551,14	EUR	1.588,42	7.229.124,98	5,86%	16,58%	16,30%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	4.545,93	EUR	1.184,46	5.384.471,06	4,54%	12,35%	12,14%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	4.753,75	EUR	1.768,79	8.408.385,46	3,37%	19,28%	18,97%
<b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>21.021.981,50</b>		<b>48,21%</b>	<b>47,41%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>43.601.282,60</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,34%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>43.601.282,60</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,34%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>43.601.282,60</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,34%</b>
CACEIS		EUR		833.759,93			1,88%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>833.759,93</b>			<b>1,88%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>833.759,93</b>			<b>1,88%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-95.973,85</b>			<b>-0,22%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>44.339.068,68</b>			<b>100,00%</b>

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

Par pays	
Belgique	19,28%
Luxembourg	80,72%
<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
Achats	1.729.064,50
Ventes	649.290,95
<b>Total 1</b>	<b>2.378.355,45</b>
Souscriptions	1.826.992,45
Remboursements	973.061,11
<b>Total 2</b>	<b>2.800.053,56</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	43.478.255,31
<b>Taux de rotation</b>	<b>-0,97%</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.
01.04.19 - 31.03.20	57.968,23	2.021,77	186.730,16	6.593.365,59	204.066,84	17.253.917,94	92,40
01.04.20 - 31.03.21	41.042,44	15.176,56	212.596,04	5.426.060,68	1.769.974,24	30.016.502,64	141,19
01.04.21 - 30.09.21	7.245,35	695,50	219.145,89	1.068.703,56	101.764,78	33.448.346,36	152,63

#### 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.
01.04.19 - 31.03.20	17.243,55	4.352,13	42.193,93	1.851.847,81	423.271,80	3.672.839,03	87,05
01.04.20 - 31.03.21	36.161,00		78.354,93	4.584.046,18		10.412.832,33	132,89
01.04.21 - 30.09.21	5.522,63	6.442,92	77.434,64	758.288,89	871.296,33	10.890.722,32	140,64

#### 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.

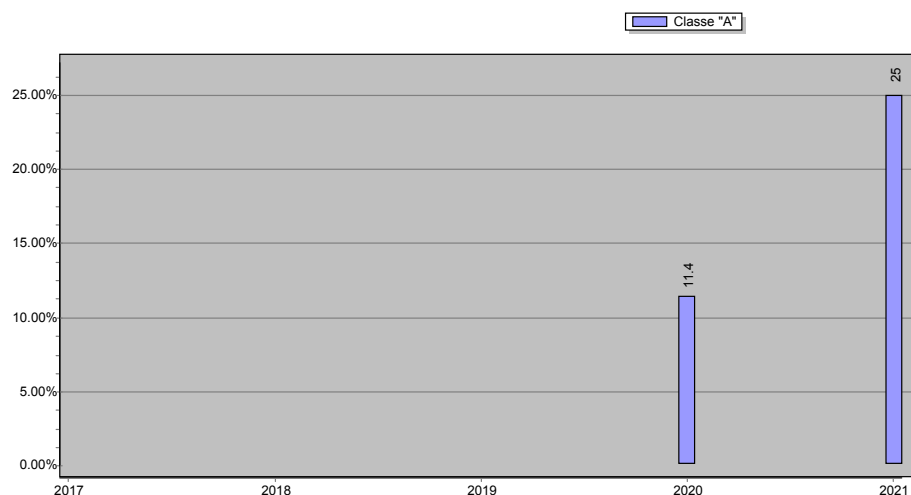
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

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

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

#### Part Cap (A)

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

#### Classe "A"

1 an
Part
25,05% (en EUR)

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

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

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

avec

$P(t; t+n)$  la performance de t à t+n

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

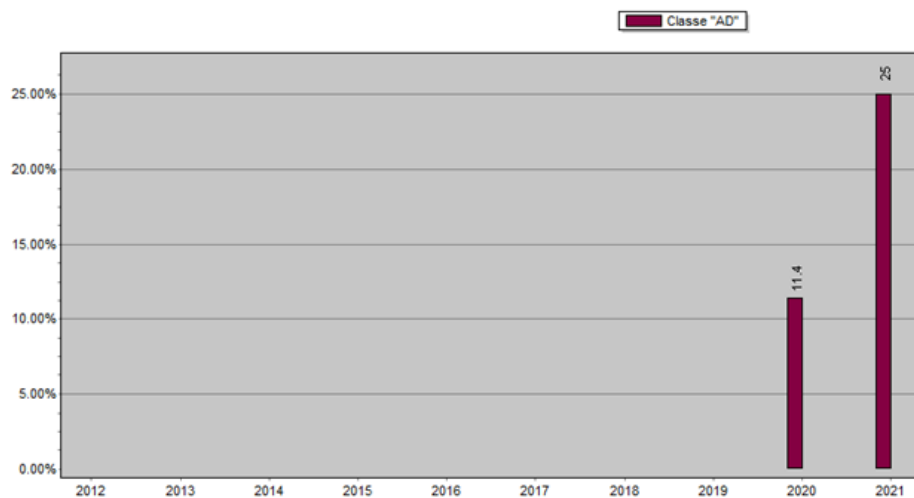
$VNI_t$  la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue



**Part Dis (AD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "AD"**

1 an
Part
25,02% (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

#### **4.4.6. Frais**

##### **Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302945793) : 1,21%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302946809) : 1,21%

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

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

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

Néant.

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

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

#### **4.4.7. Notes aux états financiers et autres informations**

##### **NOTE 1 - Autres charges**

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

## 5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI

#### 5.1. RAPPORT DE GESTION

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

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

##### 5.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

###### Objectifs du compartiment

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

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

###### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

###### b) Processus d'investissement

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

Afin de construire le portefeuille du compartiment, la Société de gestion retire à sa discrétion certains constituants de l'Indice notamment : (i) les actions de sociétés qui de l'avis de la Société de gestion sont susceptibles de ne pas donner droit au régime des RDT (ii) les actions de sociétés qui, selon les sources dont dispose la Société de gestion, sont impliquées dans la fabrication et à la commercialisation de mines antipersonnel et de sous-munitions, la production de tabac, les jeux de hasard, la

violation des droits humains, et (iii) les actions de sociétés reprises sur des listes d'exclusion nationales ou supranationales en relation avec la lutte contre le blanchiment de l'argent et le financement du terrorisme.

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

e) Emprunts d'espèces

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

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

#### **5.1.4. Gestion financière du portefeuille**

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

#### **5.1.5. Distributeur**

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.

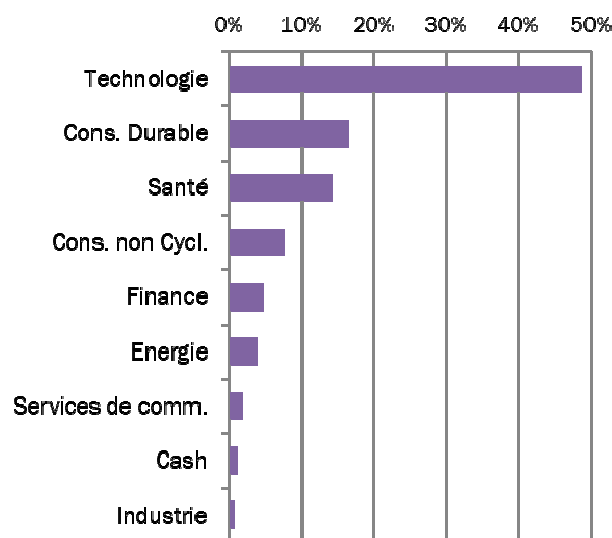
#### **5.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

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

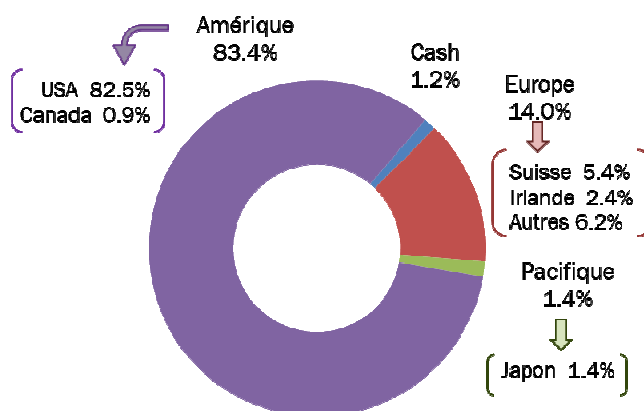
## Composition du portefeuille au 30.09.21

Au 30 septembre 2021, le portefeuille était composé de la manière suivante :

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales positions du portefeuille

Valeur Mob.	Emetteur	Sous-jacent	Secteur	Pays	% VNI
Action	APPLE	APPLE	Technologie	USA	7.5%
Action	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	USA	7.5%
Action	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	USA	7.4%
Action	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Cons. Durable	USA	7.4%
Action	FACEBOOK -A	FACEBOOK -A	Technologie	USA	5.0%
Action	TESLA MOTORS	TESLA MOTORS	Cons. Durable	USA	3.8%
Action	NVIDIA	NVIDIA	Technologie	USA	3.3%
Action	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Finance	USA	3.1%
Action	JOHNSON & JOHNSON	JOHNSON & JOHNSON	Santé	USA	2.6%
Action	VISA -CLASS A SHARES	VISA -CLASS A SHARES	Technologie	USA	2.4%
<b>TOTAL</b>					<b>50.0%</b>

#### 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).

## 5.2. BILAN

	Au 30.09.21 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>	
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>18.495.468,88</b>
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>18.269.798,71</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	18.269.798,71
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-259.253,91</b>
A. Créances	
a. Montants à recevoir	10.559,25
b. Avoirs fiscaux	291,73
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-270.104,89
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>547.797,65</b>
A. Avoirs bancaires à vue	547.797,65
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-62.873,57</b>
C. Charges à imputer (-)	-62.873,57
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>18.495.468,88</b>
A. Capital	15.880.662,75
B. Participations au résultat	314.915,56
C. Résultat reporté	525.160,76
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	1.774.729,81

### 5.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.21 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS</b>	
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>1.787.930,41</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	1.545.640,29
H. Positions et opérations de change	
b. Autres positions et opérations de change	242.290,12
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>90.959,27</b>
A. Dividendes	107.643,64
C. Intérêts d'emprunts (-)	-574,72
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-16.109,65
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-104.159,87</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-10.115,13
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-1.363,31
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	
Part Dis (AD)	-26.304,49
Part Dis (PD)	-37.695,71
b. Gestion administrative et comptable	-2.699,42
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-3.830,99
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-136,15
H. Services et biens divers (-)	-7.553,24
J. Taxes	
Part Dis (AD)	-4.179,57
Part Dis (PD)	-5.375,30
K. Autres charges (-)	-4.906,56
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-13.200,60</b>
Sous Total II + III + IV	
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>1.774.729,81</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>1.774.729,81</b>

## 5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 5.4.1. Composition des actifs au 30.09.21

Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NÉGOCIÉS SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u></b>						
ABBOTT LABORATORIES	2.362,00	USD	117,21	238.735,84	1,31%	1,29%
ABBVIE INC	2.353,00	USD	109,09	221.350,21	1,21%	1,20%
ADOBE INC	638,00	USD	577,47	317.704,36	1,74%	1,72%
ALPHABET INC -A-	582,00	USD	2.730,86	1.370.551,91	7,50%	7,41%
AMAZON.COM INC	483,00	USD	3.283,26	1.367.494,14	7,48%	7,39%
APPLE INC	11.264,00	USD	142,65	1.385.598,76	7,58%	7,49%
CHEVRON CORP	2.547,00	USD	104,33	229.145,44	1,25%	1,24%
CISCO SYSTEMS INC	5.570,00	USD	55,14	264.846,98	1,45%	1,43%
CITIGROUP INC	2.670,00	USD	71,18	163.886,17	0,90%	0,89%
COCA-COLA CO	5.167,00	USD	53,02	236.238,81	1,29%	1,28%
EXXON MOBIL CORP	5.564,00	USD	60,93	292.342,10	1,60%	1,58%
FACEBOOK -A-	3.099,00	USD	343,01	916.645,53	5,02%	4,96%
IBM CORP	1.190,00	USD	143,32	147.070,93	0,80%	0,80%
INTEL CORP	5.380,00	USD	53,86	249.874,36	1,37%	1,35%
JOHNSON & JOHNSON	3.509,00	USD	160,47	485.568,26	2,66%	2,63%
JPMORGAN CHASE CO	3.917,00	USD	167,13	564.522,24	3,09%	3,05%
MASTERCARD INC -A-	1.142,00	USD	360,18	354.698,02	1,94%	1,92%
MCDONALD'S CORP	987,00	USD	242,93	206.762,31	1,13%	1,12%
MERCK & CO INC	3.332,00	USD	81,40	233.885,05	1,28%	1,26%
MICROSOFT CORP	5.529,00	USD	289,10	1.378.376,15	7,54%	7,45%
NETFLIX INC	590,00	USD	613,15	311.954,90	1,71%	1,69%
NVIDIA CORP	3.362,00	USD	207,42	601.341,82	3,29%	3,25%
ORACLE CORP	2.162,00	USD	89,74	167.307,27	0,92%	0,90%
PAYPAL HOLDINGS	1.565,00	USD	264,65	357.157,12	1,95%	1,93%
PEPSICO INC	1.835,00	USD	150,95	238.859,35	1,31%	1,29%
PFIZER INC	7.493,00	USD	42,93	277.389,29	1,52%	1,50%
PROCTER & GAMBLE CO	3.233,00	USD	139,58	389.136,50	2,13%	2,10%
SALESFORCE.COM INC	1.253,00	USD	275,26	297.418,00	1,63%	1,61%
TESLA MOTORS INC	1.047,00	USD	775,22	699.914,06	3,83%	3,78%
THERMO FISHER SCIENT SHS	539,00	USD	572,72	266.197,63	1,46%	1,44%
VISA INC -A-	2.204,00	USD	230,46	438.006,16	2,40%	2,37%
WALMART INC	1.898,00	USD	137,05	224.309,83	1,23%	1,21%
WALT DISNEY CO	2.410,00	USD	176,01	365.786,31	2,00%	1,98%
<b>Etats-Unis</b>				<b>15.260.075,81</b>	<b>83,52%</b>	<b>82,51%</b>
NESTLE SA REG SHS	3.810,00	CHF	111,72	394.744,69	2,16%	2,13%
NOVARTIS AG REG SHS	3.360,00	CHF	76,06	237.004,17	1,30%	1,28%
ROCHE HOLDING LTD	1.125,00	CHF	345,25	360.202,40	1,97%	1,95%
<b>Suisse</b>				<b>991.951,26</b>	<b>5,43%</b>	<b>5,36%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	853,00	USD	324,86	238.956,22	1,31%	1,29%
MEDTRONIC HLD	1.784,00	USD	127,31	195.853,09	1,07%	1,06%
<b>Irlande</b>				<b>434.809,31</b>	<b>2,38%</b>	<b>2,35%</b>
ROYAL DUTCH SHELL PLC	10.367,00	GBP	16,48	199.436,61	1,09%	1,08%
UNILEVER	3.528,00	GBP	39,73	163.641,87	0,90%	0,88%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>363.078,48</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,96%</b>
ASML HOLDING NV	569,00	EUR	632,50	359.892,50	1,97%	1,95%
<b>Pays-Bas</b>				<b>359.892,50</b>	<b>1,97%</b>	<b>1,95%</b>
SAP AG	1.466,00	EUR	116,26	170.437,16	0,93%	0,92%
SIEMENS AG REG	1.069,00	EUR	137,70	147.201,30	0,81%	0,80%
<b>Allemagne</b>				<b>317.638,46</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,72%</b>
TOYOTA MOTOR CORP	16.500,00	JPY	1.967,00	252.217,60	1,38%	1,36%
<b>Japon</b>				<b>252.217,60</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,36%</b>
ROYAL BANK OF CANADA	1.898,00	CAD	126,11	162.833,28	0,89%	0,88%
<b>Canada</b>				<b>162.833,28</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,88%</b>



Dénomination	Quantité au 30.09.21	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
SANOFI France	1.541,00	EUR	82,61	127.302,01 <b>127.302,01</b>	0,70% <b>0,70%</b>	0,69% <b>0,69%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>18.269.798,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,78%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>18.269.798,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,78%</b>
CACEIS <i>Avoirs bancaires à vue</i>		EUR		547.797,65 <b>547.797,65</b>		2,96% <b>2,96%</b>
DEPOTS ET LIQUIDITES				547.797,65		2,96%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-259.253,91		-1,40%
AUTRES				-62.873,57		-0,34%
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>18.495.468,88</b>		<b>100,00%</b>

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

Par pays	
Allemagne	1,74%
Canada	0,89%
Etats-Unis	83,52%
France	0,70%
Irlande	2,38%
Japon	1,38%
Pays-Bas	1,97%
Royaume-Uni	1,99%
Suisse	5,43%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Par devise	
CAD	0,89%
CHF	5,43%
EUR	4,41%
GBP	1,99%
JPY	1,38%
USD	85,90%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Par secteur	
Art graphique et maisons d'édition	2,00%
Articles de bureau et ordinateurs	9,84%
Banques et institutions financières	6,82%
Biens de consommation divers	2,13%
Distribution et commerce de détail	8,71%
Electronique et semi-conducteurs	8,09%
Electrotechnique et électronique	0,81%
Industrie agro-alimentaire	5,66%
Industrie automobile	5,21%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	13,01%
Internet et services d' Internet	26,98%
Pétrole	3,95%
Restauration et industrie hôtelière	1,13%
Services divers	5,66%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	5.346.525,22
Ventes	1.072.210,47
<b>Total 1</b>	<b>6.418.735,69</b>
Souscriptions	4.620.515,17
Remboursements	
<b>Total 2</b>	<b>4.620.515,17</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	16.095.606,78
<b>Taux de rotation</b>	<b>11,17%</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
01.04.21 - 30.09.21	41.107,92		61.959,18	4.620.515,17		7.290.227,32	117,66

#### 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
01.04.21 - 30.09.21			95.000,00			11.205.241,56	117,95

### 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**

Néant.

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

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

### **5.4.7. Notes aux états financiers et autres informations**

#### **NOTE 1 - Autres charges**

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