

**RAPPORT SEMESTRIEL**  
**30.09.22**

# TREETOP SICAV

## **SICAV**

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

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

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

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>                                   | <b>4</b>  |
| <b>1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>4</b>  |
| <b>1.2 . RAPPORT DE GESTION</b>   | <b>6</b>  |
| 1.2.1 . Informations aux actionnaires   | 6         |
| 1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés  | 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 . Résumé des règles   | 12        |
| 1.5.2 . Taux de change  | 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 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts                         | 14        |
| 2.1.2 . Cotation en bourse  | 14        |
| 2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement                                    | 14        |
| 2.1.4 . Gestion financière du portefeuille  | 16        |
| 2.1.5 . Distributeurs   | 16        |
| 2.1.6 . Indice et benchmark   | 16        |
| 2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice   | 17        |
| 2.1.8 . Politique future  | 17        |
| 2.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement  | 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 . Composition des actifs au 30.09.22  | 20        |
| 2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)   | 31        |
| 2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)  | 32        |
| 2.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés           | 33        |
| 2.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire | 33        |
| 2.4.6 . Performances  | 34        |
| 2.4.7 . Frais   | 42        |
| 2.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations   | 43        |
| <b>3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED</b>                       | <b>44</b> |
| <b>3.1 . RAPPORT DE GESTION</b>   | <b>44</b> |
| 3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts                         | 44        |
| 3.1.2 . Cotation en bourse  | 44        |
| 3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement                                    | 44        |
| 3.1.4 . Gestion financière du portefeuille  | 45        |
| 3.1.5 . Distributeurs   | 45        |
| 3.1.6 . Indice et benchmark   | 45        |
| 3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice   | 45        |
| 3.1.8 . Politique future  | 46        |
| 3.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement  | 46        |
| <b>3.2 . BILAN</b>  | <b>47</b> |
| <b>3.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>  | <b>48</b> |
| <b>3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>  | <b>49</b> |
| 3.4.1 . Composition des actifs au 30.09.22  | 49        |
| 3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)   | 49        |
| 3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)  | 50        |
| 3.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire | 50        |
| 3.4.5 . Performances  | 50        |
| 3.4.6 . Frais   | 53        |
| 3.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations   | 53        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC</b>                        | <b>54</b> |
| <b>4.1 . RAPPORT DE GESTION</b>   | <b>54</b> |
| 4.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts                         | 54        |
| 4.1.2 . Cotation en bourse  | 54        |
| 4.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement                                    | 54        |
| 4.1.4 . Gestion financière du portefeuille  | 55        |
| 4.1.5 . Distributeurs   | 55        |
| 4.1.6 . Indice et benchmark   | 55        |
| 4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice   | 55        |
| 4.1.8 . Politique future  | 56        |
| 4.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement  | 56        |
| <b>4.2 . BILAN</b>  | <b>57</b> |
| <b>4.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>  | <b>58</b> |
| <b>4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>  | <b>59</b> |
| 4.4.1 . Composition des actifs au 30.09.22  | 59        |
| 4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)   | 59        |
| 4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)  | 59        |
| 4.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire | 60        |
| 4.4.5 . Performances  | 60        |
| 4.4.6 . Frais   | 62        |
| 4.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations   | 62        |
| <b>5 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT</b>                   | <b>63</b> |
| <b>5.1 . RAPPORT DE GESTION</b>   | <b>63</b> |
| 5.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts                         | 63        |
| 5.1.2 . Cotation en bourse  | 63        |
| 5.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement                                    | 63        |
| 5.1.4 . Gestion financière du portefeuille  | 64        |
| 5.1.5 . Distributeurs   | 64        |
| 5.1.6 . Indice et benchmark   | 64        |
| 5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice   | 64        |
| 5.1.8 . Politique future  | 65        |
| 5.1.9 . Indicateur synthétique de risque et de rendement  | 65        |
| <b>5.2 . BILAN</b>  | <b>66</b> |
| <b>5.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>  | <b>67</b> |
| <b>5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>  | <b>68</b> |
| 5.4.1 . Composition des actifs au 30.09.22  | 68        |
| 5.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)   | 69        |
| 5.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)  | 70        |
| 5.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire | 70        |
| 5.4.5 . Performances  | 70        |
| 5.4.6 . Frais   | 73        |
| 5.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations   | 73        |

# 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 (jusqu'au 24.08.2022)
- 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
- PACBO EUROPE Administration et Conseil, représentée par Patrice Crochet

Commissaire aux comptes de la société de gestion :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, BP 1443, 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.

## TREETOP SICAV

### Dépositaire

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

### Gestion financière du portefeuille

TreeTop Asset Management S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-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 BANK, Belgium Branch S.A., avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

### Service financier

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

### Distributeur(s)

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

### Liste des compartiments et des classes d'action

TreeTop World ESG Leaders Equity Index – Classes A, AH, C, CH, I, IH, P et PH.  
TreeTop Multi Strategies Balanced – Classes A, AD.  
TreeTop Multi Strategies Dynamic – Classes A, AD.  
TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI – Classes AD, PD.

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

## 1.2 . RAPPORT DE GESTION

---

### 1.2.1 . Informations aux actionnaires

#### Sources d'information

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

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur le site internet de la société de gestion [www.treetopam.com](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 Bank, Belgium Branch.

Les paiements aux actionnaires, les rachats et les conversions des parts sont effectués par l'intermédiaire du Distributeur. Toutes les informations concernant la SICAV qui doivent être publiées sont publiées sur le site internet [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

#### 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 ».

## Informations relatives aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

Le Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après, le « Règlement SFD » ou le « SFDR »), impose aux acteurs des marchés financiers, tels que la Société de gestion, de fournir aux investisseurs et investisseurs potentiels des informations sur (i) leur politique relative aux risques en matière de durabilité, et (ii) leur politique en matière de prise en compte des incidences négatives des décisions d'investissement en matière de durabilité. Des informations complémentaires sont également exigées pour certaines catégories de produits financiers, tel que plus amplement expliqué ci-après.

### INCIDENCES NEGATIVES EN MATIERE DE DURABILITE

En vertu de l'article 4 du Règlement SFD, la Société de gestion, compte tenu notamment de sa taille, n'a pas l'obligation de prendre en compte les incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le SFDR. Elle a donc décidé, à ce stade, de ne pas prendre en compte ces incidences pour les raisons suivantes :

(i) d'une part, compte tenu de la politique d'investissement mondiale des compartiments de la SICAV, il n'est pas certain à la date du présent prospectus que les données qualitatives et quantitatives relatives aux indicateurs de durabilité pertinents concernant les incidences négatives des décisions d'investissement de la Société de gestion (pour compte de ses compartiments, en matière environnementale, sociale et de bonne gouvernance) soient disponibles publiquement pour tous les émetteurs et tous les instruments financiers concernés ; et

(ii) d'autre part, à la date du présent prospectus, les exigences réglementaires associées à la prise en compte, sur une base volontaire, des incidences négatives en matière de durabilité attendent des précisions. C'est notamment le cas des normes techniques de réglementation devant encore être adoptées par la Commission européenne détaillant le contenu, les méthodes et la présentation pour les informations relatives aux indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives en matière de climat et d'autres incidences négatives en matière d'environnement, les questions sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption, ainsi que la présentation et le contenu des informations pour ce qui est de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des objectifs d'investissement durable à publier dans les documents précontractuels, dans les rapports annuels et sur les sites internet des acteurs des marchés financiers.

La Société de gestion réévaluera sa décision une fois que le cadre réglementaire relatif à la prise en compte des incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sera entièrement connu. Il n'est toutefois pas certain que la Société de gestion décidera alors de procéder à l'évaluation des incidences négatives de ses décisions d'investissement même après l'entrée en vigueur de ces nouvelles règles, s'il apparaît que les coûts engendrés par cette analyse (qui seront inévitablement supportés indirectement par les investisseurs) sont excessifs par rapport aux bénéfices escomptés.

### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR CERTAINS COMPARTIMENTS

Le Règlement SFD fait une distinction entre (i) les produits financiers qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales (visés à l'article 8 du SFDR) et (ii) les produits financiers qui ont un objectif d'investissement durable (visés à l'article 9 du SFDR) au sens du Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (le Règlement Taxonomie). Il existe également des produits financiers qui ne font pas la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif d'investissement durable. L'appartenance des compartiments de la SICAV le cas échéant à l'une ou l'autre de ces deux catégories est précisée dans les fiches signalétiques à la Section II

L'objectif du Règlement Taxonomie susvisé est de permettre aux investisseurs de déterminer quelle activité économique est durable sur le plan environnemental. Pour ce faire, des critères communs s'appliquant à toute l'Union européenne (UE) sont définis. Le Règlement Taxonomie définit les critères suivants pour déterminer le degré de durabilité environnementale d'une activité économique:

- elle contribue substantiellement à un ou plusieurs des 6 objectifs environnementaux définis dans le Règlement Taxonomie , c.-à-d. :
  - a) l'atténuation du changement climatique;
  - b) l'adaptation au changement climatique;
  - c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
  - d) la transition vers une économie circulaire;
  - e) la prévention et la réduction de la pollution;
  - f) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes;
- elle ne cause de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux énoncés;
- elle est exercée dans le respect de certaines garanties minimales prévues dans le Règlement Taxonomie;
- elle est conforme aux critères d'examen technique établis par la Commission européenne conformément au Règlement Taxonomie.

Le Règlement Taxonomie définit également les mesures qu'une activité économique doit prendre pour apporter une contribution substantielle ou pour éviter de causer un préjudice important à l'un desdits objectifs.

### Risques en matière de durabilité

Un « risque en matière de durabilité » désigne un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance (ESG) qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un ou plusieurs investissements détenus par la SICAV.

En fonction de son activité économique mais aussi de la zone géographique où elle opère, une entreprise sera plus ou moins exposée à différents types de risques en matière environnementale, sociale ou de gouvernance. Par exemple, une entreprise active dans les services aux personnes ne sera pas exposée aux mêmes risques environnementaux qu'une société active dans l'extraction minière, ou deux entreprises opérant dans un même secteur d'activité mais dans deux pays ayant des niveaux de droit du travail différents ne seront pas exposées de la même manière aux risques en matière sociale.

On peut également distinguer dans les risques en matière de durabilité, les risques à court terme et les risques à long terme. Les risques à court terme sont des risques qui résultent d'un événement, soudain par nature, comme par exemple des incidents/accidents (comme des catastrophes naturelles), procédures judiciaires, amendes, etc. Les risques à long terme sont liés à des problèmes qui se développent à plus long terme au fil du temps, comme par exemple, l'impact sur la valeur d'une entreprise de certains problèmes liés à une mauvaise gouvernance, aux impacts du changement climatique, à la diminution de la biodiversité, etc.

De ce qui précède, on peut conclure que comme pour de nombreux risques, une diversification des investissements entre différents secteurs économiques et différentes zones géographiques permet de réduire l'exposition d'un portefeuille aux risques en matière de durabilité. Par ailleurs, le cours des instruments financiers cotés et liquides intègre le consensus des investisseurs sur les incidences négatives, réelles ou potentielles, des risques en matière de durabilité sur la valeur de ces instruments.

L'approche de la Société de gestion concernant la gestion des risques en matière de durabilité s'intègre donc dans sa politique générale de gestion des risques : les différents compartiments de la SICAV ont tous pour politique d'investissement d'investir mondialement dans différentes zones géographiques et dans différents secteurs économiques - soit directement, soit au travers des OPC détenus en portefeuille - et par conséquent l'exposition des compartiments aux risques de durabilité sont nécessairement maîtrisés du fait de leur répartition. Par ailleurs, les compartiments doivent investir (a) soit dans des instruments cotés liquides, permettant de présumer que les risques de durabilité des investissements sont intégrés par les anticipations du marché reflétées dans les cours de bourse, (b) soit dans des parts d'OPC ayant ces mêmes caractéristiques.

Cependant les risques résultant de situations de nature exceptionnelle ou imprévisible, comme par exemple des catastrophes naturelles ou des pandémies, peuvent avoir des conséquences négatives à court terme, et importantes sur la valeur des investissements détenus en portefeuille.

La liquidité des actions en portefeuille doit par ailleurs permettre la vente rapide de positions qui viendraient à s'avérer trop exposées au risque de durabilité. La liquidité permet donc une réaction rapide à la concrétisation d'un risque de durabilité.

Pour les raisons exposées ci-dessus, le risque en matière de durabilité est une composante du risque de marché, pris en compte de la même façon et dans la même mesure que tous les autres facteurs pouvant affecter la valeur des actifs en portefeuille.

### 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

Source : Amundi Index & Smart Beta - Amundi Conservative Expertise

Commentaires de marchés : 01/04/2022 – 30/09/2022

Si 2022 a marqué le début d'une marche arrière au niveau des politiques face aux risques croissants de stagflation, le 2e trimestre a vu les banques centrales agir de façon musclée dans ce sens. D'une part, la dynamique de croissance a ralenti par rapport aux plus hauts observés en 2021 et, d'autre part, la reprise de la demande et les goulets d'étranglement persistants, aggravés par la guerre russo-ukrainienne, ont amené l'inflation à dépasser les objectifs des banques centrales. En réaction, ces dernières, pour qui dans un premier temps l'inflation n'était qu'un phénomène transitoire, ont dû promptement relever leurs taux pour rétablir leur crédibilité et éviter que la hausse des prix ne devienne un enjeu politique.

### Etats-Unis

L'économie américaine ralentit, ce dont témoigne la détérioration de la confiance des consommateurs et l'inflation persistante (qui affecte les revenus disponibles), impulsée par le coût élevé de l'énergie et des services. La hausse des prix à la consommation en mai a atteint son niveau le plus élevé depuis 40 ans, incitant la Réserve fédérale américaine (Fed) à réagir à un enjeu qui devient politique, le président Biden étant confronté à la perspective des élections de mi-mandat cette année. La banque centrale a relevé ses taux de 75 pb en juin et est susceptible de conserver une trajectoire haussière à court terme. Cependant, les pressions sur la croissance économique continuent de s'accroître, avec un recul de l'indice PMI manufacturier en juin. Dès lors, la tâche de la Fed devient difficile à la lumière de son double mandat consistant à maintenir l'équilibre entre stabilité des prix et croissance économique. Néanmoins, la solidité du marché de l'emploi et le faible taux de chômage font que la consommation est globalement robuste pour le moment, bien que des nuages se profilent à l'horizon.

### Zone euro

Les craintes de stagflation se sont renforcées suite à l'augmentation des prix et aux pressions sur les perspectives de croissance, aggravées par les tensions géopolitiques et la décision de la Russie de perturber les approvisionnements en gaz. Alors que les leaders mondiaux cherchaient des moyens de s'affranchir à terme du gaz russe et de renforcer les lignes de défense en Europe de l'Est, les retombées à court terme sont devenues visibles. L'indice PMI (indice des directeurs des achats) composite dans la zone euro a dernièrement atteint son niveau le plus bas depuis plus d'un an, tandis que les prix à la consommation ont bondi de 8,6% (sur un an) en juin. Les effets de cette diminution du pouvoir d'achat des ménages se sont également fait sentir dans la sphère politique française. Le président Macron a perdu sa majorité au second tour des élections législatives. Par ailleurs, la tâche de la BCE se complique alors qu'elle tente de maîtriser l'inflation (liée en partie aux contraintes d'offre) tout en empêchant une fragmentation au sein de l'UE. La BCE a décidé de mettre progressivement fin au programme PEPP (programme d'achat d'urgence face à la pandémie) et a créé un nouvel outil anti-fragmentation, le TPI.

### Pays émergents

Les marchés émergents ont présenté un environnement économique divergeant, l'inflation et la politique des banques centrales se trouvant sous le feu des projecteurs. En Chine, la politique « zéro-Covid » menée par le gouvernement a affecté l'activité économique. Dès lors, la banque centrale chinoise a abaissé ses taux directeurs en mai pour soutenir la croissance. Malgré la bonne tenue de l'indice PMI manufacturier en juin, les perspectives de croissance restent ternies par la politique relative au Covid. Par contre, la banque centrale indienne a relevé ses taux de 50 pb en juin dans le but de maîtriser l'inflation. Par ailleurs, les pays exportateurs latino-américains ont bénéficié de la hausse des prix des matières premières mais restent aux prises avec une inflation persistante. Au Brésil, outre le resserrement monétaire, des mesures de soutien budgétaire pour contrebalancer les effets de la hausse des prix ont été annoncées. Les tensions géopolitiques et l'invasion russe de l'Ukraine ont continué à affecter les coûts des produits alimentaires et des matières premières dans les pays d'Europe de l'Est. La banque centrale de Russie a réduit ses taux à plusieurs reprises pour empêcher l'économie de succomber aux sanctions occidentales. En Turquie à l'inverse, les dirigeants politiques se sont engagés à adopter des politiques non orthodoxes pour maîtriser les prix.

## 1.3 . BILAN GLOBALISE

|   | Au 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>333.156.623,16</b>   | <b>355.629.749,56</b>   |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>318.518.958,23</b>   | <b>343.389.151,31</b>   |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions   |                         |                         |
| a. Actions  | 225.081.482,84          | 236.674.475,14          |
| b. OPC à nombre fixe de parts   | 99.181,03               | 94.141,66               |
| D. Autres valeurs mobilières  |                         | 1.830,96                |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 95.966.334,31           | 108.796.299,91          |
| F. Instruments financiers dérivés   |                         |                         |
| j. Sur devises  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme (+/-)  | -1.769.593,90           | -1.850.652,49           |
| m. Sur indices financiers   |                         |                         |
| ii. Contrats à terme (+/-)  | -858.446,05             | -326.943,87             |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-104.598.610,87</b>  | <b>-111.530.775,94</b>  |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 5.230.052,16            | 408.199,59              |
| b. Avoirs fiscaux   | 253.375,79              | 169.313,46              |
| c. Collatéral   | 3.700.000,00            | 1.470.000,00            |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -1.612.807,12           | -452.453,15             |
| c. Emprunts (-)   | -112.169.231,70         | -113.125.835,84         |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>120.423.779,42</b>   | <b>124.589.908,01</b>   |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 11.447.958,89           | 9.443.337,81            |
| C. Autres   | 108.975.820,53          | 115.146.570,20          |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-1.187.503,62</b>    | <b>-818.533,82</b>      |
| C. Charges à imputer (-)  | -1.187.503,62           | -818.533,82             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>333.156.623,16</b>   | <b>355.629.749,56</b>   |
| A. Capital  | 378.059.266,76          | 325.784.750,68          |
| B. Participations au résultat   | -24.987,47              | 1.046.344,40            |
| C. Résultat reporté   | 9.113.747,06            | 5.732.587,08            |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | -53.991.403,19          | 23.066.067,40           |
| <b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>   | <b>4.058.634,07</b>     | <b>1.742.074,66</b>     |
| A. Collatéral (+/-)   |                         |                         |
| b. Liquidités/dépôts  | 4.058.634,07            | 1.742.074,66            |
| <b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>  | <b>214.030.016,52</b>   | <b>228.206.957,91</b>   |
| A. Contrats à terme achetés   | 214.030.016,52          | 228.206.957,91          |

## 1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

|  | Au 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>  |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>  | <b>-55.308.675,88</b>   | <b>22.345.649,01</b>    |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions  |                         |                         |
| a. Actions   | -46.208.325,41          | 17.441.865,38           |
| b. OPC à nombre fixe de parts  | -13.556,51              | -6.524,67               |
| D. Autres valeurs mobilières   | 3.663,05                | 2.742,31                |
| E. OPC à nombre variable de parts  | -15.093.396,68          | 5.389.254,71            |
| F. Instruments financiers dérivés  |                         |                         |
| I. Sur indices financiers  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme   | -2.310.269,10           | -857.008,54             |
| H. Positions et opérations de change   |                         |                         |
| a. Instruments financiers dérivés  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme   | -13.519.621,40          | -1.445.767,10           |
| b. Autres positions et opérations de change  | 21.832.830,17           | 1.821.086,92            |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>  | <b>2.531.621,19</b>     | <b>1.896.739,93</b>     |
| A. Dividendes  | 2.836.468,35            | 2.146.752,06            |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 36.012,12               | 745,45                  |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -24.550,08              | -17.269,21              |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -316.309,20             | -233.488,37             |
| <b>III. Autres produits</b>  | <b>13.031,06</b>        | <b>25.448,00</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 | 12.969,39               | 25.448,00               |
| B. Autres  | 61,67                   |                         |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-1.227.379,56</b>    | <b>-1.201.769,54</b>    |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)   | -35.874,99              | -45.764,03              |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)   | -18.383,15              | -25.685,43              |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)  |                         |                         |
| a. Gestion financière  |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -365.252,51             | -298.157,10             |
| Part Cap (AH)  | -270.243,62             | -277.497,78             |
| Part Cap (C)   | -2.882,83               | -2.838,41               |
| Part Cap (CH)  | -3.617,37               | -4.236,55               |
| Part Cap (I)   | -12.702,51              | -12.399,25              |
| Part Cap (IH)  | -16.189,04              | -16.762,10              |
| Part Cap (P)   | -28.561,51              | -30.932,29              |
| Part Cap (PH)  | -14.841,35              | -16.011,79              |
| Part Dis (AD)  | -94.737,69              | -88.956,15              |
| Part Dis (PD)  | -38.768,81              | -37.695,71              |
| b. Gestion administrative et comptable   | -88.617,88              | -80.482,47              |
| c. Rémunération commerciale  | -15.000,00              | -12.842,47              |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)   | -37.516,50              | -43.932,38              |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)   | -2.500,16               | -2.888,92               |
| H. Services et biens divers (-)  | -31.031,85              | -36.858,00              |
| J. Taxes   |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -49.369,28              | -48.223,81              |
| Part Cap (AH)  | -39.446,62              | -55.806,18              |
| Part Cap (C)   | -1.840,34               | -1.864,88               |
| Part Cap (CH)  | -1.672,42               | -2.801,73               |
| Part Cap (I)   | -559,31                 | -659,10                 |
| Part Cap (IH)  | -623,59                 | -856,04                 |
| Part Cap (P)   | -5.150,20               | -7.315,40               |
| Part Cap (PH)  | -2.778,85               | -3.836,48               |
| Part Dis (AD)  | -8.423,83               | -11.018,07              |
| Part Dis (PD)  | -4.375,58               | -5.375,30               |
| K. Autres charges (-)  | -36.417,77              | -30.071,72              |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>   | <b>1.317.272,69</b>     | <b>720.418,39</b>       |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>   | <b>-53.991.403,19</b>   | <b>23.066.067,40</b>    |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>   | <b>-53.991.403,19</b>   | <b>23.066.067,40</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.

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**

|       | 30.09.22 |     |  | 30.09.21 |     |  |
|-------|----------|-----|--|----------|-----|--|
| 1 EUR | 1,5105   | AUD |  | 1,5979   | AUD |  |
|       | 1,3416   | CAD |  | 1,4700   | CAD |  |
|       | 0,9727   | CHF |  | 1,0783   | CHF |  |
|       | 7,4368   | DKK |  | 7,4371   | DKK |  |
|       | 0,8704   | GBP |  | 0,8566   | GBP |  |
|       | 7,7067   | HKD |  | 9,0294   | HKD |  |
|       | 3,4852   | ILS |  | 3,7325   | ILS |  |
|       | 141,8285 | JPY |  | 128,6806 | JPY |  |
|       | 10,5138  | NOK |  | 10,0103  | NOK |  |
|       | 1,7176   | NZD |  | 1,6730   | NZD |  |
|       | 10,8177  | SEK |  | 10,1673  | SEK |  |
|       | 1,4042   | SGD |  | 1,5728   | SGD |  |
|       | 0,9818   | USD |  | 1,1597   | 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 24 pays émergents (« l'Indice Cadre »).

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

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

Suite à ce processus de sélection, sur les 2.937 titres constituant de l'Indice Cadre au 29 avril 2022, seuls 1.183 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.

Le Compartiment ne prévoit pas d'investir dans des investissements durables tels que défini par le SFDR et ne prévoit donc pas d'investir dans des investissements durables sur le plan environnemental tels que définis par le Règlement Taxonomie (pourcentage des investissements alignés au sens du Règlement Taxonomie: 0%).

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

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

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

### **2.1.5 . Distributeurs**

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

### **2.1.6 . Indice et benchmark**

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

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

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

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

#### **Tracking error**

La tracking-error est la volatilité annualisée des différences entre les rendements de la part de référence et de l'indice suivi.

Cet indicateur mesure le risque qu'ont les performances de la part de référence de s'éloigner de celles de son indice de référence.

- Classe « I » (BE6275994943) : 0,82%.



### **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 8 et 10% de l'actif total a été réalisée sur AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS ETF afin d'exposer le compartiment aux marchés émergents dans les mêmes proportions que le benchmark.

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 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>236.935.241,43</b>   | <b>249.142.618,01</b>   |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>225.317.590,48</b>   | <b>240.440.411,18</b>   |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions   |                         |                         |
| a. Actions  | 206.809.198,54          | 218.404.676,43          |
| b. OPC à nombre fixe de parts   | 99.181,03               | 94.141,66               |
| D. Autres valeurs mobilières  |                         | 1.830,96                |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 21.037.250,86           | 24.117.358,49           |
| F. Instruments financiers dérivés   |                         |                         |
| j. Sur devises  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme (+/-)  | -1.769.593,90           | -1.850.652,49           |
| m. Sur indices financiers   |                         |                         |
| ii. Contrats à terme (+/-)  | -858.446,05             | -326.943,87             |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-104.588.210,01</b>  | <b>-111.271.522,03</b>  |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 3.722.368,17            | 397.640,34              |
| b. Avoirs fiscaux   | 250.606,40              | 169.021,73              |
| c. Collatéral   | 3.700.000,00            | 1.470.000,00            |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -91.952,88              | -182.348,26             |
| c. Emprunts (-)   | -112.169.231,70         | -113.125.835,84         |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>117.046.280,24</b>   | <b>120.530.526,08</b>   |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 8.070.459,71            | 5.383.955,88            |
| C. Autres   | 108.975.820,53          | 115.146.570,20          |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-840.419,28</b>      | <b>-556.797,22</b>      |
| C. Charges à imputer (-)  | -840.419,28             | -556.797,22             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>236.935.241,43</b>   | <b>249.142.618,01</b>   |
| A. Capital  | 276.414.116,11          | 232.462.528,83          |
| B. Participations au résultat   | -57.563,73              | 587.795,00              |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | -39.421.310,95          | 16.092.294,18           |
| <b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>   | <b>4.058.634,07</b>     | <b>1.742.074,66</b>     |
| A. Collatéral (+/-)   |                         |                         |
| b. Liquidités/dépôts  | 4.058.634,07            | 1.742.074,66            |
| <b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>  | <b>214.030.016,52</b>   | <b>228.206.957,91</b>   |
| A. Contrats à terme achetés   | 214.030.016,52          | 228.206.957,91          |

## 2.3 . COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>  |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>  | <b>-40.969.343,44</b>   | <b>15.093.074,61</b>    |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions  |                         |                         |
| a. Actions   | -41.536.040,10          | 15.896.225,09           |
| b. OPC à nombre fixe de parts  | -13.556,51              | -6.524,67               |
| D. Autres valeurs mobilières   | 3.663,05                | 2.742,31                |
| E. OPC à nombre variable de parts  | -3.234.519,60           | -75.389,28              |
| F. Instruments financiers dérivés  |                         |                         |
| I. Sur indices financiers  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme   | -2.310.269,10           | -857.008,54             |
| H. Positions et opérations de change   |                         |                         |
| a. Instruments financiers dérivés  |                         |                         |
| ii. Contrats à terme   | -13.519.621,40          | -1.445.767,10           |
| b. Autres positions et opérations de change  | 19.641.000,22           | 1.578.796,80            |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>  | <b>2.407.800,67</b>     | <b>1.815.459,89</b>     |
| A. Dividendes  | 2.682.573,44            | 2.039.108,42            |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 35.779,98               | 745,45                  |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -18.652,60              | -7.015,26               |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -291.900,15             | -217.378,72             |
| <b>III. Autres produits</b>  | <b>13.031,06</b>        | <b>25.448,00</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 | 12.969,39               | 25.448,00               |
| B. Autres  | 61,67                   |                         |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-872.799,24</b>      | <b>-841.688,32</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)   | -29.551,47              | -33.532,38              |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)   | -25.875,22              | -18.359,49              |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)  |                         |                         |
| a. Gestion financière  |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -247.183,79             | -188.568,57             |
| Part Cap (AH)  | -270.243,62             | -277.497,78             |
| Part Cap (C)   | -2.882,83               | -2.838,41               |
| Part Cap (CH)  | -3.617,37               | -4.236,55               |
| Part Cap (I)   | -12.702,51              | -12.399,25              |
| Part Cap (IH)  | -16.189,04              | -16.762,10              |
| Part Cap (P)   | -28.561,51              | -30.932,29              |
| Part Cap (PH)  | -14.841,35              | -16.011,79              |
| b. Gestion administrative et comptable   | -62.271,66              | -56.200,28              |
| c. Rémunération commerciale  | -15.000,00              | -12.842,47              |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)   | -24.743,86              | -25.585,24              |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)   | -1.788,64               | -2.031,01               |
| H. Services et biens divers (-)  | -13.001,37              | -13.682,57              |
| J. Taxes   |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -39.862,83              | -37.662,62              |
| Part Cap (AH)  | -39.446,62              | -55.806,18              |
| Part Cap (C)   | -1.840,34               | -1.864,88               |
| Part Cap (CH)  | -1.672,42               | -2.801,73               |
| Part Cap (I)   | -559,31                 | -659,10                 |
| Part Cap (IH)  | -623,59                 | -856,04                 |
| Part Cap (P)   | -5.150,20               | -7.315,40               |
| Part Cap (PH)  | -2.778,85               | -3.836,48               |
| K. Autres charges (-)  | -12.410,84              | -19.405,71              |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>   | <b>1.548.032,49</b>     | <b>999.219,57</b>       |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>   | <b>-39.421.310,95</b>   | <b>16.092.294,18</b>    |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>   | <b>-39.421.310,95</b>   | <b>16.092.294,18</b>    |

## 2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 2.4.1 . Composition des actifs au 30.09.22

| Dénomination   | Quantité au 30.09.22 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)                   | % détenu de l'OPC | % Portefeuille        | % Actif Net           |
|--|----------------------|--------|------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b> |                      |        |                  |                                       |                   |                       |                       |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PC<br>Directive 2009/65/CE – Non Inscrit auprès de la FSMA                                  | 8.440                | EUR    | 97,24            | 820.688,72<br><b>820.688,72</b>       | 0,00%             | 0,37%<br><b>0,37%</b> | 0,35%<br><b>0,35%</b> |
| <b>OPC-Monétaires</b>  |                      |        |                  | <b>820.688,72</b>                     |                   | <b>0,37%</b>          | <b>0,35%</b>          |
| AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR<br>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA                                  | 435.170              | EUR    | 46,46            | 20.216.562,14<br><b>20.216.562,14</b> | 2,83%             | 8,97%<br><b>8,97%</b> | 8,53%<br><b>8,53%</b> |
| <b>OPC-Actions</b>   |                      |        |                  | <b>20.216.562,14</b>                  |                   | <b>8,97%</b>          | <b>8,53%</b>          |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>21.037.250,86</b>                  |                   | <b>9,34%</b>          | <b>8,88%</b>          |
| 3M CO  | 5.110                | USD    | 113,22           | 589.309,09                            |                   | 0,26%                 | 0,25%                 |
| ABIOMED INC  | 367                  | USD    | 255,15           | 95.380,75                             |                   | 0,04%                 | 0,04%                 |
| ADOBE INC  | 4.200                | USD    | 285,24           | 1.220.278,07                          |                   | 0,54%                 | 0,51%                 |
| ADVANCE AUTO PARTS   | 552                  | USD    | 163,37           | 91.856,62                             |                   | 0,04%                 | 0,04%                 |
| AFLAC INC  | 5.525                | USD    | 57,86            | 325.619,05                            |                   | 0,14%                 | 0,14%                 |
| AGILENT TECHNOLOGIES   | 2.515                | USD    | 126,38           | 323.754,21                            |                   | 0,14%                 | 0,14%                 |
| ALIGN TECHNOLOGY INC   | 610                  | USD    | 215,64           | 133.985,64                            |                   | 0,06%                 | 0,06%                 |
| ALLSTATE CORP  | 2.544                | USD    | 128,28           | 332.410,82                            |                   | 0,15%                 | 0,14%                 |
| ALLY FINANCIAL INC   | 3.045                | USD    | 29,23            | 90.659,89                             |                   | 0,04%                 | 0,04%                 |
| ALPHABET INC -C-   | 49.569               | USD    | 99,30            | 5.013.701,76                          |                   | 2,23%                 | 2,12%                 |
| ALPHABET INC EUR   | 52.859               | USD    | 98,64            | 5.310.936,35                          |                   | 2,36%                 | 2,24%                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | 1.476                | USD    | 134,35           | 201.986,86                            |                   | 0,09%                 | 0,09%                 |
| AMERCO   | 83                   | USD    | 539,10           | 45.577,08                             |                   | 0,02%                 | 0,02%                 |
| AMERICAN EXPRESS   | 5.764                | USD    | 140,02           | 822.078,21                            |                   | 0,36%                 | 0,35%                 |
| AMERICAN INTL  | 7.243                | USD    | 49,18            | 362.832,43                            |                   | 0,16%                 | 0,15%                 |
| AMERICAN TOWER CORP  | 3.950                | USD    | 217,17           | 873.767,76                            |                   | 0,39%                 | 0,37%                 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC   | 980                  | USD    | 262,41           | 261.942,25                            |                   | 0,12%                 | 0,11%                 |
| AMERISOURCEBERGEN CORP   | 938                  | USD    | 139,31           | 133.101,89                            |                   | 0,06%                 | 0,06%                 |
| AMGEN INC  | 4.878                | USD    | 230,44           | 1.144.982,25                          |                   | 0,51%                 | 0,48%                 |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC  | 2.953                | USD    | 17,38            | 52.277,20                             |                   | 0,02%                 | 0,02%                 |
| ANSYS INC  | 981                  | USD    | 227,97           | 227.795,84                            |                   | 0,10%                 | 0,10%                 |
| APPLIED MATERIALS INC  | 7.639                | USD    | 86,25            | 671.111,54                            |                   | 0,30%                 | 0,28%                 |
| AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS  | 3.272                | USD    | 43,75            | 145.811,05                            |                   | 0,06%                 | 0,06%                 |
| ARTHUR J.GALLAGHER AN CO   | 1.565                | USD    | 176,58           | 281.484,80                            |                   | 0,12%                 | 0,12%                 |
| ASSURANT INC   | 489                  | USD    | 149,68           | 74.554,13                             |                   | 0,03%                 | 0,03%                 |
| ATMOS ENERGY CORP  | 1.079                | USD    | 105,01           | 115.412,06                            |                   | 0,05%                 | 0,05%                 |
| AUTODESK INC   | 1.785                | USD    | 192,46           | 349.927,27                            |                   | 0,16%                 | 0,15%                 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC  | 3.615                | USD    | 232,25           | 855.190,99                            |                   | 0,38%                 | 0,36%                 |
| BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-   | 7.810                | USD    | 22,28            | 177.241,46                            |                   | 0,08%                 | 0,07%                 |
| BALL CORP  | 2.660                | USD    | 49,37            | 133.765,42                            |                   | 0,06%                 | 0,06%                 |
| BANK OF NY MELLON  | 6.781                | USD    | 39,66            | 273.933,75                            |                   | 0,12%                 | 0,12%                 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC   | 4.266                | USD    | 55,62            | 241.685,68                            |                   | 0,11%                 | 0,10%                 |
| BEST BUY CO INC  | 1.894                | USD    | 63,67            | 122.832,68                            |                   | 0,05%                 | 0,05%                 |
| BIOGEN IDEC INC  | 1.289                | USD    | 264,30           | 347.015,74                            |                   | 0,15%                 | 0,15%                 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | 1.477                | USD    | 86,70            | 130.436,36                            |                   | 0,06%                 | 0,05%                 |
| BIO-TECHNE CORP  | 328                  | USD    | 293,07           | 97.913,89                             |                   | 0,04%                 | 0,04%                 |
| BLACKROCK INC  | 1.326                | USD    | 572,72           | 773.543,90                            |                   | 0,34%                 | 0,33%                 |
| BORGWARNER INC   | 3.375                | USD    | 32,75            | 112.585,94                            |                   | 0,05%                 | 0,05%                 |
| BOSTON PROPERTIES INC  | 1.203                | USD    | 75,74            | 92.808,98                             |                   | 0,04%                 | 0,04%                 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 18.709               | USD    | 70,53            | 1.344.075,14                          |                   | 0,60%                 | 0,57%                 |
| BURLINGTON STORES INC  | 539                  | USD    | 115,65           | 63.494,12                             |                   | 0,03%                 | 0,03%                 |
| C.H.ROBINSON WORLWIDE INC  | 1.137                | USD    | 98,72            | 114.331,18                            |                   | 0,05%                 | 0,05%                 |
| CABLE ONE  | 18                   | USD    | 877,67           | 16.091,73                             |                   | 0,01%                 | 0,01%                 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC   | 2.271                | USD    | 170,28           | 393.894,45                            |                   | 0,17%                 | 0,17%                 |
| CAMPBELL SOUP CO   | 2.818                | USD    | 47,72            | 136.974,75                            |                   | 0,06%                 | 0,06%                 |
| CARDINAL HEALTH  | 2.480                | USD    | 67,97            | 171.699,11                            |                   | 0,08%                 | 0,07%                 |
| CARMAX INC   | 698                  | USD    | 67,74            | 48.161,47                             |                   | 0,02%                 | 0,02%                 |
| CARRIER GLOBAL CORP-WI   | 7.655                | USD    | 36,81            | 287.018,64                            |                   | 0,13%                 | 0,12%                 |
| CATALENT   | 1.438                | USD    | 76,52            | 112.081,24                            |                   | 0,05%                 | 0,05%                 |
| CATERPILLAR - REGISTERED   | 4.795                | USD    | 171,23           | 836.310,52                            |                   | 0,37%                 | 0,35%                 |
| CBOE HOLDINGS INC  | 724                  | USD    | 118,13           | 87.115,99                             |                   | 0,04%                 | 0,04%                 |
| CBRE GROUP   | 2.731                | USD    | 70,28            | 195.502,60                            |                   | 0,09%                 | 0,08%                 |

| Dénomination                           | Quantité au<br>30.09.22 | Devises | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|-------------------------|---------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| CELANESE RG REGISTERED SHS             | 967                     | USD     | 94,24               | 92.824,12              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE                | 11.937                  | USD     | 73,21               | 890.153,06             |                      | 0,40%             | 0,38%          |
| CHENIERE ENERGY INC                    | 2.082                   | USD     | 167,33              | 354.857,20             |                      | 0,16%             | 0,15%          |
| CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS     | 2.991                   | USD     | 287,22              | 875.044,58             |                      | 0,39%             | 0,37%          |
| CISCO SYSTEMS INC                      | 36.981                  | USD     | 41,29               | 1.555.330,27           |                      | 0,69%             | 0,66%          |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP INC           | 3.476                   | USD     | 35,04               | 124.063,19             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| CLOROX CO                              | 1.028                   | USD     | 129,78              | 135.893,90             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| CME GROUP -A-                          | 3.106                   | USD     | 178,18              | 563.714,88             |                      | 0,25%             | 0,24%          |
| COCA-COLA CO                           | 37.037                  | USD     | 56,65               | 2.137.149,02           |                      | 0,95%             | 0,90%          |
| COGNEX CORP                            | 1.528                   | USD     | 43,44               | 67.610,21              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| COLGATE-PALMOLIVE CO                   | 6.784                   | USD     | 71,11               | 491.377,89             |                      | 0,22%             | 0,21%          |
| CONAGRA BRANDS INC                     | 4.127                   | USD     | 32,91               | 138.344,35             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| CONSOLIDATED EDISON INC                | 2.724                   | USD     | 87,66               | 243.224,69             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| COPART INC                             | 1.721                   | USD     | 109,65              | 192.215,58             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| CROWN CASTLE INC                       | 3.643                   | USD     | 147,71              | 548.110,55             |                      | 0,24%             | 0,23%          |
| CSX CORP                               | 18.693                  | USD     | 27,42               | 522.090,21             |                      | 0,23%             | 0,22%          |
| CUMMINS - REGISTERED                   | 1.203                   | USD     | 209,59              | 256.823,80             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| DAVITA                                 | 1.172                   | USD     | 86,41               | 103.155,10             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| DEERE AND CO                           | 2.593                   | USD     | 344,05              | 908.705,53             |                      | 0,40%             | 0,38%          |
| DELTA AIR LINES                        | 605                     | USD     | 28,26               | 17.415,13              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| DENTSPLY SIRONA INC                    | 1.000                   | USD     | 29,18               | 29.722,43              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| DEXCOM INC                             | 3.732                   | USD     | 84,98               | 323.040,86             |                      | 0,14%             | 0,14%          |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI   | 2.496                   | USD     | 93,89               | 238.705,82             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| DOVER CORP                             | 1.683                   | USD     | 120,09              | 205.868,57             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| EBAY INC                               | 5.700                   | USD     | 37,22               | 216.097,78             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| ECOLAB INC                             | 2.577                   | USD     | 149,13              | 391.452,01             |                      | 0,17%             | 0,17%          |
| EDISON INTERNATIONAL                   | 3.081                   | USD     | 59,40               | 186.413,45             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP              | 5.247                   | USD     | 85,46               | 456.744,20             |                      | 0,20%             | 0,19%          |
| ELANCO ANIMAL HEALTH                   | 6.853                   | USD     | 12,56               | 87.673,73              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| ELECTRONIC ARTS - REGISTERED           | 2.352                   | USD     | 119,86              | 287.151,23             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| ELEVANCE HEALTH                        | 2.159                   | USD     | 470,06              | 1.033.725,02           |                      | 0,46%             | 0,44%          |
| ELI LILLY & CO                         | 7.097                   | USD     | 321,55              | 2.324.461,78           |                      | 1,03%             | 0,98%          |
| EQUINIX INC                            | 721                     | USD     | 578,90              | 425.145,81             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| EQUITABLE HOLDINGS INC                 | 5.331                   | USD     | 27,33               | 148.404,61             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-         | 2.218                   | USD     | 219,09              | 494.974,91             |                      | 0,22%             | 0,21%          |
| EVERSOURCE ENERGY                      | 2.791                   | USD     | 80,30               | 228.283,47             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON | 1.585                   | USD     | 90,91               | 146.770,92             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC           | 320                     | USD     | 408,12              | 133.026,13             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| FASTENAL CO                            | 4.672                   | USD     | 47,39               | 225.521,85             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| FIRST REPUBLIC BANK                    | 1.911                   | USD     | 134,64              | 262.080,00             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| FORTIVE CORPORATION                    | 2.711                   | USD     | 60,63               | 167.423,41             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| FORTUNE BRANDS                         | 948                     | USD     | 55,81               | 53.891,40              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| FRANKLIN RESOURCES INC                 | 1.090                   | USD     | 22,44               | 24.914,29              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| GENERAC HOLDINGS INC                   | 531                     | USD     | 177,38              | 95.939,68              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| GENERAL MILLS INC                      | 4.976                   | USD     | 78,48               | 397.775,89             |                      | 0,18%             | 0,17%          |
| GENUINE PARTS CO                       | 1.270                   | USD     | 152,91              | 197.805,65             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| GILEAD SCIENCES INC                    | 10.064                  | USD     | 62,32               | 638.847,45             |                      | 0,28%             | 0,27%          |
| HALLIBURTON                            | 8.040                   | USD     | 26,38               | 216.037,89             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| HASBRO INC                             | 800                     | USD     | 68,98               | 56.209,83              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| HCA INC                                | 2.332                   | USD     | 193,26              | 459.060,17             |                      | 0,20%             | 0,19%          |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC              | 6.533                   | USD     | 23,76               | 158.109,58             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS     | 2.446                   | USD     | 121,77              | 303.386,22             |                      | 0,13%             | 0,13%          |
| HOLOGIC INC                            | 2.109                   | USD     | 66,12               | 142.039,30             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| HOME DEPOT INC                         | 8.815                   | USD     | 283,70              | 2.547.303,79           |                      | 1,13%             | 1,07%          |
| HORMEL FOODS CORP                      | 3.775                   | USD     | 46,20               | 177.647,06             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| HP ENTERPRISE CO                       | 10.474                  | USD     | 12,37               | 131.971,87             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| HP INC                                 | 9.425                   | USD     | 25,89               | 248.549,27             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| HUBSPOT INC                            | 404                     | USD     | 284,53              | 117.086,96             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| HUMANA INC                             | 1.078                   | USD     | 499,52              | 548.492,55             |                      | 0,24%             | 0,23%          |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC              | 8.027                   | USD     | 13,47               | 110.133,63             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| IBM CORP                               | 8.237                   | USD     | 121,51              | 1.019.483,44           |                      | 0,45%             | 0,43%          |
| IDEX CORP                              | 641                     | USD     | 205,09              | 133.906,48             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| IDEXX LABS CORP                        | 693                     | USD     | 336,68              | 237.656,47             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| ILLINOIS TOOL WORKS                    | 3.049                   | USD     | 186,95              | 580.606,62             |                      | 0,26%             | 0,24%          |
| ILLUMINA INC                           | 1.232                   | USD     | 187,24              | 234.967,84             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| INGERSOLL RAND INC                     | 3.647                   | USD     | 45,03               | 167.277,22             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| INSULET                                | 558                     | USD     | 232,97              | 132.413,81             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| INTEL CORP                             | 35.468                  | USD     | 26,97               | 974.353,92             |                      | 0,43%             | 0,41%          |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC          | 5.398                   | USD     | 92,82               | 510.356,36             |                      | 0,23%             | 0,22%          |
| INTERNATIONAL PAPER CO                 | 3.154                   | USD     | 32,54               | 104.539,00             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC     | 3.300                   | USD     | 26,10               | 87.731,09              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| INTL FLAVORS & FRAG                    | 2.101                   | USD     | 92,81               | 198.618,60             |                      | 0,09%             | 0,08%          |

| Dénomination                            | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|---|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| INTUIT                                  | 2.313                   | USD    | 396,80              | 934.859,59             |                      | 0,41%             | 0,39%          |
| J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC        | 751                     | USD    | 162,03              | 123.946,55             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| JOHNSON & JOHNSON                       | 23.124                  | USD    | 163,20              | 3.843.989,61           |                      | 1,71%             | 1,62%          |
| KELLOGG CO                              | 2.095                   | USD    | 71,07               | 151.659,43             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS      | 5.943                   | USD    | 36,87               | 223.191,66             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| KEYCORP                                 | 7.303                   | USD    | 16,47               | 122.516,33             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES                   | 1.527                   | USD    | 162,42              | 252.625,76             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| KIMBERLY-CLARK CORP                     | 2.778                   | USD    | 114,08              | 322.805,44             |                      | 0,14%             | 0,14%          |
| KINDER MORGAN INC                       | 18.259                  | USD    | 17,10               | 318.033,00             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG        | 1.388                   | USD    | 49,90               | 70.548,71              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| KROGER CO                               | 6.106                   | USD    | 43,75               | 272.103,39             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS     | 793                     | USD    | 211,80              | 171.079,60             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| LAM RESEARCH CORP                       | 1.186                   | USD    | 389,68              | 470.751,70             |                      | 0,21%             | 0,20%          |
| LEAR CORP                               | 534                     | USD    | 123,13              | 66.973,69              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| LENNOX INTL                             | 494                     | USD    | 228,76              | 115.108,16             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| LINCOLN NATIONAL CORP                   | 1.484                   | USD    | 45,72               | 69.109,73              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| LKQ CORP                                | 2.376                   | USD    | 48,62               | 117.668,57             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| LOEWS CORP                              | 1.917                   | USD    | 51,52               | 100.599,79             |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| LOWE'S CO INC                           | 5.708                   | USD    | 193,92              | 1.127.471,72           |                      | 0,50%             | 0,48%          |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC              | 716                     | USD    | 225,57              | 164.510,44             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 1.007                   | USD    | 292,10              | 299.612,63             |                      | 0,13%             | 0,13%          |
| LUMEN TECH - REGISTERED SHS             | 8.241                   | USD    | 7,78                | 65.306,83              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| MARATHON PETROLEUM                      | 5.300                   | USD    | 102,79              | 554.914,18             |                      | 0,25%             | 0,23%          |
| MARKETAXESS HOLDING INC                 | 425                     | USD    | 231,59              | 100.255,41             |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| MARSH MCLENNAN COS                      | 4.004                   | USD    | 154,88              | 631.667,45             |                      | 0,28%             | 0,27%          |
| MARTIN MARIETTA                         | 558                     | USD    | 326,59              | 185.624,87             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| MASCO CORP                              | 2.130                   | USD    | 48,53               | 105.290,45             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| MASTERCARD INC -A-                      | 7.420                   | USD    | 290,48              | 2.195.428,16           |                      | 0,97%             | 0,93%          |
| MCCORMICK & CO INC NON VOTING           | 2.019                   | USD    | 72,41               | 148.913,46             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| MCDONALD'S CORP                         | 6.544                   | USD    | 235,34              | 1.568.693,62           |                      | 0,70%             | 0,66%          |
| MERCADOLIBRE                            | 364                     | USD    | 882,30              | 327.127,27             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| MERCK & CO INC                          | 22.222                  | USD    | 87,55               | 1.981.702,16           |                      | 0,88%             | 0,84%          |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL            | 195                     | USD    | 1.133,36            | 225.113,52             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| MICROSOFT CORP                          | 62.182                  | USD    | 240,74              | 15.247.970,13          |                      | 6,77%             | 6,44%          |
| MOODY S CORP                            | 1.692                   | USD    | 250,87              | 432.362,66             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| MORGAN STANLEY                          | 11.923                  | USD    | 80,38               | 976.186,14             |                      | 0,43%             | 0,41%          |
| MOSAIC                                  | 3.201                   | USD    | 49,44               | 161.199,33             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC                  | 1.428                   | USD    | 228,97              | 333.047,27             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| NASDAQ INC                              | 2.910                   | USD    | 58,33               | 172.895,65             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| NEWELL BRANDS                           | 1.883                   | USD    | 13,95               | 26.756,15              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| NEWMONT CORPORATION                     | 7.532                   | USD    | 43,71               | 335.343,74             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| NIKE INC                                | 11.537                  | USD    | 85,40               | 1.003.575,04           |                      | 0,45%             | 0,42%          |
| NORFOLK SOUTHERN                        | 2.078                   | USD    | 216,80              | 458.885,05             |                      | 0,20%             | 0,19%          |
| NORTHERN TRUST CORP                     | 1.610                   | USD    | 88,22               | 144.674,51             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| NORTONLIFELOCK INC                      | 5.206                   | USD    | 20,52               | 108.812,96             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| NUCOR CORP                              | 2.408                   | USD    | 114,33              | 280.424,39             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| NVIDIA CORP                             | 22.376                  | USD    | 125,12              | 2.851.729,18           |                      | 1,27%             | 1,20%          |
| OLD DOMINION FREIGHT LINES INC          | 874                     | USD    | 261,87              | 233.128,98             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| ONEOK INC (NEW)                         | 3.618                   | USD    | 53,55               | 197.345,45             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| OTIS WORLDWIDE CORPORATION              | 3.802                   | USD    | 65,44               | 253.427,94             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| OWENS CORNING SHS                       | 1.582                   | USD    | 81,84               | 131.877,65             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| PEPSICO INC                             | 12.453                  | USD    | 165,25              | 2.096.112,30           |                      | 0,93%             | 0,88%          |
| PHILLIPS 66                             | 4.478                   | USD    | 84,58               | 385.789,91             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| PLUG POWER INC                          | 4.646                   | USD    | 21,82               | 103.260,22             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC        | 3.744                   | USD    | 153,80              | 586.531,40             |                      | 0,26%             | 0,25%          |
| POOL CORP                               | 340                     | USD    | 327,75              | 113.506,49             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| PPG INDUSTRIES INC                      | 1.922                   | USD    | 114,19              | 223.553,02             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC           | 2.303                   | USD    | 75,55               | 177.226,02             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| PROCTER & GAMBLE CO                     | 20.619                  | USD    | 128,51              | 2.699.004,52           |                      | 1,20%             | 1,14%          |
| PROGRESSIVE CORP                        | 5.229                   | USD    | 120,50              | 641.807,49             |                      | 0,28%             | 0,27%          |
| PROLOGIS                                | 7.041                   | USD    | 104,36              | 748.458,12             |                      | 0,33%             | 0,32%          |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC                | 3.217                   | USD    | 89,19               | 292.257,94             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| QUANTA SERVICES - REGISTERED            | 1.286                   | USD    | 131,35              | 172.056,12             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| QUEST DIAGNOSTICS                       | 1.094                   | USD    | 125,44              | 139.782,39             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC             | 1.570                   | USD    | 101,42              | 162.189,36             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| REGIONS FINANCIAL CORP                  | 7.820                   | USD    | 20,52               | 163.449,35             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| REPUBLIC SERVICES -A-                   | 1.982                   | USD    | 139,30              | 281.224,96             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| RESMED                                  | 1.180                   | USD    | 224,25              | 269.534,00             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC                   | 2.791                   | USD    | 31,89               | 90.659,53              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| ROBERT HALF INTERNATIONAL INC           | 900                     | USD    | 76,98               | 70.569,90              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| ROCKWELL AUTOMATION                     | 986                     | USD    | 225,64              | 226.616,80             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| ROPER TECHNOLOGIES                      | 1.084                   | USD    | 372,24              | 411.009,08             |                      | 0,18%             | 0,17%          |

| Dénomination                          | Quantité au<br>30.09.22 | Devises | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|---------------------------------------|-------------------------|---------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| S&P GLOBAL INC                        | 3.123                   | USD     | 314,79              | 1.001.364,06           |                      | 0,44%             | 0,42%          |
| SALESFORCE INC                        | 8.893                   | USD     | 147,90              | 1.339.724,68           |                      | 0,59%             | 0,57%          |
| SBA COMMUNICATIONS -A                 | 973                     | USD     | 288,93              | 286.354,87             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| SEMPRA ENERGY                         | 2.824                   | USD     | 155,12              | 446.202,07             |                      | 0,20%             | 0,19%          |
| SERVICENOW INC                        | 1.789                   | USD     | 391,71              | 713.795,97             |                      | 0,32%             | 0,30%          |
| SHERWIN WILLIAMS CO                   | 2.146                   | USD     | 214,38              | 468.611,64             |                      | 0,21%             | 0,20%          |
| SNAP ON INC                           | 727                     | USD     | 206,96              | 153.256,86             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| SPLUNK INC                            | 1.421                   | USD     | 78,03               | 112.941,82             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| STATE STREET CORP                     | 2.870                   | USD     | 63,11               | 184.492,69             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| STEEL DYNAMICS                        | 1.675                   | USD     | 75,39               | 128.625,67             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| SVB FINANCIAL GROUP                   | 583                     | USD     | 354,89              | 210.747,00             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| SYNCHRONY FINANCIAL                   | 4.664                   | USD     | 29,86               | 141.855,91             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC     | 973                     | USD     | 113,36              | 112.349,66             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| TARGA RESOURCES CORP                  | 1.940                   | USD     | 62,98               | 124.452,46             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| TARGET CORP                           | 4.176                   | USD     | 151,79              | 645.658,30             |                      | 0,29%             | 0,27%          |
| TELADOC HEALTH                        | 932                     | USD     | 25,87               | 24.559,04              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| TELEFLEX INC                          | 394                     | USD     | 208,50              | 83.676,09              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| TESLA MOTORS INC                      | 23.002                  | USD     | 242,40              | 5.679.332,62           |                      | 2,52%             | 2,40%          |
| TEXAS INSTRUMENTS INC                 | 7.727                   | USD     | 159,84              | 1.258.042,96           |                      | 0,56%             | 0,53%          |
| THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP | 2.917                   | USD     | 63,57               | 188.880,76             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| THERMO FISHER SCIENT SHS              | 3.461                   | USD     | 522,93              | 1.843.504,69           |                      | 0,82%             | 0,78%          |
| THE WESTERN UNION COMPANY             | 6.024                   | USD     | 13,84               | 84.921,99              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| TJX COS INC                           | 10.234                  | USD     | 62,90               | 655.684,85             |                      | 0,29%             | 0,28%          |
| TRACTOR SUPPLY CO                     | 982                     | USD     | 194,12              | 194.169,43             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| TRAVELERS COS INC/THE                 | 2.062                   | USD     | 157,07              | 329.899,00             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| TRIMBLE                               | 2.038                   | USD     | 56,22               | 116.706,25             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| T ROWE PRICE GROUP INC                | 1.925                   | USD     | 108,72              | 213.176,47             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| TRUIST FINANCIAL CORP                 | 12.766                  | USD     | 44,71               | 581.378,01             |                      | 0,26%             | 0,25%          |
| UGI CORP                              | 1.696                   | USD     | 33,47               | 57.820,34              |                      | 0,03%             | 0,02%          |
| ULTA BEAUTY RG REGISTERED             | 484                     | USD     | 404,75              | 199.540,62             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| UNION PACIFIC CORP                    | 5.658                   | USD     | 200,26              | 1.154.134,03           |                      | 0,51%             | 0,49%          |
| UNITED PARCEL SERVICE INC             | 6.818                   | USD     | 163,09              | 1.132.617,90           |                      | 0,50%             | 0,48%          |
| UNITED RENTALS INC                    | 587                     | USD     | 281,61              | 168.377,97             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| US BANCORP                            | 13.639                  | USD     | 41,57               | 577.512,84             |                      | 0,26%             | 0,24%          |
| VAIL RESORTS INC                      | 276                     | USD     | 213,69              | 60.074,81              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| VALERO ENERGY CORP                    | 3.321                   | USD     | 112,31              | 379.914,96             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| VENTAS INC                            | 3.574                   | USD     | 40,61               | 147.838,19             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC            | 38.177                  | USD     | 39,16               | 1.522.802,46           |                      | 0,68%             | 0,64%          |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC            | 2.121                   | USD     | 297,43              | 642.576,04             |                      | 0,29%             | 0,27%          |
| VF REGISTERED                         | 2.698                   | USD     | 31,28               | 85.962,25              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| VISA INC -A-                          | 14.697                  | USD     | 181,65              | 2.719.337,97           |                      | 1,21%             | 1,15%          |
| VMWARE INC -A-                        | 1.814                   | USD     | 108,56              | 200.588,58             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| WALT DISNEY CO                        | 16.268                  | USD     | 97,13               | 1.609.483,92           |                      | 0,71%             | 0,68%          |
| WARNER BROS DISCOVERY INC             | 20.132                  | USD     | 11,95               | 245.049,55             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| WATERS                                | 541                     | USD     | 277,35              | 152.835,60             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| WEBSTER FINANCIAL CORP                | 1.607                   | USD     | 46,42               | 75.983,64              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| WELLTOWER OP --- REGISTERED SH        | 4.605                   | USD     | 65,38               | 306.671,66             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC      | 601                     | USD     | 255,93              | 156.673,22             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| WESTROCK                              | 2.355                   | USD     | 31,92               | 76.568,98              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| WEYERHAEUSER CO                       | 6.078                   | USD     | 29,37               | 181.829,24             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| WILLIAMS COS INC                      | 9.884                   | USD     | 29,43               | 296.293,48             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| WW GRAINGER INC                       | 371                     | USD     | 506,82              | 191.525,56             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| XYLEM INC                             | 1.466                   | USD     | 90,20               | 134.691,32             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| ZEBRA TECHNOLOGIES -A-                | 452                     | USD     | 272,09              | 125.270,87             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| ZENDESK INC                           | 1.824                   | USD     | 76,30               | 141.758,29             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| ZOETIS INC -A-                        | 4.031                   | USD     | 151,35              | 621.433,00             |                      | 0,28%             | 0,26%          |
| ZOOMINFO TECH --- REGISTERED SHS -A-  | 2.342                   | USD     | 43,81               | 104.510,33             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| <b>États-Unis</b>                     |                         |         |                     | <b>137.323.632,64</b>  |                      | <b>60,95%</b>     | <b>57,96%</b>  |
| AEON CO LTD                           | 7.400                   | JPY     | 2.672,00            | 139.413,45             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| AJINOMOTO CO INC                      | 4.000                   | JPY     | 3.926,00            | 110.725,28             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| ASAHI KASEI CORPORATION               | 8.187                   | JPY     | 959,70              | 55.398,34              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| ASTELLAS PHARMA                       | 15.200                  | JPY     | 1.922,00            | 205.983,99             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| BRIDGESTONE CORP                      | 5.869                   | JPY     | 4.786,00            | 198.049,29             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| CHUGAI PHARMACEUTICAL                 | 6.600                   | JPY     | 3.670,00            | 170.783,73             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| DAIFUKU CO                            | 1.300                   | JPY     | 7.000,00            | 64.162,00              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC            | 8.606                   | JPY     | 2.281,50            | 138.438,95             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                 | 15.600                  | JPY     | 4.106,00            | 451.627,14             |                      | 0,20%             | 0,19%          |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD                 | 2.400                   | JPY     | 22.920,00           | 387.848,70             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD            | 2.000                   | JPY     | 2.928,00            | 41.289,30              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD           | 6.700                   | JPY     | 2.944,00            | 139.075,01             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| DENSO CORP                            | 3.900                   | JPY     | 6.876,00            | 189.076,24             |                      | 0,08%             | 0,08%          |

| Dénomination                           | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| DON QUIJOTE HLD                        | 4.900                   | JPY    | 2.553,00            | 88.203,01              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| EISAI                                  | 2.100                   | JPY    | 7.461,00            | 110.472,15             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| FANUC CORP SHS                         | 2.100                   | JPY    | 20.450,00           | 302.795,28             |                      | 0,13%             | 0,13%          |
| FAST RETAILING CO LTD                  | 579                     | JPY    | 76.320,00           | 311.568,41             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| FUJIFILM HOLDINGS CORP                 | 3.000                   | JPY    | 6.811,00            | 144.068,36             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| FUJITSU LTD                            | 1.765                   | JPY    | 15.875,00           | 197.558,14             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC            | 1.600                   | JPY    | 4.295,00            | 48.452,88              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| HIROSE ELECTRIC CO                     | 600                     | JPY    | 19.410,00           | 82.113,26              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| HOYA CORP                              | 3.100                   | JPY    | 13.890,00           | 303.599,07             |                      | 0,13%             | 0,13%          |
| HULIC CO LTD                           | 2.000                   | JPY    | 1.071,00            | 15.102,75              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| INPEX                                  | 9.078                   | JPY    | 1.400,00            | 89.609,63              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| ISUZU MOTORS LTD                       | 2.700                   | JPY    | 1.646,00            | 31.335,03              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ITOCHU CORP                            | 10.000                  | JPY    | 3.562,00            | 251.148,39             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| JFE HOLDINGS INC                       | 3.600                   | JPY    | 1.341,00            | 34.038,29              |                      | 0,02%             | 0,01%          |
| JP REAL ESTATE INVESTMENT              | 25                      | JPY    | 604.000,00          | 106.466,61             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| JSR CORP                               | 3.900                   | JPY    | 2.853,00            | 78.451,79              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| KAJIMA CORP                            | 3.000                   | JPY    | 1.368,00            | 28.936,36              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| KAO CORP                               | 3.934                   | JPY    | 5.706,00            | 158.271,46             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| KDDI CORP                              | 13.100                  | JPY    | 4.187,00            | 386.732,57             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| KEIO                                   | 600                     | JPY    | 5.250,00            | 22.209,92              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| KIKKOMAN CORP                          | 500                     | JPY    | 8.180,00            | 28.837,65              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| KOMATSU LTD                            | 7.400                   | JPY    | 2.675,00            | 139.569,97             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| KUBOTA CORP                            | 8.700                   | JPY    | 2.043,00            | 125.321,07             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| LIXIL CORPORATION                      | 2.400                   | JPY    | 2.182,00            | 36.923,47              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| MARUBENI CORP                          | 13.800                  | JPY    | 1.283,50            | 124.885,34             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| MAZDA MOTOR CORP                       | 2.300                   | JPY    | 980,00              | 15.892,43              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| MEIJI HLDGS                            | 1.500                   | JPY    | 6.310,00            | 66.735,53              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| MINITUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION | 9.400                   | JPY    | 668,80              | 44.326,21              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| MINITUBISHI ESTATE                     | 13.122                  | JPY    | 1.900,00            | 175.788,36             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| MINITUBISHI AND CO LTD                 | 12.500                  | JPY    | 3.117,00            | 274.715,59             |                      | 0,12%             | 0,12%          |
| MINITUBISHI CHEMICALS                  | 3.500                   | JPY    | 2.842,00            | 70.134,00              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING          | 5.700                   | JPY    | 3.858,00            | 155.050,64             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD            | 5.000                   | JPY    | 6.790,00            | 239.373,61             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| NINTENDO CO LTD                        | 9.040                   | JPY    | 5.820,00            | 370.960,70             |                      | 0,16%             | 0,16%          |
| NIPPON BUILDING FD                     | 11                      | JPY    | 645.000,00          | 50.025,21              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD           | 9.000                   | JPY    | 991,00              | 62.885,81              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NIPPON STEEL CORP                      | 7.400                   | JPY    | 2.026,00            | 105.707,95             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| NIPPON YUSEN KK                        | 4.200                   | JPY    | 2.599,00            | 76.964,78              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NITORI                                 | 900                     | JPY    | 12.050,00           | 76.465,59              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NITTO DENKO CORP                       | 2.000                   | JPY    | 8.000,00            | 112.812,31             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| NOMURA HOLDINGS INC                    | 25.900                  | JPY    | 475,00              | 86.742,09              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC        | 3.600                   | JPY    | 3.305,00            | 83.890,05              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| NOMURA RESEARCH INSTITUTE              | 1.269                   | JPY    | 3.435,00            | 30.734,41              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| NTT DATA CORP                          | 5.300                   | JPY    | 1.878,00            | 70.179,12              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| OBAYASHI CORP                          | 4.500                   | JPY    | 925,00              | 29.348,83              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD         | 1.026                   | JPY    | 1.831,00            | 13.245,62              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| OMRON CORP                             | 2.400                   | JPY    | 6.777,00            | 114.679,35             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| ORIENTAL LAND CO LTD                   | 1.600                   | JPY    | 19.340,00           | 218.179,00             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| ORIX CORP                              | 10.300                  | JPY    | 2.054,50            | 149.203,79             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| OSAKA GAS CY                           | 2.600                   | JPY    | 2.172,00            | 39.817,10              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| PANASONIC HLDGS --- REGISTERED SHS     | 27.400                  | JPY    | 1.025,00            | 198.020,85             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| PROLOGIS REIT                          | 26                      | JPY    | 321.000,00          | 58.845,72              |                      | 0,03%             | 0,02%          |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD                | 11.018                  | JPY    | 4.239,00            | 329.308,30             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| ROHM CO LTD                            | 1.500                   | JPY    | 9.840,00            | 104.069,35             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| SEKISUI HOUSE LTD                      | 8.600                   | JPY    | 2.408,00            | 146.012,97             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| SEVEN & I HOLDINGS CO LTD              | 6.600                   | JPY    | 5.559,00            | 258.688,49             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| SG HOLDINGS CO LTD                     | 4.900                   | JPY    | 2.017,00            | 69.684,87              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| SHIMADZU CORPORATION                   | 1.700                   | JPY    | 3.840,00            | 46.027,42              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SHIN-ETSU CHEM. CO LTD                 | 3.601                   | JPY    | 14.950,00           | 379.577,80             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| SHINOBI CO LTD                         | 3.300                   | JPY    | 6.961,00            | 161.965,33             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| SOFTBANK                               | 23.400                  | JPY    | 1.440,50            | 237.665,21             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| SOMPO HOLDINGS INC                     | 2.700                   | JPY    | 5.749,00            | 109.444,15             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| SONY CORP                              | 11.500                  | JPY    | 9.509,00            | 771.026,27             |                      | 0,34%             | 0,33%          |
| SUMITOMO CHEMICAL CO LTD               | 15.000                  | JPY    | 501,00              | 52.986,53              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD       | 6.400                   | JPY    | 1.495,00            | 67.461,76              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| SUMITOMO METAL MINING CO LTD           | 2.400                   | JPY    | 4.160,00            | 70.394,88              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS            | 1.139                   | JPY    | 4.109,00            | 32.998,66              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD   | 5.400                   | JPY    | 3.308,00            | 125.949,30             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| SUNTORY                                | 500                     | JPY    | 5.080,00            | 17.908,95              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| SYSMEX                                 | 2.019                   | JPY    | 7.831,00            | 111.478,22             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| TAISEI                                 | 1.400                   | JPY    | 4.025,00            | 39.731,08              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TDK CORP                               | 2.400                   | JPY    | 4.580,00            | 77.502,05              |                      | 0,03%             | 0,03%          |



| Dénomination                        | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|-------------------------------------|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| TERUMO CORP.                        | 5.500                   | JPY    | 4.179,00            | 162.058,40             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| TOKYO ELECTRON LTD                  | 1.440                   | JPY    | 37.340,00           | 379.117,03             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| TOKYO GAS CO LTD                    | 3.200                   | JPY    | 2.429,00            | 54.804,22              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TOKYU CORP                          | 4.000                   | JPY    | 1.637,00            | 46.168,44              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TORAY INDUSTRIES                    | 9.487                   | JPY    | 718,60              | 48.067,62              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TOTO LTD                            | 2.100                   | JPY    | 4.900,00            | 72.552,41              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| UNI CHARM                           | 3.300                   | JPY    | 4.701,00            | 109.380,70             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY          | 600                     | JPY    | 5.453,00            | 23.068,71              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| YAMAHA CORP.                        | 2.100                   | JPY    | 5.290,00            | 78.326,99              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| YAMAHA MOTOR CO LTD                 | 2.600                   | JPY    | 2.767,00            | 50.724,64              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| YASKAWA ELECTRIC CORP               | 1.800                   | JPY    | 4.265,00            | 54.128,75              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| YOKOGAWA ELECTRIC CORP              | 1.300                   | JPY    | 2.310,00            | 21.173,46              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| Z HOLDINGS KK                       | 30.900                  | JPY    | 382,90              | 83.421,95              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| ZOZO INC                            | 1.000                   | JPY    | 2.920,00            | 20.588,25              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| <b>Japon</b>                        |                         |        |                     | <b>12.942.730,09</b>   |                      | <b>5,74%</b>      | <b>5,46%</b>   |
| ABRDN PLC                           | 7.729                   | GBP    | 1,38                | 12.228,22              |                      | 0,00%             | 0,01%          |
| ANTOFAGASTA PLC                     | 3.438                   | GBP    | 11,31               | 44.676,03              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| ASHTED GROUP                        | 3.795                   | GBP    | 41,22               | 179.732,18             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC        | 1.407                   | GBP    | 12,63               | 20.409,47              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ASTRAZENECA PLC                     | 13.865                  | GBP    | 98,06               | 1.562.132,36           |                      | 0,69%             | 0,66%          |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC            | 6.918                   | GBP    | 3,54                | 28.153,69              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| BRITISH LAND CO PLC REIT            | 7.436                   | GBP    | 3,56                | 30.398,45              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| BT GROUP PLC                        | 72.695                  | GBP    | 1,27                | 105.824,75             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| BUNZL PLC                           | 3.019                   | GBP    | 27,72               | 96.152,90              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| BURBERRY GROUP PLC                  | 3.871                   | GBP    | 18,46               | 82.081,13              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| CFD UNILEVER - REGISTERED SHS       | 22.789                  | GBP    | 38,77               | 1.015.011,88           |                      | 0,45%             | 0,43%          |
| COCA-COLA EURO-PACIFIC PARTNERS     | 1.546                   | USD    | 43,96               | 69.225,53              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| COMPASS GROUP                       | 18.721                  | GBP    | 17,90               | 385.024,30             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| CRODA INTL - REGISTERED SHS         | 1.552                   | GBP    | 65,52               | 116.834,65             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| GSK --- REGISTERED SHS              | 38.654                  | GBP    | 13,20               | 586.060,99             |                      | 0,26%             | 0,25%          |
| HSBC HOLDINGS PLC                   | 181.204                 | GBP    | 4,61                | 960.619,59             |                      | 0,43%             | 0,41%          |
| INFORMA PLC                         | 17.739                  | GBP    | 5,17                | 105.412,89             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC   | 2.290                   | GBP    | 43,52               | 114.506,58             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| INTERTEK GROUP PLC                  | 1.363                   | GBP    | 36,74               | 57.536,19              |                      | 0,03%             | 0,02%          |
| JOHNSON MATTHEY                     | 2.992                   | GBP    | 18,73               | 64.370,89              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| J SAINSBURY PLC                     | 7.764                   | GBP    | 1,77                | 15.749,23              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| KINGFISHER PLC                      | 18.436                  | GBP    | 2,25                | 47.617,77              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC           | 48.599                  | GBP    | 2,22                | 123.905,53             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC            | 598.510                 | GBP    | 0,42                | 287.306,81             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| MONDI PLC                           | 6.453                   | GBP    | 13,93               | 103.280,62             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| NATIONAL GRID PLC                   | 30.485                  | GBP    | 9,33                | 326.933,98             |                      | 0,14%             | 0,14%          |
| NEXT PLC                            | 1.112                   | GBP    | 48,36               | 61.787,01              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| OCADO GROUP PLC                     | 7.423                   | GBP    | 4,66                | 39.718,40              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| PERSIMMON PLC                       | 4.122                   | GBP    | 12,77               | 60.479,05              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| PRUDENTIAL PLC                      | 24.573                  | GBP    | 8,82                | 249.132,13             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC         | 6.393                   | GBP    | 59,26               | 435.283,71             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| RELX PLC                            | 15.734                  | GBP    | 22,00               | 397.711,27             |                      | 0,18%             | 0,17%          |
| RENTOKIL INITIAL PLC                | 23.795                  | GBP    | 4,76                | 129.999,69             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| SCHRODERS PLC                       | 3.575                   | GBP    | 3,97                | 16.294,63              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| SEGRO (REIT)                        | 10.233                  | GBP    | 7,57                | 88.956,03              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                  | 623                     | GBP    | 104,20              | 74.586,78              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| ST JAME'S PLACE CAPITAL             | 4.546                   | GBP    | 10,23               | 53.433,19              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| TAYLOR WIMPEY PLC                   | 22.688                  | GBP    | 0,90                | 23.570,39              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| TESCO --- REGISTERED SHS            | 62.974                  | GBP    | 2,09                | 151.149,18             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| THE BERKELEY GROUP HOLDINGS         | 739                     | GBP    | 33,62               | 28.546,19              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| VODAFONE GROUP PLC                  | 226.655                 | GBP    | 1,04                | 270.105,79             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| WHITBREAD                           | 1.936                   | GBP    | 23,18               | 51.561,42              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| <b>Royaume-Uni</b>                  |                         |        |                     | <b>8.673.501,47</b>    |                      | <b>3,85%</b>      | <b>3,66%</b>   |
| AGNICO EAGLE MINES LTD              | 3.946                   | CAD    | 60,05               | 176.629,50             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC        | 7.281                   | CAD    | 56,64               | 307.402,51             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| BANK OF MONTREAL                    | 5.894                   | CAD    | 123,21              | 541.313,96             |                      | 0,24%             | 0,23%          |
| BANK OF NOVA SCOTIA                 | 10.234                  | CAD    | 65,58               | 500.276,34             |                      | 0,22%             | 0,21%          |
| BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A- | 10.924                  | CAD    | 57,50               | 468.212,14             |                      | 0,21%             | 0,20%          |
| CAE INC                             | 1.829                   | CAD    | 21,64               | 29.502,86              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| CAMECO CORP                         | 3.100                   | CAD    | 37,53               | 86.722,82              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY           | 5.322                   | CAD    | 153,74              | 609.894,73             |                      | 0,27%             | 0,26%          |
| CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING   | 907                     | CAD    | 149,84              | 101.304,37             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| ENBRIDGE INC                        | 17.510                  | CAD    | 52,49               | 685.102,98             |                      | 0,30%             | 0,29%          |
| FIRSTSERVICE CORP                   | 333                     | CAD    | 163,26              | 40.524,45              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| FORTIS INC                          | 5.596                   | CAD    | 53,00               | 221.078,60             |                      | 0,10%             | 0,09%          |

| Dénomination                             | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| GILDAN ACTIVEWEAR                        | 1.689                   | CAD    | 39,43               | 49.642,03              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| HYDRO ONE LTD                            | 5.315                   | CAD    | 33,96               | 134.543,92             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| INTACT FINANCIAL CORP                    | 1.498                   | CAD    | 197,68              | 220.733,21             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| KEYERA                                   | 1.900                   | CAD    | 29,10               | 41.213,52              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| KINROSS GOLD CORP                        | 10.628                  | CAD    | 5,38                | 42.621,33              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| LUNDIN MINING CORP                       | 4.986                   | CAD    | 7,10                | 26.387,83              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG               | 2.311                   | CAD    | 67,30               | 115.933,29             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| METRO -A- SUB VTG                        | 1.800                   | CAD    | 70,51               | 94.605,49              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| NATIONAL BK CANADA                       | 2.920                   | CAD    | 87,96               | 191.452,57             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| NORTHLAND POWER INC                      | 2.386                   | CAD    | 41,87               | 74.467,46              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NUTRIEN - REGISTERED                     | 4.933                   | CAD    | 115,49              | 424.667,12             |                      | 0,19%             | 0,18%          |
| OPEN TEXT                                | 4.263                   | CAD    | 36,97               | 117.478,37             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS           | 3.220                   | CAD    | 29,97               | 71.934,26              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| PEMBINA PIPELINE CORP                    | 4.924                   | CAD    | 43,91               | 161.166,44             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| POWER CORP DU CANADA SUB.                | 5.005                   | CAD    | 31,93               | 119.123,14             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS             | 1.274                   | CAD    | 85,99               | 81.660,21              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING     | 2.886                   | CAD    | 54,33               | 116.877,03             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| SHOPIFY -A- SUBORD VOTING                | 11.210                  | CAD    | 37,80               | 315.857,03             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| TELUS CORP                               | 2.554                   | CAD    | 28,24               | 53.762,41              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| THOMSON REUTERS CORP                     | 1.470                   | CAD    | 142,36              | 155.990,61             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| TORONTO DOMINION BANK                    | 16.302                  | CAD    | 86,37               | 1.049.535,05           |                      | 0,47%             | 0,44%          |
| WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED      | 2.600                   | CAD    | 45,82               | 88.801,76              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| <b>Canada</b>                            |                         |        |                     | <b>7.516.419,34</b>    |                      | <b>3,34%</b>      | <b>3,17%</b>   |
| ACCOR SA                                 | 655                     | EUR    | 21,60               | 14.148,00              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| AIR LIQUIDE NOM. PRIME FIDELITE          | 1.601                   | EUR    | 117,80              | 188.597,80             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2023       | 324                     | EUR    | 117,80              | 38.167,20              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| AIR LIQUIDE SA                           | 2.835                   | EUR    | 117,80              | 333.963,00             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| ALSTOM SA                                | 2.397                   | EUR    | 16,90               | 40.497,32              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| AXA SA                                   | 17.333                  | EUR    | 22,23               | 385.312,59             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| BNP PARIBAS SA                           | 9.501                   | EUR    | 43,88               | 416.903,88             |                      | 0,18%             | 0,18%          |
| BOUYGUES SA                              | 795                     | EUR    | 27,06               | 21.512,70              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| BUREAU VERITAS SA                        | 4.854                   | EUR    | 23,32               | 113.195,28             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| CARREFOUR SA                             | 3.812                   | EUR    | 14,40               | 54.892,80              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN | 7.580                   | EUR    | 23,32               | 176.727,70             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| DANONE SA                                | 6.146                   | EUR    | 47,71               | 293.225,66             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| EIFFAGE                                  | 1.099                   | EUR    | 83,34               | 91.590,66              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| ESSILORLUXOTTICA SA                      | 2.380                   | EUR    | 142,25              | 338.555,00             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| GECINA                                   | 163                     | EUR    | 82,25               | 13.406,75              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| KERING                                   | 634                     | EUR    | 454,80              | 288.343,20             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| KLEPIERRE SA                             | 1.108                   | EUR    | 18,28               | 20.254,24              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| L'OREAL SA                               | 1.347                   | EUR    | 326,70              | 440.064,90             |                      | 0,19%             | 0,19%          |
| L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013  | 899                     | EUR    | 326,70              | 293.703,30             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| ORANGE                                   | 16.249                  | EUR    | 9,42                | 153.065,58             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| PUBLICIS GROUPE                          | 2.994                   | EUR    | 49,40               | 147.903,60             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                    | 4.844                   | EUR    | 116,62              | 564.907,28             |                      | 0,25%             | 0,24%          |
| SOCIETE GENERALE SA                      | 9.664                   | EUR    | 20,76               | 200.624,64             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| TELEPERFORMANCE SE                       | 666                     | EUR    | 259,80              | 173.026,80             |                      | 0,08%             | 0,07%          |
| TOTALENERGIESSE                          | 22.208                  | EUR    | 49,76               | 1.105.070,08           |                      | 0,49%             | 0,47%          |
| UNIBAIL RODAMCO                          | 493                     | EUR    | 42,88               | 21.137,38              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| VALEO SA                                 | 1.914                   | EUR    | 15,99               | 30.604,86              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| VIVENDI SA                               | 6.010                   | EUR    | 8,07                | 48.512,72              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| WORLDLINE SA                             | 2.133                   | EUR    | 40,46               | 86.301,18              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| <b>France</b>                            |                         |        |                     | <b>6.094.216,10</b>    |                      | <b>2,71%</b>      | <b>2,57%</b>   |
| ABB LTD REG SHS                          | 13.991                  | CHF    | 24,35               | 350.260,47             |                      | 0,15%             | 0,15%          |
| ACCELLERON INDUSTRIES AG                 | 699                     | CHF    | 18,10               | 13.007,66              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ADECCO REG.SHS                           | 1.238                   | CHF    | 27,68               | 35.231,42              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH | 15                      | CHF    | 9.440,00            | 145.581,66             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS        | 1                       | CHF    | 96.900,00           | 99.624,74              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| CHUBB - NAMEN AKT                        | 3.796                   | USD    | 187,10              | 723.434,28             |                      | 0,32%             | 0,30%          |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT       | 4.606                   | CHF    | 96,16               | 455.367,25             |                      | 0,20%             | 0,19%          |
| CLARIANT NAMEN AKT                       | 1.080                   | CHF    | 16,32               | 18.121,22              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| GEBERIT AG                               | 313                     | CHF    | 429,90              | 138.342,36             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| GIVAUDAN SA REG.SHS                      | 93                      | CHF    | 2.990,00            | 285.889,07             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG          | 623                     | CHF    | 207,60              | 132.971,57             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| LONZA GROUP (CHF)                        | 607                     | CHF    | 490,80              | 306.292,71             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| ROCHE HOLDING LTD                        | 6.127                   | CHF    | 322,10              | 2.028.999,85           |                      | 0,90%             | 0,86%          |
| SGS SA REG SHS                           | 49                      | CHF    | 2.130,00            | 107.304,79             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| SIKA - REGISTERED SHS                    | 1.155                   | CHF    | 202,00              | 239.870,46             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| SONOVA HOLDING NAM-AKT                   | 464                     | CHF    | 219,80              | 104.854,98             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| STRAUMANN HOLDING LTD                    | 900                     | CHF    | 90,64               | 83.869,84              |                      | 0,04%             | 0,04%          |

| Dénomination                             | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|--|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED    | 270                     | CHF    | 443,20              | 123.028,84             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| SWISS RE REGS                            | 1.806                   | CHF    | 73,18               | 135.879,38             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| <b>Suisse</b>                            |                         |        |                     | <b>5.527.932,55</b>    |                      | <b>2,45%</b>      | <b>2,33%</b>   |
| ACCENTURE PLC                            | 5.681                   | USD    | 264,89              | 1.532.813,94           |                      | 0,68%             | 0,65%          |
| ALLEGION PLC WI                          | 1.285                   | USD    | 92,45               | 121.006,62             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| CRH PLC                                  | 6.393                   | EUR    | 33,28               | 212.727,08             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| DCC PLC                                  | 832                     | GBP    | 47,33               | 45.244,51              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY | 3.743                   | USD    | 137,79              | 525.335,34             |                      | 0,23%             | 0,22%          |
| JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC | 3.847                   | AUD    | 30,70               | 78.187,95              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC                 | 414                     | USD    | 135,45              | 57.118,72              |                      | 0,03%             | 0,02%          |
| JOHNSON CONTROLS INTL                    | 6.060                   | USD    | 51,51               | 317.953,25             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| KERRY GROUP -A-                          | 1.295                   | EUR    | 90,30               | 116.938,50             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| KINGSPAN GROUP                           | 1.256                   | EUR    | 48,59               | 61.029,04              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| LINDE PLC(US)                            | 4.192                   | USD    | 275,82              | 1.177.731,03           |                      | 0,52%             | 0,50%          |
| PENTAIR PLC                              | 1.200                   | USD    | 41,81               | 51.104,66              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SMURFIT KAPPA PLC                        | 2.202                   | EUR    | 29,84               | 65.707,68              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| STERIS - REGISTERED SHS                  | 896                     | USD    | 170,07              | 155.215,40             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| TRANE TECH - REGISTERED SHS              | 1.950                   | USD    | 150,99              | 299.903,74             |                      | 0,13%             | 0,13%          |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC                 | 1.050                   | USD    | 206,67              | 221.037,43             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| <b>Irlande</b>                           |                         |        |                     | <b>5.039.054,89</b>    |                      | <b>2,24%</b>      | <b>2,13%</b>   |
| ANZ BANKING GROUP LTD                    | 23.100                  | AUD    | 22,77               | 348.220,46             |                      | 0,15%             | 0,15%          |
| APA GROUP STAPLED SECURITY               | 4.933                   | AUD    | 9,68                | 31.613,00              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ARISTOCRAT LEISURE                       | 4.854                   | AUD    | 32,18               | 103.410,61             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| ASX LTD                                  | 2.708                   | AUD    | 71,32               | 127.861,34             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| AURIZON HOLDINGS LTD                     | 26.385                  | AUD    | 3,45                | 60.263,65              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| BLUESCOPE STEEL                          | 4.285                   | AUD    | 15,39               | 43.658,49              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| BRAMBLES                                 | 6.474                   | AUD    | 11,23               | 48.131,76              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| COCHLEAR                                 | 973                     | AUD    | 195,00              | 125.610,72             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| COLES GRP --- REGISTERED SHS             | 10.865                  | AUD    | 16,30               | 117.245,61             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA           | 14.748                  | AUD    | 90,61               | 884.684,73             |                      | 0,39%             | 0,37%          |
| COMPUTERSHARE LIMITED                    | 4.696                   | AUD    | 24,54               | 76.292,51              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| DEXUS - STAPLED SECURITY                 | 6.626                   | AUD    | 7,90                | 34.654,35              |                      | 0,02%             | 0,01%          |
| EVOLUTION MINING                         | 30.741                  | AUD    | 2,01                | 40.906,59              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD               | 18.578                  | AUD    | 16,93               | 208.226,11             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY         | 14.117                  | AUD    | 15,84               | 148.039,25             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| GPT GROUP STAPLED SECURITY               | 18.524                  | AUD    | 3,88                | 47.582,34              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| LEND GRP - STAPLED SECURITIES            | 3.612                   | AUD    | 8,88                | 21.234,40              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| MACQUARIE GROUP                          | 3.343                   | AUD    | 151,41              | 335.096,74             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES          | 61.204                  | AUD    | 1,95                | 78.809,52              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NEWCREST MINING LTD                      | 6.647                   | AUD    | 16,66               | 73.312,82              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD              | 12.061                  | AUD    | 7,67                | 61.243,21              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| QBE INSURANCE GROUP                      | 12.460                  | AUD    | 11,30               | 93.212,84              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD                   | 1.902                   | AUD    | 56,56               | 71.219,54              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| REA GROUP LTD                            | 510                     | AUD    | 114,28              | 38.585,10              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SANTOS LTD                               | 28.789                  | AUD    | 7,17                | 136.654,84             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY           | 59.792                  | AUD    | 2,58                | 102.127,35             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| SEEK LTD                                 | 3.166                   | AUD    | 18,91               | 39.635,26              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SONIC HEALTHCARE LTD                     | 6.859                   | AUD    | 30,50               | 138.496,86             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| STOCKLAND                                | 15.559                  | AUD    | 3,27                | 33.682,84              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| SUNCORP GROUP                            | 11.297                  | AUD    | 9,96                | 74.490,65              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| TELSTRA CORP                             | 54.309                  | AUD    | 3,84                | 138.064,59             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| TRANSURBAN GROUP                         | 31.801                  | AUD    | 12,38               | 260.639,77             |                      | 0,12%             | 0,11%          |
| VICINITY CENTRES                         | 52.393                  | AUD    | 1,75                | 60.700,26              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| WOODSIDE ENERGY SHARES                   | 14.289                  | AUD    | 32,05               | 303.186,00             |                      | 0,13%             | 0,13%          |
| <b>Australie</b>                         |                         |        |                     | <b>4.506.794,11</b>    |                      | <b>2,00%</b>      | <b>1,90%</b>   |
| AKZO NOBEL NV                            | 1.572                   | EUR    | 60,38               | 94.917,36              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| ASML HOLDING NV                          | 3.557                   | EUR    | 441,30              | 1.569.704,10           |                      | 0,70%             | 0,66%          |
| CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)             | 6.324                   | EUR    | 11,87               | 75.065,88              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| DSM KONINKLIJKE                          | 1.853                   | EUR    | 118,60              | 219.765,80             |                      | 0,10%             | 0,09%          |
| IMCD                                     | 510                     | EUR    | 125,15              | 63.826,50              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| ING GROUP NV                             | 37.273                  | EUR    | 8,91                | 332.176,98             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV            | 8.965                   | EUR    | 26,00               | 233.045,18             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| KONINKLIJKE KPN NV                       | 48.322                  | EUR    | 2,85                | 137.476,09             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| NN GROUP NV                              | 3.113                   | EUR    | 39,80               | 123.897,40             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| NXP SEMICONDUCTORS                       | 1.978                   | USD    | 151,96              | 306.164,38             |                      | 0,14%             | 0,13%          |
| PROSUS NV                                | 6.897                   | EUR    | 54,00               | 372.438,00             |                      | 0,17%             | 0,16%          |
| WOLTERS KLUWER NV                        | 2.344                   | EUR    | 99,98               | 234.353,12             |                      | 0,10%             | 0,10%          |
| <b>Pays-Bas</b>                          |                         |        |                     | <b>3.762.830,79</b>    |                      | <b>1,67%</b>      | <b>1,59%</b>   |

| Dénomination                            | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|---|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| ADIDAS AG NAMEN AKT                     | 1.764                   | EUR    | 119,00              | 209.916,00             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| ALLIANZ SE REG SHS                      | 3.398                   | EUR    | 161,54              | 548.912,92             |                      | 0,24%             | 0,23%          |
| BEIERSDORF AG                           | 1.016                   | EUR    | 98,42               | 99.994,72              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| BMW AG                                  | 3.610                   | EUR    | 70,73               | 255.335,30             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| BRENNTAG - NAMEN AKT                    | 1.305                   | EUR    | 63,40               | 82.737,00              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| COMMERZBK                               | 8.462                   | EUR    | 7,30                | 61.738,75              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| DELIVERY HERO                           | 1.530                   | EUR    | 37,40               | 57.222,00              |                      | 0,03%             | 0,02%          |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS              | 1.946                   | EUR    | 169,45              | 329.749,70             |                      | 0,15%             | 0,14%          |
| HEIDELBERGCEMENT AG                     | 1.989                   | EUR    | 41,50               | 82.543,50              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| HELLOFRESH SE                           | 1.418                   | EUR    | 22,18               | 31.451,24              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| HENKEL AG & CO KGAA                     | 1.453                   | EUR    | 58,05               | 84.346,65              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| HENKEL AG & CO KGAA                     | 1.505                   | EUR    | 61,12               | 91.985,60              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT              | 625                     | EUR    | 62,52               | 39.075,00              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| MERCK KGAA                              | 1.117                   | EUR    | 168,00              | 187.656,00             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| MTU AERO ENGINES HOLDING AG             | 683                     | EUR    | 154,20              | 105.318,60             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| PUMA AG                                 | 828                     | EUR    | 47,57               | 39.387,96              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SAP AG                                  | 8.866                   | EUR    | 84,81               | 751.925,46             |                      | 0,33%             | 0,32%          |
| SYMRISE AG                              | 1.189                   | EUR    | 99,80               | 118.662,20             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| TELEFONICA NAMEN AKT                    | 3.181                   | EUR    | 2,14                | 6.800,98               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| ZALANDO SE                              | 3.802                   | EUR    | 20,40               | 77.560,80              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| <b>Allemagne</b>                        |                         |        |                     | <b>3.262.320,38</b>    |                      | <b>1,45%</b>      | <b>1,38%</b>   |
| A.P. MOELLER-MAERSK -A-                 | 28                      | DKK    | 13.830,00           | 52.070,78              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-             | 48                      | DKK    | 14.300,00           | 92.297,76              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| CHRISTIAN HANSEN                        | 1.581                   | DKK    | 377,80              | 80.317,04              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| COLOPLAST -B-                           | 968                     | DKK    | 775,00              | 100.876,72             |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| DEMANT A/S                              | 887                     | DKK    | 189,75              | 22.631,81              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| GENMAB AS                               | 533                     | DKK    | 2.555,00            | 183.118,41             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| GN GREAT NORDIC                         | 1.268                   | DKK    | 130,45              | 22.242,17              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| NOVO NORDISK                            | 14.547                  | DKK    | 773,60              | 1.513.226,01           |                      | 0,67%             | 0,64%          |
| NOVOZYMES -B-                           | 1.541                   | DKK    | 388,70              | 80.543,61              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| ORSTED                                  | 2.137                   | DKK    | 649,20              | 186.550,72             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| PANDORA                                 | 845                     | DKK    | 366,70              | 41.665,97              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | 8.020                   | DKK    | 141,24              | 152.316,16             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| <b>Danemark</b>                         |                         |        |                     | <b>2.527.857,16</b>    |                      | <b>1,12%</b>      | <b>1,07%</b>   |
| ALFA LAVAL                              | 2.657                   | SEK    | 272,10              | 66.832,42              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| ASSA ABLOY -B- NEW I                    | 8.164                   | SEK    | 211,20              | 159.391,07             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| ATLAS COPCO AB                          | 21.876                  | SEK    | 105,02              | 212.376,77             |                      | 0,09%             | 0,09%          |
| ATLAS COPCO AB                          | 12.712                  | SEK    | 93,44               | 109.802,89             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| BOLIDEN --- REGISTERED SHS              | 2.448                   | SEK    | 348,35              | 78.830,50              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| ELECTROLUX AB                           | 6.732                   | SEK    | 118,28              | 73.607,57              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| EPIROC --- REGISTERED SHS -A-           | 5.896                   | SEK    | 160,00              | 87.205,63              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| EQT AB                                  | 2.647                   | SEK    | 219,00              | 53.587,70              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| ESSITY AB REGISTERED -B-                | 4.957                   | SEK    | 220,60              | 101.086,11             |                      | 0,05%             | 0,04%          |
| HENNES AND MAURITZ AB                   | 6.543                   | SEK    | 107,44              | 64.984,53              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| HUSQVARNA -B-                           | 5.426                   | SEK    | 63,14               | 31.670,25              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| NIBE INDUSTRIER                         | 19.754                  | SEK    | 101,45              | 185.256,81             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| SANDVIK AB                              | 9.195                   | SEK    | 155,65              | 132.302,46             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| SKF AB -B-                              | 3.795                   | SEK    | 152,65              | 53.552,00              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-         | 2.288                   | SEK    | 145,00              | 30.668,40              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| TELE2 AB                                | 8.572                   | SEK    | 98,30               | 77.893,78              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| TELEFON ERICSSON                        | 24.653                  | SEK    | 66,95               | 152.576,42             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| TELIA COMPANY AB                        | 35.674                  | SEK    | 32,85               | 108.331,38             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| <b>Suède</b>                            |                         |        |                     | <b>1.779.956,69</b>    |                      | <b>0,79%</b>      | <b>0,75%</b>   |
| AIA GROUP LTD                           | 108.200                 | HKD    | 65,35               | 917.496,46             |                      | 0,41%             | 0,39%          |
| BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD            | 30.500                  | HKD    | 25,75               | 101.908,08             |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| HANG SENG BANK LTD                      | 6.200                   | HKD    | 117,80              | 94.769,49              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| HONG KONG CHINA GAS                     | 90.758                  | HKD    | 6,81                | 80.198,01              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| MTR CORP LTD                            | 9.897                   | HKD    | 35,60               | 45.717,78              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| SWIRE PACIFIC LTD SIE A                 | 4.000                   | HKD    | 58,50               | 30.363,19              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| SWIRE PROPERTIES LTD                    | 7.600                   | HKD    | 16,96               | 16.725,19              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| <b>Hong-Kong</b>                        |                         |        |                     | <b>1.287.178,20</b>    |                      | <b>0,57%</b>      | <b>0,54%</b>   |

| Dénomination                       | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|------------------------------------|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | 54.309                  | EUR    | 4,68                | 254.301,89             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| IBERDROLA SA                       | 53.806                  | EUR    | 9,72                | 522.994,32             |                      | 0,23%             | 0,22%          |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT           | 8.885                   | EUR    | 21,30               | 189.250,50             |                      | 0,08%             | 0,08%          |
| NATURGY ENERGY GROUP SA            | 2.421                   | EUR    | 24,18               | 58.539,78              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| RED ELECTRICA                      | 2.949                   | EUR    | 16,11               | 47.508,39              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| REPSOL SA                          | 12.333                  | EUR    | 12,21               | 150.524,27             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| <b>Espagne</b>                     |                         |        |                     | <b>1.223.119,15</b>    |                      | <b>0,54%</b>      | <b>0,52%</b>   |
| ELISA CORPORATION -A-              | 2.200                   | EUR    | 47,33               | 104.126,00             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| KESKO CORP                         | 2.291                   | EUR    | 19,14               | 43.849,74              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| NESTE                              | 3.787                   | EUR    | 44,54               | 168.672,98             |                      | 0,07%             | 0,07%          |
| NORDEA BANK                        | 27.366                  | SEK    | 95,42               | 241.389,19             |                      | 0,11%             | 0,10%          |
| SAMPO OYJ -A-                      | 4.462                   | EUR    | 44,33               | 197.800,46             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| STORA ENSO -R-                     | 3.790                   | EUR    | 13,54               | 51.297,65              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| UPM KYMMENE CORP                   | 4.347                   | EUR    | 33,46               | 145.450,62             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| WARTSILA CORPORATION -B-           | 3.300                   | EUR    | 6,87                | 22.671,00              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| <b>Finlande</b>                    |                         |        |                     | <b>975.257,64</b>      |                      | <b>0,43%</b>      | <b>0,41%</b>   |
| AKER BP SHS                        | 2.320                   | NOK    | 327,60              | 72.289,34              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| DNB BK ASA                         | 7.857                   | NOK    | 173,45              | 129.620,42             |                      | 0,06%             | 0,05%          |
| EQUINOR ASA                        | 8.317                   | NOK    | 370,25              | 292.889,72             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| MOWI ASA                           | 5.257                   | NOK    | 142,45              | 71.226,69              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| NORSK HYDRO ASA                    | 7.637                   | NOK    | 60,50               | 43.946,12              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| ORKLA ASA                          | 12.445                  | NOK    | 77,66               | 91.925,21              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| TELENOR ASA                        | 6.105                   | NOK    | 101,60              | 58.995,89              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| <b>Norvège</b>                     |                         |        |                     | <b>760.893,39</b>      |                      | <b>0,34%</b>      | <b>0,32%</b>   |
| AMCOR --- REGISTERED SHS           | 13.206                  | USD    | 11,03               | 148.369,93             |                      | 0,07%             | 0,06%          |
| APTIV PLC                          | 2.281                   | USD    | 83,04               | 192.935,31             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| FERGUSON PLC                       | 2.347                   | GBP    | 95,34               | 257.095,40             |                      | 0,11%             | 0,11%          |
| NOVOCURE --- REGISTERED SHS        | 779                     | USD    | 77,88               | 61.796,30              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| WPP PLC                            | 8.878                   | GBP    | 7,49                | 76.442,50              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| <b>Jersey</b>                      |                         |        |                     | <b>736.639,44</b>      |                      | <b>0,33%</b>      | <b>0,31%</b>   |
| AMPLIFON SPA                       | 734                     | EUR    | 26,40               | 19.377,60              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| ENEL SPA                           | 66.245                  | EUR    | 4,36                | 288.629,47             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| INTESA SANPAOLO                    | 170.132                 | EUR    | 1,73                | 295.008,89             |                      | 0,13%             | 0,12%          |
| PRYSMIAN SPA                       | 2.275                   | EUR    | 29,89               | 67.999,75              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| <b>Italie</b>                      |                         |        |                     | <b>671.015,71</b>      |                      | <b>0,30%</b>      | <b>0,28%</b>   |
| KEPPEL CORPORATION LTD             | 12.630                  | SGD    | 6,86                | 61.701,89              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| SINGAPORE AIRLINES LTD             | 19.300                  | SGD    | 5,06                | 69.547,07              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD             | 10.400                  | SGD    | 9,41                | 69.693,78              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| UNITED OVERSEAS BANK               | 10.600                  | SGD    | 26,07               | 196.796,75             |                      | 0,09%             | 0,08%          |
| <b>Singapour</b>                   |                         |        |                     | <b>397.739,49</b>      |                      | <b>0,18%</b>      | <b>0,17%</b>   |
| SCHLUMBERGER LTD                   | 11.810                  | USD    | 38,30               | 460.731,35             |                      | 0,20%             | 0,20%          |
| <b>Curacao</b>                     |                         |        |                     | <b>460.731,35</b>      |                      | <b>0,20%</b>      | <b>0,20%</b>   |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD             | 2.400                   | USD    | 46,33               | 113.258,98             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| BUNGE LTD                          | 1.479                   | USD    | 84,39               | 127.132,99             |                      | 0,05%             | 0,05%          |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD     | 16.500                  | HKD    | 39,55               | 84.676,32              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| INVESCO LTD                        | 5.917                   | USD    | 14,35               | 86.487,34              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| <b>Bermudes</b>                    |                         |        |                     | <b>411.555,63</b>      |                      | <b>0,18%</b>      | <b>0,17%</b>   |
| AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD | 20.486                  | NZD    | 7,16                | 85.340,94              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD  | 7.163                   | NZD    | 18,57               | 77.445,73              |                      | 0,04%             | 0,03%          |
| MERIDIAN ENERGY LTD                | 10.774                  | NZD    | 4,78                | 29.984,41              |                      | 0,01%             | 0,01%          |
| SPARK NEW                          | 12.667                  | NZD    | 5,00                | 36.838,33              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| XERO                               | 1.115                   | AUD    | 71,50               | 52.778,88              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>            |                         |        |                     | <b>282.388,29</b>      |                      | <b>0,13%</b>      | <b>0,12%</b>   |
| KBC GROUPE SA                      | 3.039                   | EUR    | 48,58               | 147.634,62             |                      | 0,06%             | 0,06%          |
| SOLVAY                             | 541                     | EUR    | 82,18               | 44.459,38              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| UMICORE SA                         | 1.297                   | EUR    | 30,72               | 39.843,84              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| <b>Belgique</b>                    |                         |        |                     | <b>231.937,84</b>      |                      | <b>0,10%</b>      | <b>0,10%</b>   |
| GALP ENERGIA SA REG SHS -B-        | 9.640                   | EUR    | 10,03               | 96.689,20              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA           | 3.440                   | EUR    | 18,86               | 64.878,40              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| <b>Portugal</b>                    |                         |        |                     | <b>161.567,60</b>      |                      | <b>0,07%</b>      | <b>0,07%</b>   |

| Dénomination  | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | % détenu<br>de l'OPC | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|---|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| OMV AG  | 2.076                   | EUR    | 37,84               | 78.555,84              |                      | 0,03%             | 0,03%          |
| VOESTALPINE AG  | 2.221                   | EUR    | 18,06               | 40.111,26              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| <b>Autriche</b>   |                         |        |                     | <b>118.667,10</b>      |                      | <b>0,05%</b>      | <b>0,05%</b>   |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)                                 | 10.081                  | ILS    | 30,07               | 86.977,98              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| <b>Israël</b>   |                         |        |                     | <b>86.977,98</b>       |                      | <b>0,04%</b>      | <b>0,04%</b>   |
| TENARIS SA - REG.SHS  | 3.264                   | EUR    | 14,18               | 46.283,52              |                      | 0,02%             | 0,02%          |
| <b>Luxembourg</b>   |                         |        |                     | <b>46.283,52</b>       |                      | <b>0,02%</b>      | <b>0,02%</b>   |
| <b>ACTIONS</b>  |                         |        |                     | <b>206.809.198,54</b>  |                      | <b>91,79%</b>     | <b>87,29%</b>  |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST                          | 73.300                  | SGD    | 1,90                | 99.181,03              |                      | 0,04%             | 0,04%          |
| <b>Non directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b> |                         |        |                     | <b>99.181,03</b>       |                      | <b>0,04%</b>      | <b>0,04%</b>   |
| <b>OPC-ACTIONS</b>  |                         |        |                     | <b>99.181,03</b>       |                      | <b>0,04%</b>      | <b>0,04%</b>   |
| <b>OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS</b>                               |                         |        |                     | <b>99.181,03</b>       |                      | <b>0,04%</b>      | <b>0,04%</b>   |
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>                         |                         |        |                     |                        |                      |                   |                |
| DJ EURO STOXX 50 12/22  | 2                       | EUR    |                     | 790,00                 |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| MINI MSCI EMG MKT 12/22   | 162                     | USD    |                     | -861.909,85            |                      | -0,38%            | -0,36%         |
| S&P 500 EMINI INDEX 12/22                                       | 3                       | USD    |                     | 2.673,80               |                      | 0,00%             | 0,00%          |
| <b>Contrat futures - Sur indices financiers</b>                 |                         |        |                     | <b>-858.446,05</b>     |                      | <b>-0,38%</b>     | <b>-0,36%</b>  |
| A/EUR/AUD/20221005S1  |                         |        |                     | 2.719.421,49           |                      | 1,21%             | 1,15%          |
| A/EUR/AUD/20221102S1  |                         |        |                     | 2.449.909,28           |                      | 1,09%             | 1,03%          |
| A/EUR/CAD/20221004S1  |                         |        |                     | -4.074.391,56          |                      | -1,81%            | -1,72%         |
| A/EUR/CAD/20221102S1  |                         |        |                     | 3.836.329,97           |                      | 1,70%             | 1,62%          |
| A/EUR/CHF/20221102S1  |                         |        |                     | 2.520.893,90           |                      | 1,12%             | 1,06%          |
| A/EUR/GBP/20221004S1  |                         |        |                     | -5.017.521,69          |                      | -2,23%            | -2,12%         |
| A/EUR/GBP/20221102S1  |                         |        |                     | 4.538.563,70           |                      | 2,01%             | 1,92%          |
| A/EUR/JPY/20221004S1  |                         |        |                     | -7.272.868,29          |                      | -3,23%            | -3,07%         |
| A/EUR/JPY/20221102S1  |                         |        |                     | 6.791.914,33           |                      | 3,01%             | 2,87%          |
| A/EUR/USD/20221004S1  |                         |        |                     | 83.335.103,18          |                      | 36,99%            | 35,17%         |
| A/EUR/USD/20221102S1  |                         |        |                     | 78.026.438,30          |                      | 34,63%            | 32,93%         |
| OACT 221004 EURCHFS1  |                         |        |                     | 2.658.644,72           |                      | 1,18%             | 1,12%          |
| <b>Contrat forwards</b>   |                         |        |                     | <b>-1.769.593,90</b>   |                      | <b>-0,79%</b>     | <b>-0,75%</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>                                       |                         |        |                     | <b>225.317.590,48</b>  |                      | <b>100,00%</b>    | <b>95,10%</b>  |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | USD    |                     | 85.530.939,65          |                      |                   | 36,10%         |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | JPY    |                     | 7.272.868,29           |                      |                   | 3,07%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | GBP    |                     | 5.017.521,69           |                      |                   | 2,12%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | CAD    |                     | 4.074.391,56           |                      |                   | 1,72%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | CHF    |                     | 2.677.222,02           |                      |                   | 1,13%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | AUD    |                     | 2.643.495,54           |                      |                   | 1,12%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | USD    |                     | 1.664.931,70           |                      |                   | 0,70%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | GBP    |                     | 40.625,43              |                      |                   | 0,02%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | EUR    |                     | 30.714,60              |                      |                   | 0,01%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | JPY    |                     | 12.806,42              |                      |                   | 0,00%          |
| GOLDMAN LONDRES   |                         | CAD    |                     | 10.303,63              |                      |                   | 0,00%          |
| <b>Autres</b>   |                         |        |                     | <b>108.975.820,53</b>  |                      |                   | <b>45,99%</b>  |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | USD    |                     | 7.019.949,73           |                      |                   | 2,96%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | GBP    |                     | 238.794,26             |                      |                   | 0,10%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | JPY    |                     | 186.829,33             |                      |                   | 0,08%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | ILS    |                     | 169.475,77             |                      |                   | 0,07%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | AUD    |                     | 131.956,34             |                      |                   | 0,06%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | CAD    |                     | 62.584,70              |                      |                   | 0,03%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | HKD    |                     | 62.799,73              |                      |                   | 0,03%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | NZD    |                     | 66.843,98              |                      |                   | 0,03%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | CHF    |                     | 33.205,15              |                      |                   | 0,01%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | SEK    |                     | 24.798,47              |                      |                   | 0,01%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | NOK    |                     | 25.732,25              |                      |                   | 0,01%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | SGD    |                     | 26.407,21              |                      |                   | 0,01%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                     |                         | DKK    |                     | 21.082,79              |                      |                   | 0,01%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>                                   |                         |        |                     | <b>8.070.459,71</b>    |                      |                   | <b>3,41%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>                                     |                         |        |                     | <b>117.046.280,24</b>  |                      |                   | <b>49,40%</b>  |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>                              |                         |        |                     | <b>-104.588.210,01</b> |                      |                   | <b>-44,14%</b> |
| <b>AUTRES</b>   |                         |        |                     | <b>-840.419,28</b>     |                      |                   | <b>-0,36%</b>  |

|                      |  |  |  |                |  |  |         |
|----------------------|--|--|--|----------------|--|--|---------|
| TOTAL DE L'ACTIF NET |  |  |  | 236.935.241,43 |  |  | 100,00% |
|----------------------|--|--|--|----------------|--|--|---------|

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

| Par pays         |                |
|------------------|----------------|
| Allemagne        | 1,43%          |
| Australie        | 1,98%          |
| Autriche         | 0,05%          |
| Belgique         | 0,10%          |
| Bermudes         | 0,18%          |
| Canada           | 3,30%          |
| Curacao          | 0,20%          |
| Danemark         | 1,11%          |
| Espagne          | 0,54%          |
| États-Unis       | 60,24%         |
| Finlande         | 0,43%          |
| France           | 3,03%          |
| Hong-Kong        | 0,57%          |
| Irlande          | 2,21%          |
| Israël           | 0,04%          |
| Italie           | 0,29%          |
| Japon            | 5,68%          |
| Jersey           | 0,32%          |
| Luxembourg       | 8,89%          |
| Norvège          | 0,33%          |
| Nouvelle-Zélande | 0,12%          |
| Pays-Bas         | 1,65%          |
| Portugal         | 0,07%          |
| Royaume-Uni      | 3,81%          |
| Singapour        | 0,22%          |
| Suède            | 0,78%          |
| Suisse           | 2,43%          |
| <b>TOTAL</b>     | <b>100,00%</b> |

| Par secteur                              |       |
|--|-------|
| Agriculture et pêche                     | 0,03% |
| Art graphique, maison d'édition          | 1,87% |
| Articles de bureaux et ordinateurs       | 1,41% |
| Banques et institutions financières      | 6,20% |
| Bien de consommation divers              | 2,41% |
| Biotechnologie                           | 1,07% |
| Chimie                                   | 1,90% |
| Compagnies d'assurance                   | 3,61% |
| Construction de machines et appareils    | 3,57% |
| Constructions, matériaux de construction | 1,17% |
| Distribution, commerce de détail         | 3,91% |
| Electronique et semiconducteurs          | 6,05% |
| Electrotechnique et électronique         | 1,11% |
| Energie et eau                           | 2,28% |
| Fonds d'investissement                   | 9,23% |
| Holding et sociétés financières          | 5,18% |
| Industrie aéronautique et spatiale       | 0,05% |
| Industrie agro-alimentaire               | 3,43% |
| Industrie automobile                     | 3,22% |

| Par secteur                                 |                |
|---|----------------|
| Industrie minière                           | 0,38%          |
| Industrie pharmaceutique et cosmétique      | 10,68%         |
| Industries d'emballage                      | 0,08%          |
| Internet et services d'Internet             | 15,50%         |
| Métaux et pierres précieuses                | 0,43%          |
| Métaux non ferreux                          | 0,10%          |
| Papier et bois                              | 0,44%          |
| Pétrole                                     | 2,40%          |
| Pneus et caoutchouc                         | 0,21%          |
| Restauration, industrie hôtelière           | 1,33%          |
| Service d'environnement et de recyclage     | 0,12%          |
| Service de santé publique et service social | 1,00%          |
| Services divers                             | 2,08%          |
| Sociétés immobilières                       | 2,39%          |
| Télécommunication                           | 1,93%          |
| Textile et habillement                      | 0,81%          |
| Transports                                  | 2,42%          |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| AUD          | 2,03%          |
| CAD          | 3,30%          |
| CHF          | 2,11%          |
| DKK          | 1,11%          |
| EUR          | 16,45%         |
| GBP          | 3,94%          |
| HKD          | 0,60%          |
| ILS          | 0,04%          |
| JPY          | 5,68%          |
| NOK          | 0,33%          |
| NZD          | 0,10%          |
| SEK          | 0,89%          |
| SGD          | 0,22%          |
| USD          | 63,20%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

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

#### Taux de rotation

|   | 1er SEMESTRE         |
|---|----------------------|
| Achats                                    | 21.775.250,29        |
| Ventes                                    | 22.472.069,41        |
| <b>Total 1</b>                            | <b>44.247.319,70</b> |
| Souscriptions                             | 10.525.948,96        |
| Remboursements                            | 4.854.672,27         |
| <b>Total 2</b>                            | <b>15.380.621,23</b> |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 255.332.042,34       |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>11,31%</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 Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

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

##### Engagements sur futures

| En titres                 | Devise | En devise    | En EUR       | Lot-size | Date de réalisation de l'opération |
|---------------------------|--------|--------------|--------------|----------|------------------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 12/22    | EUR    | 65.970,00    | 65.970,00    | 10,00    | 27.09.22                           |
| MINI MSCI EMG MKT 12/22   | USD    | 8.011.440,00 | 8.160.366,69 | 50,00    | 12.09.22                           |
| S&P 500 EMINI INDEX 12/22 | USD    | 550.912,50   | 561.153,55   | 50,00    | 23.09.22                           |

##### Engagements sur forwards

| Contrepartie         | En EUR        | Evaluation du Forward Exchanges | Date de réalisation de la transaction |
|----------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| A/EUR/USD/20221102S1 | 77.839.572,19 | 186.866,11                      | 30.09.22                              |
| A/EUR/JPY/20221004S1 | 7.272.868,29  | 133.322,77                      | 31.08.22                              |
| A/EUR/AUD/20221005S1 | 2.643.495,53  | 75.925,96                       | 31.08.22                              |
| A/EUR/CAD/20221004S1 | 4.074.391,56  | 67.392,95                       | 31.08.22                              |
| A/EUR/GBP/20221004S1 | 5.017.521,69  | 30.216,25                       | 31.08.22                              |
| A/EUR/CHF/20221102S1 | 2.499.357,43  | 21.536,47                       | 30.09.22                              |
| A/EUR/JPY/20221102S1 | 6.790.595,68  | 1.318,65                        | 30.09.22                              |
| A/EUR/CAD/20221102S1 | 3.850.024,23  | -13.694,26                      | 30.09.22                              |
| OACT 221004 EURCHFS1 | 2.677.222,02  | -18.577,30                      | 31.08.22                              |
| A/EUR/AUD/20221102S1 | 2.471.367,10  | -21.457,82                      | 30.09.22                              |
| A/EUR/GBP/20221102S1 | 4.575.170,91  | -36.607,21                      | 30.09.22                              |
| A/EUR/USD/20221004S1 | 85.530.939,65 | -2.195.836,47                   | 31.08.22                              |

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

##### Part Cap (A)

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                  |                     | Montants payés et reçus par l'OIPC (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. |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 4.168,25                                     | 5.853,46         | 39.389,65           | 5.508.958,83                             | 7.981.082,07        | 64.484.887,39                                     | 1.637,10          |
| 01.04.21 – 31.03.22 | 14.436,14                                    | 2.133,77         | 51.692,02           | 26.102.047,23                            | 3.793.113,41        | 95.258.376,64                                     | 1.842,81          |
| 01.04.22 - 30.09.22 | 3.072,18                                     | 476,40           | 54.287,79           | 5.533.540,20                             | 840.194,25          | 89.361.655,77                                     | 1.646,07          |

##### Part Cap (AH)

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                  |                     | Montants payés et reçus par l'OIPC (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. |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 16.025,66                                    | 6.592,53         | 55.286,09           | 22.999.250,50                            | 9.030.538,48        | 90.221.927,36                                     | 1.631,91          |
| 01.04.21 – 31.03.22 | 13.780,85                                    | 6.082,00         | 62.984,93           | 23.654.658,94                            | 10.865.212,93       | 110.883.605,36                                    | 1.760,48          |
| 01.04.22 - 30.09.22 | 2.400,31                                     | 722,00           | 64.663,25           | 3.965.501,67                             | 1.115.408,80        | 93.769.254,34                                     | 1.450,12          |

##### Part Cap (C)

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                  |                     | Montants payés et reçus par l'OIPC (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. |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 268,28                                       | 26,03            | 2.389,26            | 267.270,51                               | 36.172,14           | 3.527.939,03                                      | 1.476,58          |

|                     |        |        |          |            |            |              |          |
|---------------------|--------|--------|----------|------------|------------|--------------|----------|
| 01.04.21 – 31.03.22 | 357,48 | 465,26 | 2.281,47 | 594.767,11 | 766.183,04 | 3.806.904,02 | 1.668,62 |
| 01.04.22 - 30.09.22 | 349,65 |        | 2.631,12 | 556.274,79 |            | 3.928.796,03 | 1.493,20 |

**Part Cap (CH)**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 305,86                                       | 153,84              | 3.750,35               | 352.934,82                              | 209.181,64             | 5.229.990,76                                      | 1.394,53             |
| 01.04.21 – 31.03.22 | 136,34                                       | 114,16              | 3.772,53               | 200.695,25                              | 178.469,27             | 5.698.494,70                                      | 1.510,52             |
| 01.04.22 - 30.09.22 |  | 325,00              | 3.447,53               |   | 461.734,00             | 4.305.939,46                                      | 1.248,99             |

**Part Cap (I)**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.20 – 31.03.21 |  | 4.050,00            | 7.076,86               |   | 5.067.611,10           | 11.774.387,09                                     | 1.663,79             |
| 01.04.21 – 31.03.22 |  |                     | 7.076,86               |   |                        | 13.310.813,60                                     | 1.880,89             |
| 01.04.22 - 30.09.22 |  |                     | 7.076,86               |   |                        | 11.913.657,30                                     | 1.683,47             |

**Part Cap (IH)**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 2.495,19                                     | 12.100,38           | 9.494,40               | 3.586.747,25                            | 14.626.786,99          | 15.720.480,19                                     | 1.655,76             |
| 01.04.21 – 31.03.22 | 825,00                                       | 389,00              | 9.930,40               | 1.487.763,45                            | 707.743,50             | 17.814.154,12                                     | 1.793,90             |
| 01.04.22 - 30.09.22 | 290,00                                       | 595,00              | 9.625,40               | 470.632,30                              | 963.363,90             | 14.241.931,98                                     | 1.479,62             |

**Part Cap (P)**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.20 – 31.03.21 |  | 370,00              | 8.959,36               |   | 499.241,00             | 14.780.911,60                                     | 1.649,77             |
| 01.04.21 – 31.03.22 |  | 487,00              | 8.472,36               |   | 884.128,03             | 15.755.655,08                                     | 1.859,65             |
| 01.04.22 - 30.09.22 |  | 836,00              | 7.636,36               |   | 1.473.971,32           | 12.693.722,41                                     | 1.662,27             |

**Part Cap (PH)**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.20 – 31.03.21 |  | 7.969,84            | 4.595,08               |   | 9.727.025,88           | 7.551.890,88                                      | 1.643,47             |
| 01.04.21 – 31.03.22 |  |                     | 4.595,08               |   |                        | 8.157.272,17                                      | 1.775,22             |
| 01.04.22 - 30.09.22 |  |                     | 4.595,08               |   |                        | 6.720.284,14                                      | 1.462,50             |

**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.

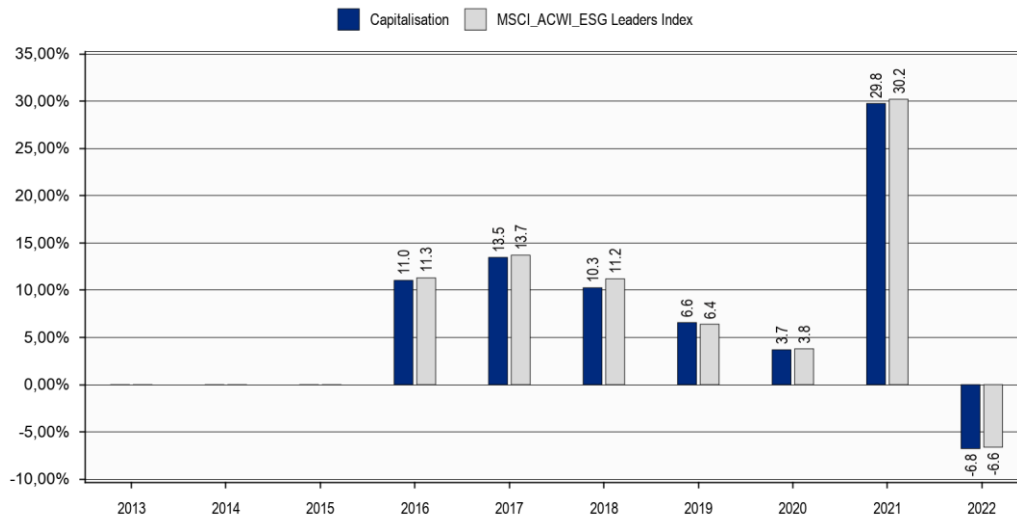
\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* 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         |
| -6,77%<br>(en EUR) | -6,61%<br>(en EUR) | 7,85%<br>(en EUR) | 8,06%<br>(en EUR) | 8,07%<br>(en EUR) | 8,34%<br>(en EUR) |

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

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

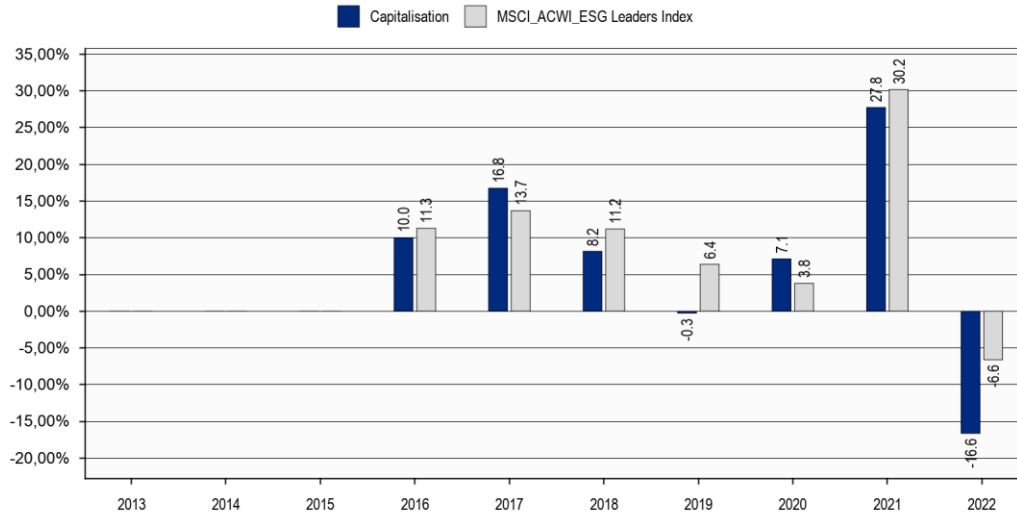
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Cap (AH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "AH"**

| 1 an                |                    | 3 ans             |                   | 5 ans             |                   |
|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part                | Benchmark          | Part              | Benchmark         | Part              | Benchmark         |
| -16,64%<br>(en EUR) | -6,61%<br>(en EUR) | 4,49%<br>(en EUR) | 8,06%<br>(en EUR) | 4,24%<br>(en EUR) | 8,34%<br>(en EUR) |

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

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

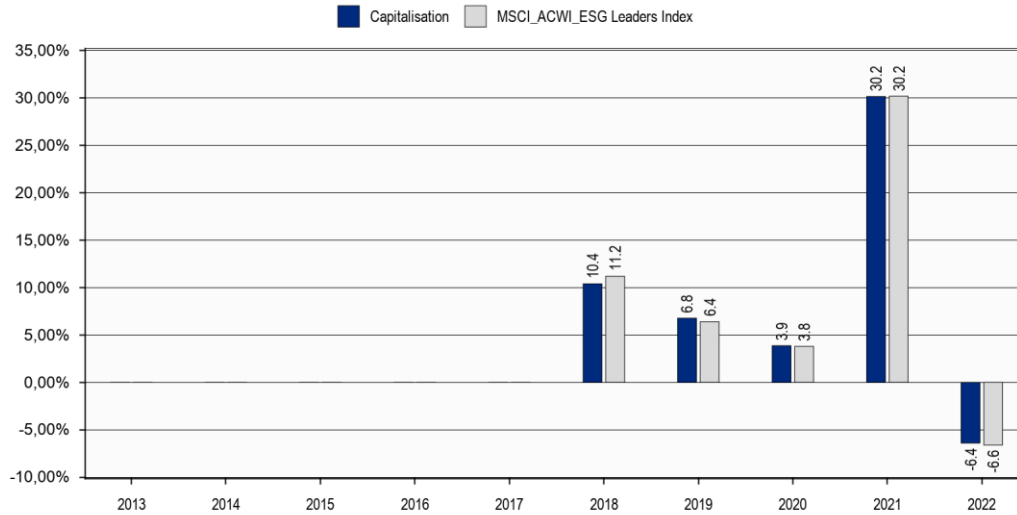
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Cap (C)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "C"**

| 1 an               |                    | 3 ans             |                   | 5 ans             |                   |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part               | Benchmark          | Part              | Benchmark         | Part              | Benchmark         |
| -6,41%<br>(en EUR) | -6,61%<br>(en EUR) | 8,16%<br>(en EUR) | 8,06%<br>(en EUR) | 8,33%<br>(en EUR) | 8,34%<br>(en EUR) |

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

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

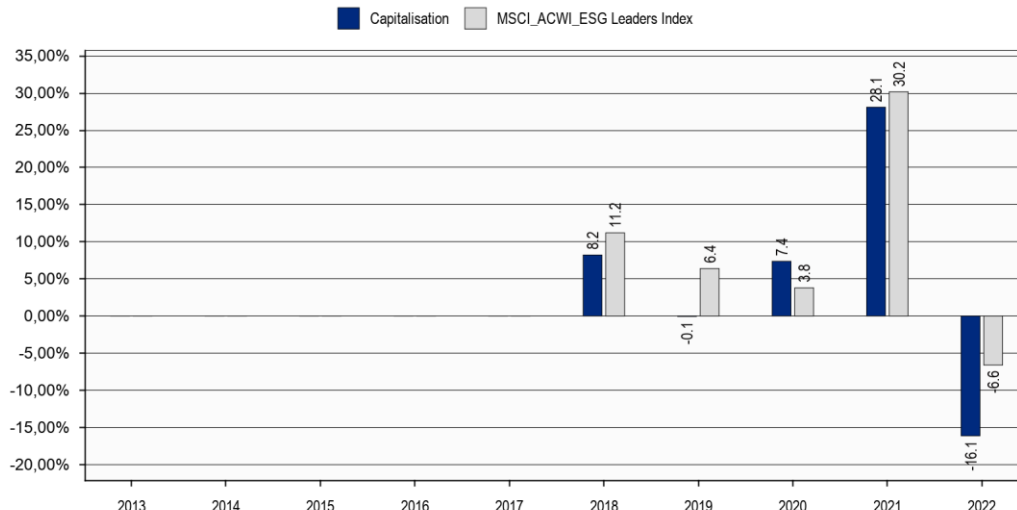
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Cap (CH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "CH"**

| 1 an                |                    | 3 ans             |                   | 5 ans             |                   |
|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part                | Benchmark          | Part              | Benchmark         | Part              | Benchmark         |
| -16,14%<br>(en EUR) | -6,61%<br>(en EUR) | 4,88%<br>(en EUR) | 8,06%<br>(en EUR) | 4,53%<br>(en EUR) | 8,34%<br>(en EUR) |

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

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

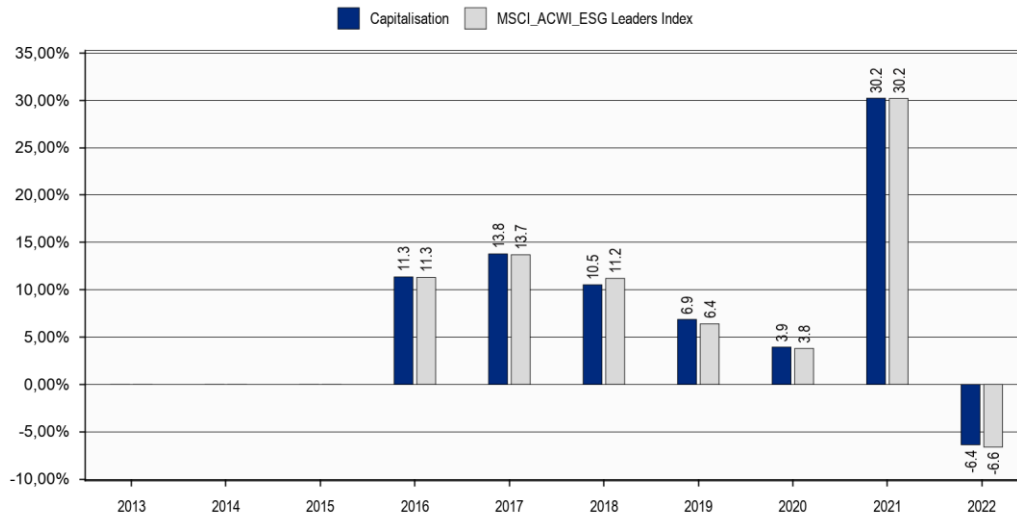
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

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

**Part Cap (I)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "I"**

| 1 an               |                    | 3 ans             |                   | 5 ans             |                   |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part               | Benchmark          | Part              | Benchmark         | Part              | Benchmark         |
| -6,37%<br>(en EUR) | -6,61%<br>(en EUR) | 8,22%<br>(en EUR) | 8,06%<br>(en EUR) | 8,40%<br>(en EUR) | 8,34%<br>(en EUR) |

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

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

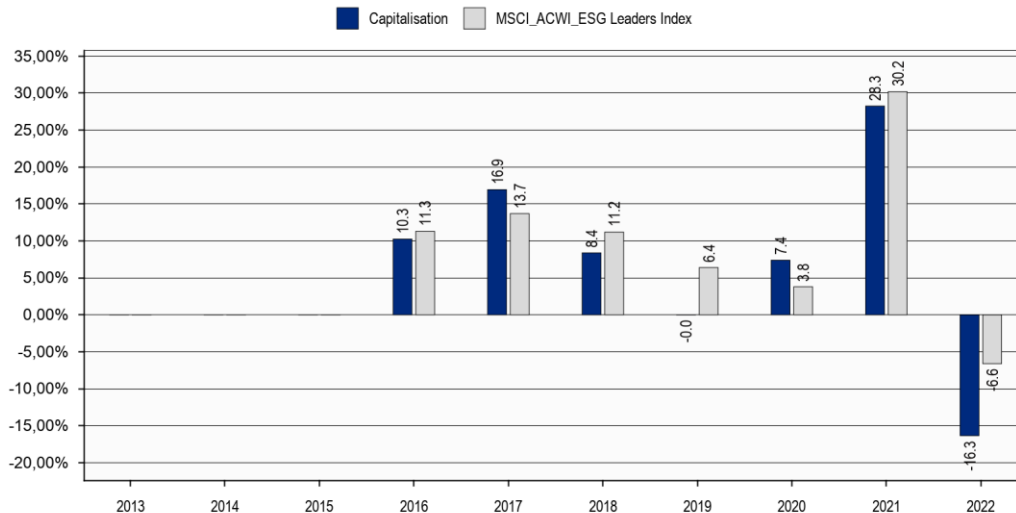
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Cap (IH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "IH "**

| 1 an                |                    | 3 ans             |                   | 5 ans             |                   |
|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part                | Benchmark          | Part              | Benchmark         | Part              | Benchmark         |
| -16,35%<br>(en EUR) | -6,61%<br>(en EUR) | 4,84%<br>(en EUR) | 8,06%<br>(en EUR) | 4,54%<br>(en EUR) | 8,34%<br>(en EUR) |

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

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

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

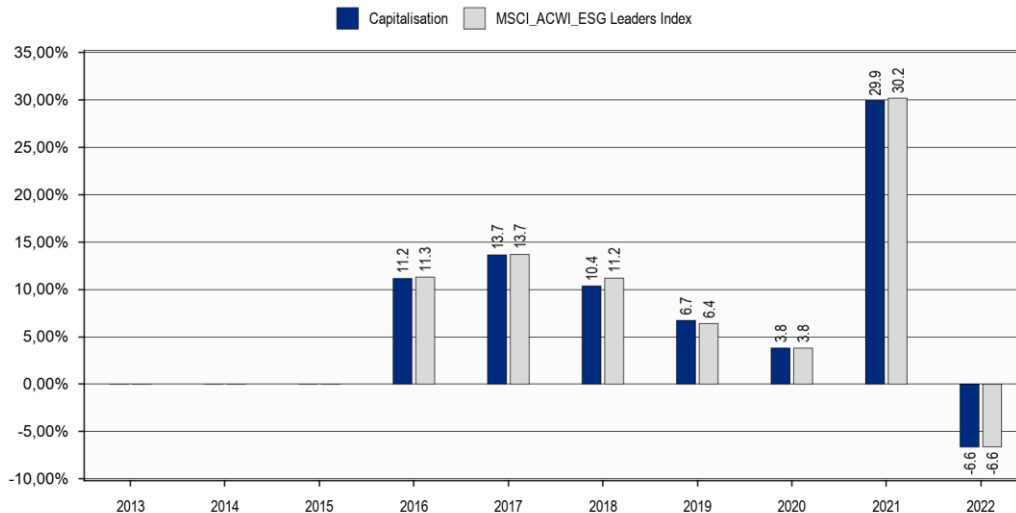
avec

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



**Part Cap (P)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "P"**

| 1 an               |                    | 3 ans             |                   | 5 ans             |                   |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part               | Benchmark          | Part              | Benchmark         | Part              | Benchmark         |
| -6,64%<br>(en EUR) | -6,61%<br>(en EUR) | 7,99%<br>(en EUR) | 8,06%<br>(en EUR) | 8,20%<br>(en EUR) | 8,34%<br>(en EUR) |

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

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

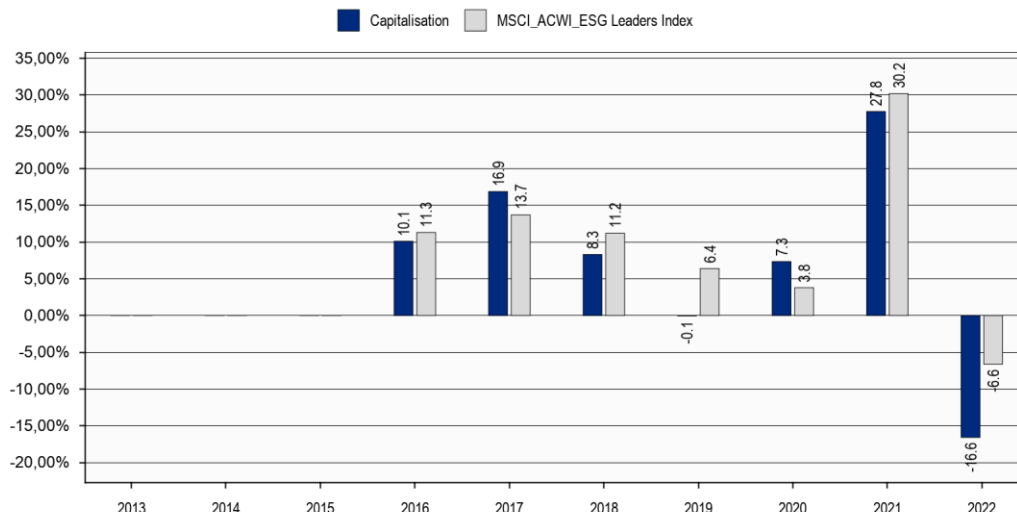
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Cap (PH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "PH"**

| 1 an                |                    | 3 ans             |                   | 5 ans             |                   |
|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part                | Benchmark          | Part              | Benchmark         | Part              | Benchmark         |
| -16,58%<br>(en EUR) | -6,61%<br>(en EUR) | 4,59%<br>(en EUR) | 8,06%<br>(en EUR) | 4,37%<br>(en EUR) | 8,34%<br>(en EUR) |

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

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

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

avec

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

**2.4.7. Frais**

**Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,75%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,74%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,37%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,36%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,33%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,33%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,59%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,60%

\* 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.

Par ailleurs de tels accords entre d'une part, la SICAV et la Société de gestion et d'autre part le Distributeur et des tierces parties, entre autres des actionnaires de l'organisme de placement collectif, peuvent exister mais ne sont en aucun cas exclusifs. Ces conventions ne portent pas atteinte à la faculté de la Société de gestion d'exercer ses fonctions librement dans les intérêts des actionnaires de la SICAV. La répartition de la commission de gestion se fait aux conditions de marché et notamment en fonction de l'ampleur de leur investissement.

La Société de gestion dispose et maintient des procédures organisationnelles et administratives efficaces en vue d'identifier, de gérer et de suivre les conflits d'intérêts. La Société de gestion dispose par ailleurs d'une procédure de sélection et de suivi de ses délégués, tels que le Sous-gestionnaire du Compartiment, et une politique contractuelle à l'égard de ceux-ci en vue de prévenir tout conflit d'intérêt potentiel.

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

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

**NOTE 2 - Autres produits**

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé d'un montant de compensation CSDR.

**NOTE 3 - Autres charges**

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

## 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*

Pas d'application.

#### 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.

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

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

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

### **3.1.5 . Distributeurs**

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

### **3.1.6 . Indice et benchmark**

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

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

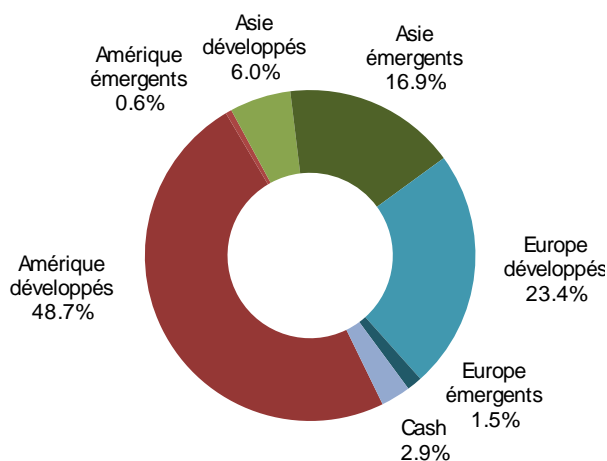
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

#### **Allocation du portefeuille au 30.09.22**

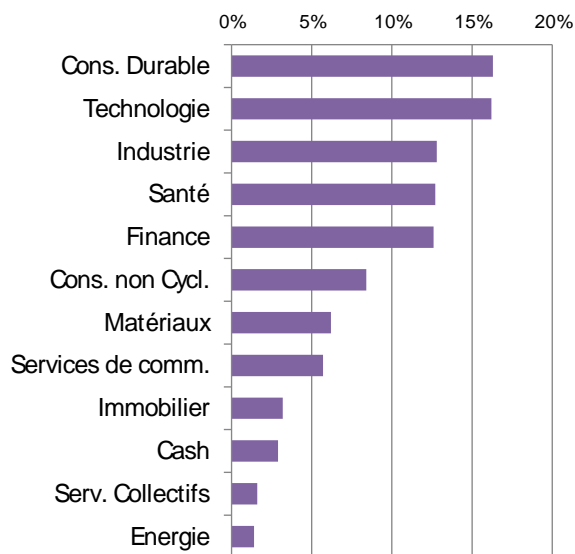
Au 30 septembre 2022, le portefeuille était composé de la manière suivante :

| Composante                                | Type de gestion   | Fonds détenu                                | Code ISIN    | Poids dans l'actif net |
|---|-------------------|---|--------------|------------------------|
| Composante Actions mondiales              | – Gestion passive | • TreeTop World ESG Leaders Equity Index    | BE6275995957 | 17.0%                  |
|   |                   | • Amundi Index MSCI World SRI               | LU1861133145 | 10.6%                  |
|   | – Gestion active  | • TreeTop Global Conviction                 | LU1836395282 | 8.9%                   |
|   |                   | • TreeTop Sequoia Equity                    | LU1836394558 | 6.7%                   |
|   |                   | • Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.             | LU1391035307 | 5.9%                   |
|   |                   | • Aubrey European Conviction                | LU1964541954 | 5.4%                   |
| <b>Total Composante Actions mondiales</b> |                   |   |              | <b>54.5%</b>           |
| Composante Instruments de taux            |                   | • Amundi Star 2                             | FR0010157511 | 18.6%                  |
|   |                   | • Amundi 12M                                | FR0010830844 | 10.5%                  |
|   |                   | • Amundi 6M                                 | FR0011365212 | 10.3%                  |
|   |                   | <b>Total Composante Instruments de taux</b> |              |                        |
| Cash                                      |                   | <b>Cash</b>                                 |              | <b>6.1%</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 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>40.163.157,10</b>    | <b>43.652.593,99</b>    |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>37.734.370,54</b>    | <b>41.077.658,82</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 37.734.370,54           | 41.077.658,82           |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>2.548.385,36</b>     | <b>2.677.824,35</b>     |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 2.548.385,36            | 2.677.824,35            |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-119.598,80</b>      | <b>-102.889,18</b>      |
| C. Charges à imputer (-)  | -119.598,80             | -102.889,18             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>40.163.157,10</b>    | <b>43.652.593,99</b>    |
| A. Capital  | 42.369.286,69           | 39.252.439,47           |
| B. Participations au résultat   | -20.240,52              | 92.176,23               |
| C. Résultat reporté   | 2.527.613,38            | 2.398.497,02            |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | -4.713.502,45           | 1.909.481,27            |

## 3.3 . COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>                          |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>              | <b>-4.595.245,84</b>    | <b>2.045.882,61</b>     |
| E. OPC à nombre variable de parts  | -4.595.245,84           | 2.045.882,61            |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                            | <b>-2.396,73</b>        | <b>-6.617,43</b>        |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 160,66                  |                         |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -2.557,39               | -6.617,43               |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-115.859,88</b>      | <b>-129.783,91</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)     | -1.155,26               | -875,51                 |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                   | 5.018,52                | -2.915,72               |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                  |                         |                         |
| a. Gestion financière  |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -49.915,99              | -44.552,85              |
| Part Dis (AD)  | -35.217,14              | -40.693,64              |
| b. Gestion administrative et comptable                                   | -10.691,33              | -10.679,51              |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                           | -4.886,31               | -7.247,94               |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                       | -289,49                 | -356,77                 |
| H. Services et biens divers (-)  | -6.796,14               | -7.566,38               |
| J. Taxes   |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -6.094,11               | -6.155,13               |
| Part Dis (AD)  | -4.216,42               | -5.444,79               |
| K. Autres charges (-)  | -1.616,21               | -3.295,67               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                   | <b>-118.256,61</b>      | <b>-136.401,34</b>      |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b> | <b>-4.713.502,45</b>    | <b>1.909.481,27</b>     |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                         | <b>-4.713.502,45</b>    | <b>1.909.481,27</b>     |



### 3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

#### 3.4.1 . Composition des actifs au 30.09.22

| Dénomination  | Quantité au 30.09.22 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)  | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net    |
|---|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>                     |                      |        |                  |                      |                   |                |                |
| TREETOP GLOBAL CONVICTION I                                 | 3.892                | EUR    | 918,38           | 3.574.334,96         | 0,12%             | 9,47%          | 8,90%          |
| TREETOP SEQUOIA EQUITY I                                    | 2.523,9              | EUR    | 1.059,40         | 2.673.817,54         | 0,18%             | 7,09%          | 6,66%          |
| TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH                            | 4.621,94             | EUR    | 1.479,62         | 6.838.717,82         | 2,89%             | 18,12%         | 17,02%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>     |                      |        |                  | <b>13.086.870,32</b> |                   | <b>34,68%</b>  | <b>32,58%</b>  |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI E H                             | 2.754,38             | EUR    | 1.539,44         | 4.240.201,21         | 5,13%             | 11,24%         | 10,56%         |
| AUBREY EUROPEAN CONVICTION I                                | 2.269,78             | EUR    | 959,13           | 2.177.017,93         | 7,22%             | 5,77%          | 5,42%          |
| AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1            | 16.102               | EUR    | 147,87           | 2.381.002,74         | 0,79%             | 6,31%          | 5,93%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b> |                      |        |                  | <b>8.798.221,88</b>  |                   | <b>23,32%</b>  | <b>21,91%</b>  |
| <b>OPC-Actions</b>  |                      |        |                  | <b>21.885.092,20</b> |                   | <b>58,00%</b>  | <b>54,49%</b>  |
| AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM                            | 40,3                 | EUR    | 105.059,23       | 4.233.676,85         | 0,12%             | 11,22%         | 10,54%         |
| AMUNDI STAR 2 - I   | 61,22                | EUR    | 122.254,42       | 7.483.926,57         | 1,28%             | 19,83%         | 18,63%         |
| AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI E-C                        | 422,18               | EUR    | 9.786,64         | 4.131.674,92         | 0,06%             | 10,95%         | 10,29%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b> |                      |        |                  | <b>15.849.278,34</b> |                   | <b>42,00%</b>  | <b>39,46%</b>  |
| <b>OPC-Obligations</b>                                      |                      |        |                  | <b>15.849.278,34</b> |                   | <b>42,00%</b>  | <b>39,46%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>                       |                      |        |                  | <b>37.734.370,54</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>93,95%</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>                                   |                      |        |                  | <b>37.734.370,54</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>93,95%</b>  |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                 |                      | EUR    |                  | 2.548.385,36         |                   |                | 6,35%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>                               |                      |        |                  | <b>2.548.385,36</b>  |                   |                | <b>6,35%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>                                 |                      |        |                  | <b>2.548.385,36</b>  |                   |                | <b>6,35%</b>   |
| <b>AUTRES</b>   |                      |        |                  | <b>-119.598,80</b>   |                   |                | <b>-0,30%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                                 |                      |        |                  | <b>40.163.157,10</b> |                   |                | <b>100,00%</b> |

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

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| Belgique     | 18,12%         |
| France       | 42,00%         |
| Luxembourg   | 39,88%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur            |                |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| EUR          | 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                                    | 3.377.826,29        |
| Ventes                                    | 4.465.164,21        |
| <b>Total 1</b>                            | <b>7.842.990,50</b> |
| Souscriptions                             | 472.451,87          |
| Remboursements                            | 148.360,32          |
| <b>Total 2</b>                            | <b>620.812,19</b>   |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 42.389.452,55       |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>17,04%</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 Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

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

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |             |                | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
| Année               | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   | Cap.         |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 60.526,18                                    | 11.621,51   | 166.985,56     | 6.345.623,68                            | 1.266.533,27   | 20.773.565,19                                     | 124,40       |
| 01.04.21 – 31.03.22 | 41.141,30                                    | 1.282,41    | 206.844,46     | 5.424.601,78                            | 168.763,68     | 26.014.286,15                                     | 125,77       |
| 01.04.22 – 30.09.22 | 3.468,27                                     | 438,14      | 209.874,59     | 412.451,99                              | 52.723,62      | 23.615.486,39                                     | 112,52       |

**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.         |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 16.603,27                                    | 13.095,63   | 152.586,35     | 1.924.999,00                            | 1.478.694,08   | 18.213.886,58                                     | 119,37       |
| 01.04.21 – 31.03.22 | 33.652,03                                    | 27.056,14   | 159.182,23     | 4.141.525,05                            | 3.282.230,04   | 18.666.524,40                                     | 117,27       |
| 01.04.22 – 30.09.22 | 544,63                                       | 858,10      | 158.868,76     | 59.999,88                               | 95.636,70      | 16.547.670,71                                     | 104,16       |

**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.

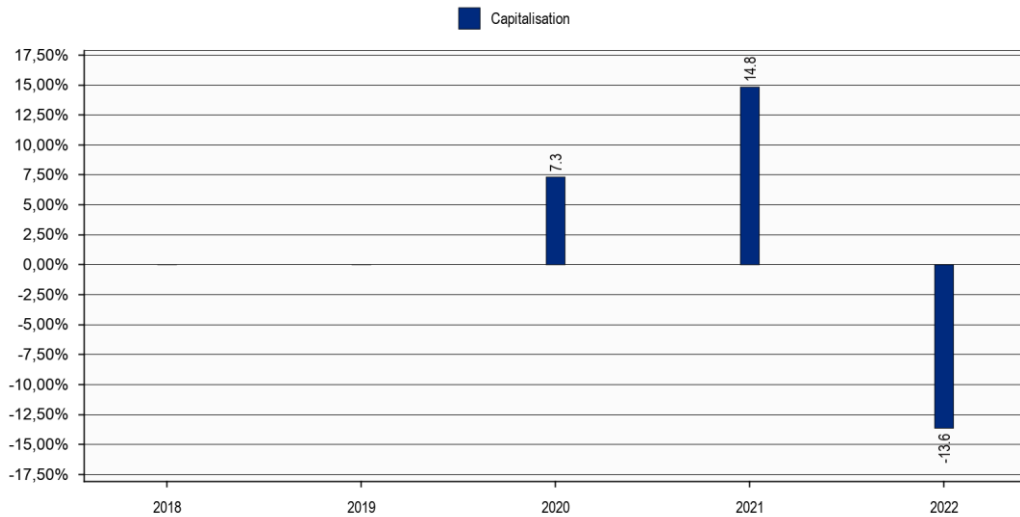
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* 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                | 3 ans             |
|---------------------|-------------------|
| Part                | Part              |
| -13,65%<br>(en EUR) | 2,10%<br>(en EUR) |

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

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

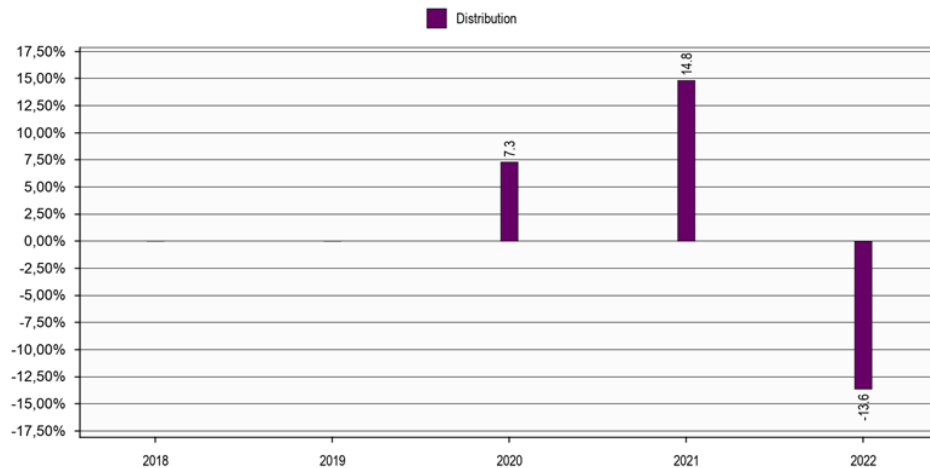
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Dis (AD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "AD"**

| 1 an                | 3 ans             |
|---------------------|-------------------|
| Part                | Part              |
| -13,64%<br>(en EUR) | 2,09%<br>(en EUR) |

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

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution. Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

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

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

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

n le nombre d'année (périodes)

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

avec

P<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:

$$\alpha = [1 + (D_t / VNI_{ex_t})] [1 + (D_{t+1} / VNI_{ex_{t+1}})] \dots [1 + (D_{t+n} / VNI_{ex_{t+n}})]$$

avec

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

VNI<sub>ex\_t</sub>, ..., VNI<sub>ex\_{t+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) : 0,96%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302948821) : 0,96%

\* 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.

La Société de gestion dispose de procédures organisationnelles et administratives efficaces en vue d'identifier, de gérer et de suivre les conflits d'intérêts. La Société de gestion dispose par ailleurs d'une procédure de sélection et de suivi de ses délégataires, tels que le Distributeur, et une politique contractuelle à l'égard de ceux-ci en vue de prévenir tout conflit d'intérêt potentiel.

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

#### **NOTE 1 - Rémunération due au dépositaire**

Le poste « IV. C. Rémunération due au dépositaire (-) » du compte de résultats présente un solde positif suite à l'extourne de provisions de frais non utilisées pour les années 2021 et 2022.

#### **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.

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

### 4.1 . RAPPORT DE GESTION

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

Période de souscription initiale : 21 janvier au 25 janvier 2019.

Le prix de souscription initial est de 100,00 EUR.

#### 4.1.2 . *Cotation en bourse*

Non applicable.

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

##### **Objectifs du compartiment**

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

##### **Politique de placement du compartiment**

##### a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Emprunts d'espèces

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

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

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

**4.1.4 . Gestion financière du portefeuille**

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

**4.1.5 . Distributeurs**

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

**4.1.6 . Indice et benchmark**

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

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

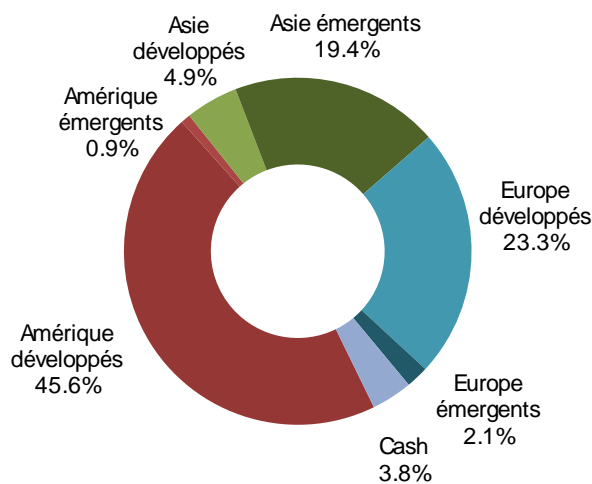
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

**Allocation du portefeuille au 30.09.22**

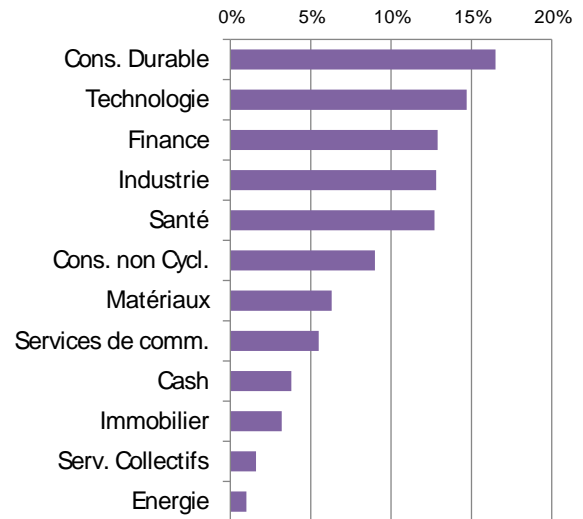
Au 30 septembre 2022, le portefeuille était composé de la manière suivante :

| Composante                                | Type de gestion   | Fonds détenu                             | Code ISIN    | Poids dans l'actif net |
|---|-------------------|--|--------------|------------------------|
| Composante Actions mondiales              | – Gestion passive | • Amundi Index MSCI World SRI            | LU1861133145 | 19.9%                  |
|   |                   | • TreeTop World ESG Leaders Equity Index | BE6275995957 | 19.1%                  |
|   |                   | • Amundi Index MSCI USA SRI              | LU1861134978 | 5.0%                   |
|   |                   | • Amundi Index MSCI Emerg. SRI           | LU1861137724 | 3.8%                   |
|   |                   | • Amundi Index MSCI Europe SRI           | LU1861136320 | 2.3%                   |
|   | – Gestion active  | • TreeTop Global Conviction              | LU1836395282 | 15.8%                  |
|   |                   | • TreeTop Sequoia Equity                 | LU1836394558 | 12.4%                  |
|   |                   | • Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.          | LU1391035307 | 10.9%                  |
|   |                   | • Aubrey European Conviction             | LU1964541954 | 9.8%                   |
| <b>Total Composante Actions mondiales</b> |                   |  |              | <b>99.0%</b>           |
| Cash                                      |                   | <b>Cash</b>                              |              | <b>1.0%</b>            |
| <b>TOTAL</b>                              |                   |  |              | <b>100.0%</b>          |

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



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



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

**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 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>37.572.102,78</b>    | <b>44.339.068,68</b>    |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>37.194.712,91</b>    | <b>43.601.282,60</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 37.194.712,91           | 43.601.282,60           |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>486.488,69</b>       | <b>833.759,93</b>       |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 486.488,69              | 833.759,93              |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-109.098,82</b>      | <b>-95.973,85</b>       |
| C. Charges à imputer (-)  | -109.098,82             | -95.973,85              |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>37.572.102,78</b>    | <b>44.339.068,68</b>    |
| A. Capital  | 41.930.487,93           | 38.189.119,63           |
| B. Participations au résultat   | 54.557,89               | 51.457,61               |
| C. Résultat reporté   | 2.959.726,52            | 2.808.929,30            |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | -7.372.669,56           | 3.289.562,14            |

## 4.3 . COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>                          |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>              | <b>-7.263.631,24</b>    | <b>3.418.761,38</b>     |
| E. OPC à nombre variable de parts  | -7.263.631,24           | 3.418.761,38            |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                            | <b>-2.369,69</b>        | <b>-3.061,80</b>        |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 71,48                   |                         |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -2.441,17               | -3.061,80               |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-106.668,63</b>      | <b>-126.137,44</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)     | -397,05                 | -1.241,01               |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                   | 5.009,44                | -3.046,91               |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                  |                         |                         |
| a. Gestion financière  |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -68.152,73              | -65.035,68              |
| Part Dis (AD)  | -15.425,80              | -21.958,02              |
| b. Gestion administrative et comptable                                   | -10.497,85              | -10.903,26              |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                           | -4.673,42               | -7.268,21               |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                       | -282,21                 | -364,99                 |
| H. Services et biens divers (-)  | -6.689,21               | -8.055,81               |
| J. Taxes   |                         |                         |
| Part Cap (A)   | -3.412,34               | -4.406,06               |
| Part Dis (AD)  | -729,57                 | -1.393,71               |
| K. Autres charges (-)  | -1.417,89               | -2.463,78               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                   | <b>-109.038,32</b>      | <b>-129.199,24</b>      |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b> | <b>-7.372.669,56</b>    | <b>3.289.562,14</b>     |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                         | <b>-7.372.669,56</b>    | <b>3.289.562,14</b>     |

## 4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 4.4.1 . Composition des actifs au 30.09.22

| Dénomination  | Quantité au 30.09.22 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)  | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net    |
|---|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>                     |                      |        |                  |                      |                   |                |                |
| TREETOP GLOBAL CONVICTION I                                 | 6.476,14             | EUR    | 918,38           | 5.947.559,29         | 0,21%             | 15,99%         | 15,83%         |
| TREETOP SEQUOIA EQUITY I                                    | 4.390,93             | EUR    | 1.059,40         | 4.651.750,18         | 0,31%             | 12,51%         | 12,38%         |
| TT WORLD ESG LEADERS EQ INDEX IH                            | 4.838,75             | EUR    | 1.479,62         | 7.159.511,28         | 3,02%             | 19,25%         | 19,06%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>     |                      |        |                  | <b>17.758.820,75</b> |                   | <b>47,75%</b>  | <b>47,27%</b>  |
| AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1            | 27.782               | EUR    | 147,87           | 4.108.124,34         | 1,36%             | 11,04%         | 10,94%         |
| AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE C                           | 675,42               | EUR    | 1.274,05         | 860.513,75           | 0,03%             | 2,31%          | 2,29%          |
| AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MKTS SRI IE C                    | 1.312,78             | EUR    | 1.088,38         | 1.428.798,05         | 0,03%             | 3,84%          | 3,80%          |
| AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE C                             | 1.339,73             | EUR    | 1.409,21         | 1.887.963,73         | 2,91%             | 5,08%          | 5,02%          |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C                            | 4.864,02             | EUR    | 1.539,44         | 7.487.873,11         | 9,06%             | 20,13%         | 19,93%         |
| AUBREY EUROPEAN CONVICTION I                                | 3.818,69             | EUR    | 959,13           | 3.662.619,18         | 12,14%            | 9,85%          | 9,75%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b> |                      |        |                  | <b>19.435.892,16</b> |                   | <b>52,25%</b>  | <b>51,73%</b>  |
| <b>OPC-Actions</b>  |                      |        |                  | <b>37.194.712,91</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>99,00%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>                       |                      |        |                  | <b>37.194.712,91</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>99,00%</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>                                   |                      |        |                  | <b>37.194.712,91</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>99,00%</b>  |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH                                 |                      | EUR    |                  | 486.488,69           |                   |                | 1,29%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>                               |                      |        |                  | <b>486.488,69</b>    |                   |                | <b>1,29%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>                                 |                      |        |                  | <b>486.488,69</b>    |                   |                | <b>1,29%</b>   |
| <b>AUTRES</b>   |                      |        |                  | <b>-109.098,82</b>   |                   |                | <b>-0,29%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>                                 |                      |        |                  | <b>37.572.102,78</b> |                   |                | <b>100,00%</b> |

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

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| Belgique     | 19,25%         |
| Luxembourg   | 80,75%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur            |                |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| EUR          | 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                                    | 2.097.273,00        |
| Ventes                                    | 2.313.786,55        |
| <b>Total 1</b>                            | <b>4.411.059,55</b> |
| Souscriptions                             | 391.223,23          |
| Remboursements                            | 1.062.931,29        |
| <b>Total 2</b>                            | <b>1.454.154,52</b> |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 41.581.676,52       |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>7,11%</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 Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

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

##### Part Cap (A)

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 41.042,44                                    | 15.176,56           | 212.596,04             | 5.426.060,68                            | 1.769.974,24           | 30.016.502,64                                     | 141,19               |
| 01.04.21 – 31.03.22 | 43.762,04                                    | 1.153,00            | 255.205,08             | 6.882.493,04                            | 176.141,55             | 37.091.994,90                                     | 145,34               |
| 01.04.22 – 30.09.22 | 2.894,69                                     | 5.338,89            | 252.760,88             | 391.223,23                              | 706.479,24             | 30.751.972,35                                     | 121,66               |

##### Part Dis (AD)

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Dis.                           | Remboursées<br>Dis. | Fin de période<br>Dis. | Souscriptions<br>Dis.                   | Remboursements<br>Dis. | de la classe                                      | d'une action<br>Dis. |
| 01.04.20 – 31.03.21 | 36.161,00                                    |                     | 78.354,93              | 4.584.046,18                            |                        | 10.412.832,33                                     | 132,89               |
| 01.04.21 – 31.03.22 | 5.886,09                                     | 19.503,81           | 64.737,21              | 812.288,64                              | 2.733.989,40           | 8.670.689,79                                      | 133,94               |
| 01.04.22 – 30.09.22 |  | 2.770,12            | 61.967,09              |   | 356.452,05             | 6.820.130,43                                      | 110,06               |

#### 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.

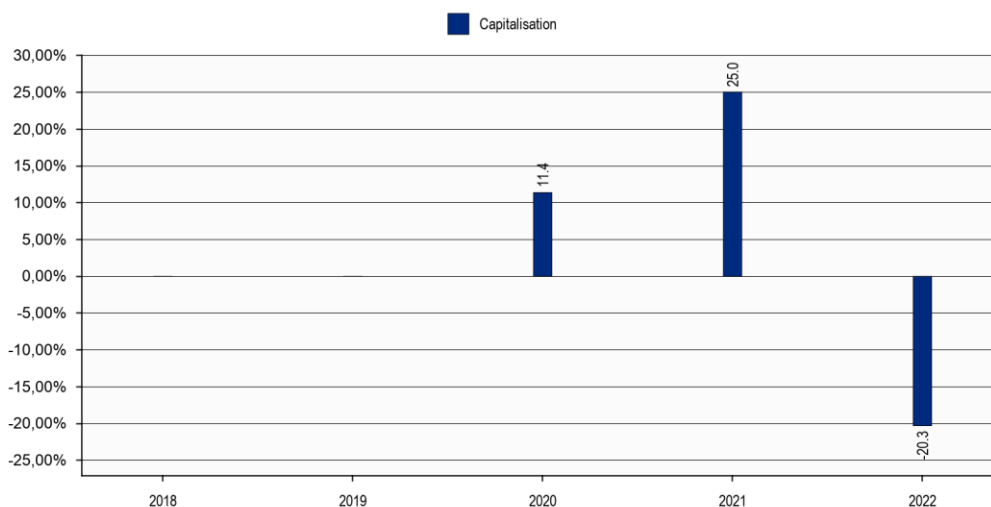
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* 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"**

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| <b>1 an</b>         | <b>3 ans</b>      |
| Part                | Part              |
| -20,29%<br>(en EUR) | 3,54%<br>(en EUR) |

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

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

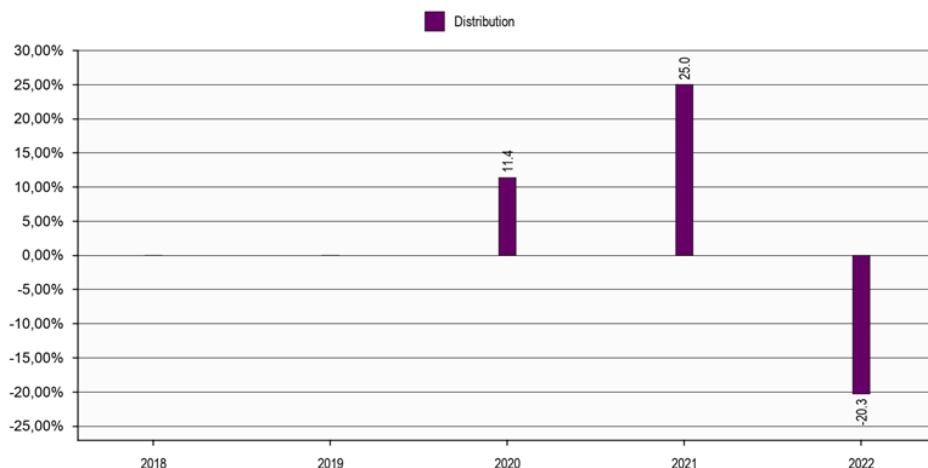
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Dis (AD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Classe "AD"**

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| <b>1 an</b>         | <b>3 ans</b>      |
| Part                | Part              |
| -20,28%<br>(en EUR) | 3,54%<br>(en EUR) |

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

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution. Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

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

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

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:  |
| $\alpha = [1 + (D_t / VNI_{ex_t})] [1 + (D_{t2} / VNI_{ex_{t2}}) \dots [1 + (D_{tn} / VNI_{ex_{tn}})]$ |  |
| avec   |  |
| $D_t, D_{t2}, \dots, D_{tn}$   | les montants du dividende distribué durant l'année t                   |
| $VNI_{ex_t}, \dots, VNI_{ex_{tn}}$   | 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) : 1,13%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302946809) : 1,12%

\* 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.

La Société de gestion dispose de procédures organisationnelles et administratives efficaces en vue d'identifier, de gérer et de suivre les conflits d'intérêts. La Société de gestion dispose par ailleurs d'une procédure de sélection et de suivi de ses délégataires, tels que le Distributeur, et une politique contractuelle à l'égard de ceux-ci en vue de prévenir tout conflit d'intérêt potentiel.

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

##### NOTE 1 – Rémunération due au dépositaire

Le poste « IV. C. Rémunération due au dépositaire (-) » du compte de résultats présente un solde positif suite à l'extourne de provisions de frais non utilisées pour les années 2021 et 2022.

##### 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.

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

### 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.

Sous réserve de l'application des filtres susvisés, et pour les raisons exposées dans la partie générale du prospectus (en particulier, en ce qui concerne ce Compartiment, la diversification sectorielle et la liquidité du portefeuille), le risque de durabilité n'est pas pris en compte dans le processus d'investissement.

#### 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).

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

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

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

### **5.1.5 . Distributeurs**

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

### **5.1.6 . Indice et benchmark**

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

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

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

#### **Tracking error**

La tracking-error est la volatilité annualisée des différences entre les rendements de la part de référence et de l'indice suivi.

Cet indicateur mesure le risque qu'ont les performances de la part de référence de s'éloigner de celles de son indice de référence.

- Classe « AD » (BE6325079976) : 12,71%.

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

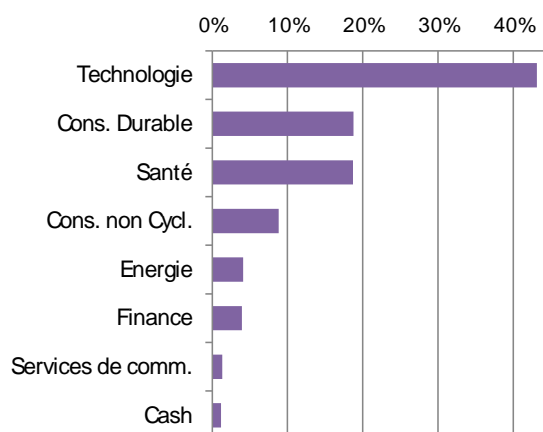
Les opérations initiées pendant l'exercice permettent la réalisation du double objectif de gestion, à savoir (i) offrir à ses actionnaires une exposition au marché des actions de grandes entreprises multinationales et (ii) faire bénéficier ses actionnaires soumis à l'impôt des sociétés en Belgique du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



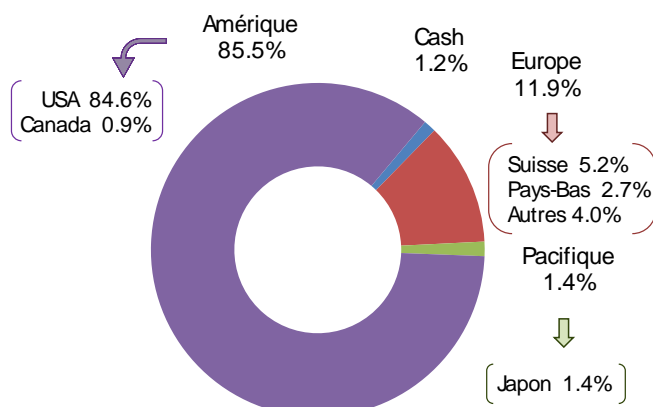
## Composition du portefeuille au 30.09.22

Au 30 septembre 2022, le portefeuille était composé de la manière suivante :

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales positions du portefeuille

| Valeur Mob.  | Emetteur          | Sous-jacent       | Secteur         | Pays | % VNI        |
|--------------|-------------------|-------------------|-----------------|------|--------------|
| Action       | MICROSOFT         | MICROSOFT         | Technologie     | USA  | 7.6%         |
| Action       | ALPHABET          | ALPHABET          | Technologie     | USA  | 7.6%         |
| Action       | AMAZON.COM        | AMAZON.COM        | Cons. Durable   | USA  | 7.6%         |
| Action       | APPLE             | APPLE             | Technologie     | USA  | 7.5%         |
| Action       | TESLA MOTORS      | TESLA MOTORS      | Cons. Durable   | USA  | 5.0%         |
| Action       | UNITEDHEALTH      | UNITEDHEALTH      | Santé           | USA  | 3.6%         |
| Action       | JOHNSON & JOHNSON | JOHNSON & JOHNSON | Santé           | USA  | 3.2%         |
| Action       | EXXON MOBIL       | EXXON MOBIL       | Energie         | USA  | 2.7%         |
| Action       | PROCTER & GAMBLE  | PROCTER & GAMBLE  | Cons. non Cycl. | USA  | 2.4%         |
| Action       | JPMORGAN CHASE    | JPMORGAN CHASE    | Finance         | USA  | 2.4%         |
| <b>TOTAL</b> |                   |                   |                 |      | <b>49.6%</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 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>18.486.121,85</b>    | <b>18.495.468,88</b>    |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>18.272.284,30</b>    | <b>18.269.798,71</b>    |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions   |                         |                         |
| a. Actions  | 18.272.284,30           | 18.269.798,71           |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-10.400,86</b>       | <b>-259.253,91</b>      |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 1.507.683,99            | 10.559,25               |
| b. Avoirs fiscaux   | 2.769,39                | 291,73                  |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -1.520.854,24           | -270.104,89             |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>342.625,13</b>       | <b>547.797,65</b>       |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 342.625,13              | 547.797,65              |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-118.386,72</b>      | <b>-62.873,57</b>       |
| C. Charges à imputer (-)  | -118.386,72             | -62.873,57              |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>18.486.121,85</b>    | <b>18.495.468,88</b>    |
| A. Capital  | 17.345.376,03           | 15.880.662,75           |
| B. Participations au résultat   | -1.741,11               | 314.915,56              |
| C. Résultat reporté   | 3.626.407,16            | 525.160,76              |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | -2.483.920,23           | 1.774.729,81            |

## 5.3 . COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 30.09.22<br>(en EUR) | Au 30.09.21<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>                          |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>              | <b>-2.480.455,36</b>    | <b>1.787.930,41</b>     |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions                  |                         |                         |
| a. Actions   | -4.672.285,31           | 1.545.640,29            |
| H. Positions et opérations de change                                     |                         |                         |
| b. Autres positions et opérations de change                              | 2.191.829,95            | 242.290,12              |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                            | <b>128.586,94</b>       | <b>90.959,27</b>        |
| A. Dividendes  | 153.894,91              | 107.643,64              |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   | -898,92                 | -574,72                 |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -24.409,05              | -16.109,65              |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-132.051,81</b>      | <b>-104.159,87</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)     | -4.771,21               | -10.115,13              |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                   | -2.535,89               | -1.363,31               |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                  |                         |                         |
| a. Gestion financière  |                         |                         |
| Part Dis (AD)  | -44.094,75              | -26.304,49              |
| Part Dis (PD)  | -38.768,81              | -37.695,71              |
| b. Gestion administrative et comptable                                   | -5.157,04               | -2.699,42               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                           | -3.212,91               | -3.830,99               |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                       | -139,82                 | -136,15                 |
| H. Services et biens divers (-)  | -4.545,13               | -7.553,24               |
| J. Taxes   |                         |                         |
| Part Dis (AD)  | -3.477,84               | -4.179,57               |
| Part Dis (PD)  | -4.375,58               | -5.375,30               |
| K. Autres charges (-)  | -20.972,83              | -4.906,56               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                   | <b>-3.464,87</b>        | <b>-13.200,60</b>       |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b> | <b>-2.483.920,23</b>    | <b>1.774.729,81</b>     |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                         | <b>-2.483.920,23</b>    | <b>1.774.729,81</b>     |

## 5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 5.4.1 . Composition des actifs au 30.09.22

| Dénomination   | Quantité au 30.09.22 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)  | % Portefeuille | % Actif Net   |
|--|----------------------|--------|------------------|----------------------|----------------|---------------|
| <b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b> |                      |        |                  |                      |                |               |
| ABBOTT LABORATORIES  | 2.404                | USD    | 99,52            | 243.693,49           | 1,33%          | 1,32%         |
| ABBVIE INC   | 2.365                | USD    | 138,32           | 333.207,84           | 1,82%          | 1,80%         |
| ADOBE INC  | 630                  | USD    | 285,24           | 183.041,71           | 1,00%          | 0,99%         |
| ALPHABET INC EUR   | 13.948               | USD    | 98,64            | 1.401.406,39         | 7,67%          | 7,58%         |
| AMAZON.COM INC   | 11.837               | USD    | 115,88           | 1.397.169,91         | 7,65%          | 7,56%         |
| APPLE INC  | 9.538                | USD    | 142,45           | 1.383.945,10         | 7,57%          | 7,49%         |
| BROADCOM INC - REGISTERED SHS  | 560                  | USD    | 456,78           | 260.551,87           | 1,43%          | 1,41%         |
| CHEVRON CORP   | 2.370                | USD    | 151,73           | 366.284,80           | 2,00%          | 1,98%         |
| CISCO SYSTEMS INC  | 5.598                | USD    | 41,29            | 235.438,17           | 1,29%          | 1,27%         |
| CITIGROUP INC  | 2.655                | USD    | 42,56            | 115.097,33           | 0,63%          | 0,62%         |
| COCA-COLA CO   | 5.382                | USD    | 56,65            | 310.557,98           | 1,70%          | 1,68%         |
| COMCAST CORP   | 6.042                | USD    | 30,63            | 188.506,71           | 1,03%          | 1,02%         |
| EXXON MOBIL CORP   | 5.334                | USD    | 91,92            | 499.415,61           | 2,73%          | 2,70%         |
| IBM CORP   | 1.224                | USD    | 121,51           | 151.492,99           | 0,83%          | 0,82%         |
| INTEL CORP   | 5.670                | USD    | 26,97            | 155.762,57           | 0,85%          | 0,84%         |
| JOHNSON & JOHNSON  | 3.579                | USD    | 163,20           | 594.950,65           | 3,26%          | 3,22%         |
| JPMORGAN CHASE CO  | 3.987                | USD    | 107,73           | 437.503,96           | 2,39%          | 2,37%         |
| MASTERCARD INC -A-   | 1.167                | USD    | 290,48           | 345.291,73           | 1,89%          | 1,87%         |
| MCDONALD'S CORP  | 1.035                | USD    | 235,34           | 248.104,81           | 1,36%          | 1,34%         |
| MERCK & CO INC   | 3.407                | USD    | 87,55            | 303.827,71           | 1,66%          | 1,64%         |
| META PLATFORMS INC A   | 3.081                | USD    | 138,61           | 434.996,09           | 2,38%          | 2,35%         |
| MICROSOFT CORP   | 5.721                | USD    | 240,74           | 1.402.876,03         | 7,68%          | 7,59%         |
| NVIDIA CORP  | 3.387                | USD    | 125,12           | 431.659,22           | 2,36%          | 2,34%         |
| ORACLE CORP  | 2.122                | USD    | 63,08            | 136.344,04           | 0,75%          | 0,74%         |
| PEPSICO INC  | 1.886                | USD    | 165,25           | 317.455,05           | 1,74%          | 1,72%         |
| PFIZER INC   | 7.530                | USD    | 44,14            | 338.552,79           | 1,85%          | 1,83%         |
| PROCTER & GAMBLE CO  | 3.406                | USD    | 128,51           | 445.841,67           | 2,44%          | 2,41%         |
| SALESFORCE INC   | 1.341                | USD    | 147,90           | 202.020,78           | 1,11%          | 1,09%         |
| TESLA MOTORS INC   | 3.704                | USD    | 242,40           | 914.539,95           | 5,01%          | 4,95%         |
| THERMO FISHER SCIENT SHS   | 528                  | USD    | 522,93           | 281.239,66           | 1,54%          | 1,52%         |
| UNITEDHEALTH GROUP INC   | 1.262                | USD    | 515,51           | 662.667,30           | 3,63%          | 3,58%         |
| VISA INC -A-   | 2.217                | USD    | 181,65           | 410.204,28           | 2,25%          | 2,22%         |
| WALMART INC  | 1.913                | USD    | 132,53           | 258.242,82           | 1,41%          | 1,40%         |
| WALT DISNEY CO   | 2.481                | USD    | 97,13            | 245.459,16           | 1,34%          | 1,33%         |
| <b>États-Unis</b>  |                      |        |                  | <b>15.637.350,17</b> | <b>85,58%</b>  | <b>84,59%</b> |
| NESTLE SA REG SHS  | 3.660                | CHF    | 106,46           | 400.600,01           | 2,19%          | 2,17%         |
| NOVARTIS AG REG SHS  | 3.150                | CHF    | 75,98            | 246.066,93           | 1,35%          | 1,33%         |
| ROCHE HOLDING LTD  | 930                  | CHF    | 322,10           | 307.976,15           | 1,68%          | 1,66%         |
| <b>Suisse</b>  |                      |        |                  | <b>954.643,09</b>    | <b>5,22%</b>   | <b>5,16%</b>  |
| CFD UNILEVER - REGISTERED SHS  | 3.500                | GBP    | 38,77            | 155.888,44           | 0,85%          | 0,85%         |
| SHELL PLC  | 9.804                | GBP    | 23,00            | 259.025,66           | 1,42%          | 1,40%         |
| <b>Royaume-Uni</b>   |                      |        |                  | <b>414.914,10</b>    | <b>2,27%</b>   | <b>2,25%</b>  |
| ACCENTURE PLC  | 853                  | USD    | 264,89           | 230.151,43           | 1,26%          | 1,24%         |
| MEDTRONIC HLD  | 1.776                | USD    | 82,70            | 149.605,50           | 0,82%          | 0,81%         |
| <b>Irlande</b>   |                      |        |                  | <b>379.756,93</b>    | <b>2,08%</b>   | <b>2,05%</b>  |
| TOYOTA MOTOR CORP  | 18.410               | JPY    | 1.941,50         | 252.015,74           | 1,38%          | 1,36%         |
| <b>Japon</b>   |                      |        |                  | <b>252.015,74</b>    | <b>1,38%</b>   | <b>1,36%</b>  |
| ASML HOLDING NV  | 559                  | EUR    | 441,30           | 246.686,70           | 1,35%          | 1,33%         |
| <b>Pays-Bas</b>  |                      |        |                  | <b>246.686,70</b>    | <b>1,35%</b>   | <b>1,33%</b>  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE  | 348                  | EUR    | 608,00           | 211.584,00           | 1,16%          | 1,15%         |
| <b>France</b>  |                      |        |                  | <b>211.584,00</b>    | <b>1,16%</b>   | <b>1,15%</b>  |
| ROYAL BANK OF CANADA   | 1.875                | CAD    | 125,45           | 175.333,57           | 0,96%          | 0,95%         |
| <b>Canada</b>  |                      |        |                  | <b>175.333,57</b>    | <b>0,96%</b>   | <b>0,95%</b>  |
| <b>ACTIONS</b>   |                      |        |                  | <b>18.272.284,30</b> | <b>100,00%</b> | <b>98,84%</b> |

| Dénomination                       | Quantité au<br>30.09.22 | Devise | Cours en<br>devises | Evaluation<br>(en EUR) | %<br>Portefeuille | %<br>Actif Net |
|------------------------------------|-------------------------|--------|---------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>          |                         |        |                     | <b>18.272.284,30</b>   | <b>100,00%</b>    | <b>98,84%</b>  |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH        |                         | EUR    |                     | 342.625,13             |                   | 1,85%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>      |                         |        |                     | <b>342.625,13</b>      |                   | <b>1,85%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>        |                         |        |                     | <b>342.625,13</b>      |                   | <b>1,85%</b>   |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b> |                         |        |                     | <b>-10.400,86</b>      |                   | <b>-0,05%</b>  |
| <b>AUTRES</b>                      |                         |        |                     | <b>-118.386,72</b>     |                   | <b>-0,64%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>        |                         |        |                     | <b>18.486.121,85</b>   |                   | <b>100,00%</b> |

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

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| Canada       | 0,96%          |
| États-Unis   | 85,58%         |
| France       | 1,16%          |
| Irlande      | 2,08%          |
| Japon        | 1,38%          |
| Pays-Bas     | 1,35%          |
| Royaume-Uni  | 2,27%          |
| Suisse       | 5,22%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur                                 |                |
|---|----------------|
| Art graphique, maison d'édition             | 2,38%          |
| Articles de bureaux et ordinateurs          | 11,12%         |
| Banques et institutions financières         | 5,87%          |
| Bien de consommation divers                 | 2,44%          |
| Distribution, commerce de détail            | 9,06%          |
| Electronique et semiconducteurs             | 6,10%          |
| Industrie agro-alimentaire                  | 6,48%          |
| Industrie automobile                        | 6,38%          |
| Industrie pharmaceutique et cosmétique      | 13,78%         |
| Internet et services d'Internet             | 20,58%         |
| Pétrole                                     | 6,16%          |
| Restauration, industrie hôtelière           | 1,36%          |
| Service de santé publique et service social | 3,63%          |
| Services divers                             | 3,50%          |
| Textile et habillement                      | 1,16%          |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| CAD          | 0,96%          |
| CHF          | 5,22%          |
| EUR          | 2,51%          |
| GBP          | 2,27%          |
| JPY          | 1,38%          |
| USD          | 87,66%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

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

|   | 1er SEMESTRE        |
|---|---------------------|
| Achats                                    | 1.876.519,70        |
| Ventes                                    | 2.186.738,00        |
| <b>Total 1</b>                            | <b>4.063.257,70</b> |
| Souscriptions                             | 84.999,58           |
| Remboursements                            | 77.884,85           |
| <b>Total 2</b>                            | <b>162.884,43</b>   |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 19.842.964,06       |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>19,66%</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 Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

**5.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire****Part Dis (AD)**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Dis.                           | Remboursées<br>Dis. | Fin de période<br>Dis. | Souscriptions<br>Dis.                   | Remboursements<br>Dis. | de la classe                                      | d'une action<br>Dis. |
| 28.01.21 - 31.03.21 | 20.851,26                                    |                     | 20.851,26              | 2.128.559,01                            |                        | 2.183.932,29                                      | 104,74               |
| 01.04.21 - 31.03.22 | 56.853,00                                    | 1.834,90            | 75.869,68              | 6.600.902,60                            | 224.123,15             | 9.490.011,47                                      | 125,08               |
| 01.04.22 - 30.09.22 | 741,16                                       | 670,36              | 75.940,48              | 84.999,58                               | 77.884,85              | 8.187.666,78                                      | 107,82               |

**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<br>Dis.                           | Remboursées<br>Dis. | Fin de période<br>Dis. | Souscriptions<br>Dis.                   | Remboursements<br>Dis. | de la classe                                      | d'une action<br>Dis. |
| 28.01.21 - 31.03.21 | 95.000,00                                    |                     | 95.000,00              | 9.500.000,00                            |                        | 9.956.475,21                                      | 104,81               |
| 01.04.21 - 31.03.22 |  |                     | 95.000,00              |   |                        | 11.931.400,61                                     | 125,59               |
| 01.01.22 - 30.09.22 |  |                     | 95.000,00              |   |                        | 10.298.455,07                                     | 108,40               |

**5.4.5 . Performances**

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

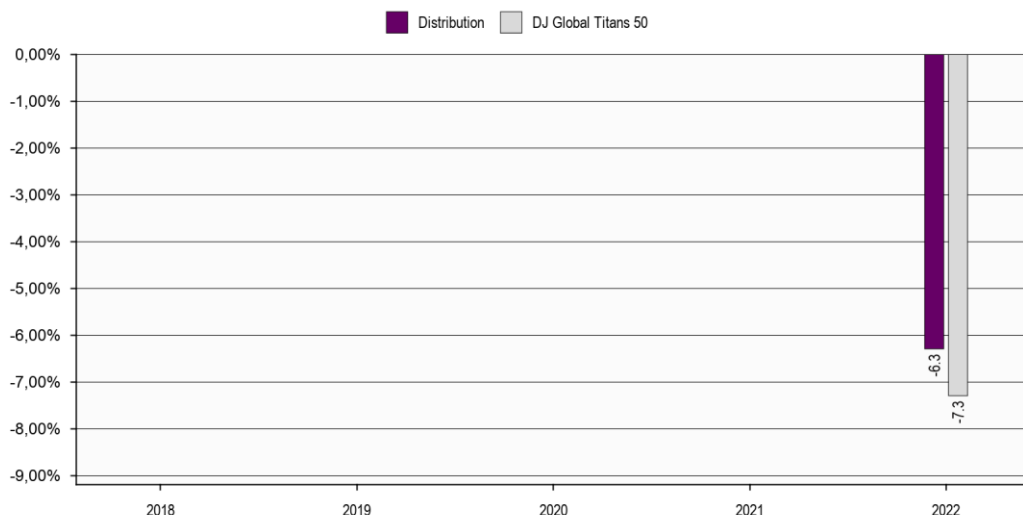
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* 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 Dis (AD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Distribution**

| 1 an               |                    |
|--------------------|--------------------|
| Part               | Benchmark          |
| -6,29%<br>(en EUR) | -7,29%<br>(en EUR) |

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

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution. Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

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

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

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

n le nombre d'année (périodes)

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

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:

$$\alpha = \left[ 1 + \left( \frac{D_t}{VNI_{ex,t}} \right) \right] \left[ 1 + \left( \frac{D_{t+1}}{VNI_{ex,t+1}} \right) \right] \dots \left[ 1 + \left( \frac{D_{t+n}}{VNI_{ex,t+n}} \right) \right]$$

avec

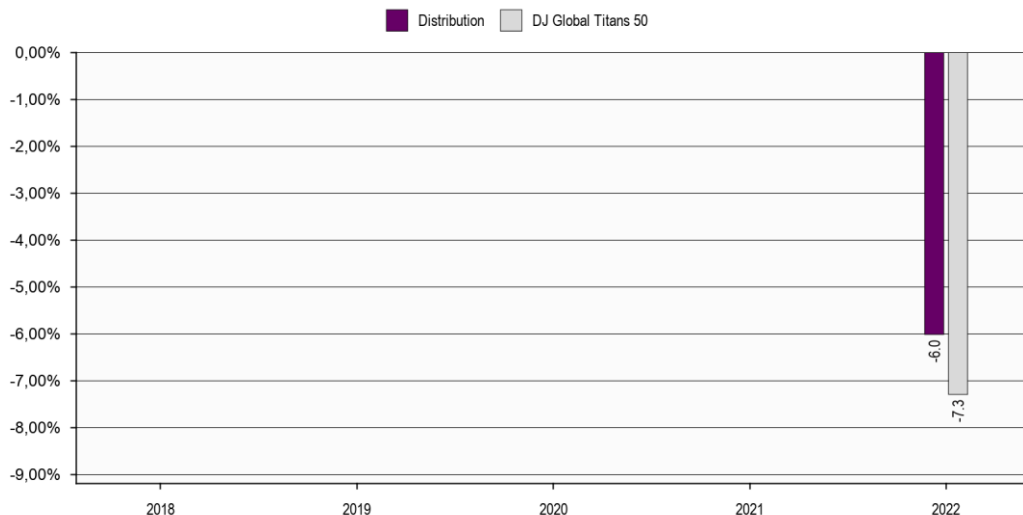
D<sub>t</sub>, D<sub>t+1</sub>,...D<sub>t+n</sub> les montants du dividende distribué durant l'année t

VNI<sub>ex,t</sub>,...VNI<sub>ex,t+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

**Part Dis (PD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Distribution**

| 1 an               |                    |
|--------------------|--------------------|
| Part               | Benchmark          |
| -6,01%<br>(en EUR) | -7,29%<br>(en EUR) |

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

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution. Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

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

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

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n

n le nombre d'année (périodes)

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

avec

P<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:

$$\alpha = [1 + (D_t / VNI_{ex,t})] [1 + (D_{t2} / VNI_{ex,t2})] \dots [1 + (D_{tn} / VNI_{ex,tn})]$$

avec

D<sub>t</sub>, D<sub>t2</sub>, ..., D<sub>tn</sub> les montants du dividende distribué durant l'année t

VNI<sub>ex,t</sub>, ..., VNI<sub>ex,tn</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



### **5.4.6 . Frais**

#### **Frais courants**

- Classe "AD" - part de distribution (BE6325079976) : 1,44%
- Classe "PD" - part de distribution (BE6325081022) : 1,07%

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

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

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

Néant.

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

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

De tels accords entre d'une part, la SICAV et la Société de gestion et d'autre part le Distributeur, ou d'autres distributeurs renseignés le cas échéant dans le prospectus, et des tierces parties, entre autres des actionnaires de l'organisme de placement collectif, peuvent exister mais ne sont en aucun cas exclusifs. Ces conventions ne portent pas atteinte à la faculté de la Société de gestion d'exercer ses fonctions librement dans les intérêts des actionnaires de la SICAV. La répartition de la commission de gestion se fait aux conditions de marché et notamment en fonction de l'ampleur de leur investissement.

La Société de gestion dispose et maintient des procédures organisationnelles et administratives efficaces en vue d'identifier, de gérer et de suivre les conflits d'intérêts. La Société de gestion dispose par ailleurs d'une procédure de sélection et de suivi de ses délégués, tels que le Distributeur, et une politique contractuelle à l'égard de ceux-ci en vue de prévenir tout conflit d'intérêt potentiel.

### **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 d'une facture de PWC pour des conseils fiscaux (DRD ratio).