

**RAPPORT SEMESTRIEL**  
**30.09.24**

# 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

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après la remise à titre gratuit du prospectus et des documents d'informations clés.

# SOMMAIRE

<b>1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>5</b>
<b>1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>5</b>
<b>1.2 . RAPPORT DE GESTION</b>	<b>7</b>
1.2.1 . Informations aux actionnaires	7
1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés	9
<b>1.3 . BILAN GLOBALISE</b>	<b>11</b>
<b>1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE</b>	<b>12</b>
<b>1.5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION</b>	<b>14</b>
1.5.1 . Résumé des règles	14
1.5.2 . Taux de change	15
<b>2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX</b>	<b>16</b>
<b>2.1 . RAPPORT DE GESTION</b>	<b>16</b>
2.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	16
2.1.2 . Cotation en bourse	16
2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	16
2.1.4 . Gestion financière du portefeuille	18
2.1.5 . Distributeurs	18
2.1.6 . Indice et benchmark	18
2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	19
2.1.8 . Politique future	19
2.1.9 . Indicateur synthétique de risque	19
<b>2.2 . BILAN</b>	<b>20</b>
<b>2.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>21</b>
<b>2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>22</b>
2.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24	22
2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	34
2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	36
2.4.4 . Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés	36
2.4.5 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	37
2.4.6 . Performances	37
2.4.7 . Frais	46
2.4.8 . Notes aux états financiers et autres informations	48
<b>3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED</b>	<b>49</b>
<b>3.1 . RAPPORT DE GESTION</b>	<b>49</b>
3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	49
3.1.2 . Cotation en bourse	49
3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	49
3.1.4 . Gestion financière du portefeuille	50
3.1.5 . Distributeurs	50
3.1.6 . Indice et benchmark	50
3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	50
3.1.8 . Politique future	51
3.1.9 . Indicateur synthétique de risque	51
<b>3.2 . BILAN</b>	<b>53</b>
<b>3.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>54</b>
<b>3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>55</b>
3.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24	55
3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	55
3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	57
3.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	57
3.4.5 . Performances	58
3.4.6 . Frais	60
3.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations	60

<b>4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC</b>	<b>61</b>
<b>4.1 . RAPPORT DE GESTION</b>	<b>61</b>
4.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	61
4.1.2 . Cotation en bourse	61
4.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	61
4.1.4 . Gestion financière du portefeuille	62
4.1.5 . Distributeurs	62
4.1.6 . Indice et benchmark	62
4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	62
4.1.8 . Politique future	63
4.1.9 . Indicateur synthétique de risque	63
<b>4.2 . BILAN</b>	<b>64</b>
<b>4.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>65</b>
<b>4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>66</b>
4.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24	66
4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	66
4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	68
4.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	68
4.4.5 . Performances	69
4.4.6 . Frais	71
4.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations	71
<b>5 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS DBI-RDT</b>	<b>72</b>
<b>5.1 . RAPPORT DE GESTION</b>	<b>72</b>
5.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	72
5.1.2 . Cotation en bourse	72
5.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	72
5.1.4 . Gestion financière du portefeuille	73
5.1.5 . Distributeurs	73
5.1.6 . Indice et benchmark	73
5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	74
5.1.8 . Politique future	74
5.1.9 . Indicateur synthétique de risque	74
<b>5.2 . BILAN</b>	<b>76</b>
<b>5.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>77</b>
<b>5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>78</b>
5.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24	78
5.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	79
5.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	80
5.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	81
5.4.5 . Performances	81
5.4.6 . Frais	84
5.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations	84
<b>6 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX</b>	<b>86</b>
<b>6.1 . RAPPORT DE GESTION</b>	<b>86</b>
6.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts	86
6.1.2 . Cotation en bourse	86
6.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement	86
6.1.4 . Gestion financière du portefeuille	87
6.1.5 . Distributeurs	87
6.1.6 . Indice et benchmark	87
6.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice	87
6.1.8 . Politique future	88
6.1.9 . Indicateur synthétique de risque	88
<b>6.2 . BILAN</b>	<b>90</b>

<b>6.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>91</b>
<b>6.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>92</b>
6.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24	92
6.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)	92
6.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)	93
6.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	94
6.4.5 . Performances	94
6.4.6 . Frais	94
6.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations	95

# 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

- Julien PALISSOT, Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Administrateur non exécutif
- Olivier DE VINCK, Administrateur et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Dirigeant effectif
- Olivier DEBROUX, Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Dirigeant effectif
- 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, Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

### Société de gestion

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

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

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

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

Constitution : 21 mars 2005

Conseil d'administration :

Président :

- Jacques BERGHMANS, Dirigeant effectif

Administrateurs chargés de la direction effective :

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

Administrateurs non-exécutifs :

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

Commissaire aux comptes de la société de gestion :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative, rue Gerhard Mercator, 2, BP 1443, L-1014 Luxembourg

Capital souscrit et libéré : 4.800.560,00 EUR

### Commissaire

Deloitte Reviseurs d'Entreprises BV, représenté par Monsieur Tom Renders, réviseur d'entreprises, 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 social 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 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722, CACEIS Bank agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, **CACEIS Bank, Belgium Branch**, située Avenue du Port 86C b315 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736.

### Gestion financière du portefeuille

TreeTop Asset Management S.A., rue Eugène Ruppert, 12, 2453 Luxembourg

Pour le compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index :

Délégation de la gestion des investissements par la Société de gestion à Amundi Asset Management  
Société anonyme de droit français, immatriculée au RCS de Paris sous le n° 437 574 452, et dont le siège est situé au 90, boulevard Pasteur 75015 Paris – France  
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le N° GP 04000036

### Gestion administrative et comptable

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

### Service financier

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

### Distributeur(s)

TreeTop Asset Management Belgium, 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, PH et PD  
TreeTop Multi Strategies Balanced – Classes A et AD  
TreeTop Multi Strategies Dynamic – Classes A et AD  
TreeTop Equity Global Leaders RDT-DBI – Classes A, AD et PD  
Treetop US Buyback Equity Index – Classes A, P, PD, X, XD et XU

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 Documents d'Informations Clés, 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 Documents d'Informations Clés, les statuts et le dernier rapport annuel ou semestriel paru.

Les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 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 Documents d'Informations Clés sont publiés après avoir été approuvés par la FSMA, conformément à l'article 60, § 1er 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 commerce 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 œuvre 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

La Société de gestion 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, les coûts engendrés par l'analyse de ces incidences (coûts qui seront inévitablement supportés indirectement par les investisseurs) semblent excessifs par rapport aux bénéfices qui résulteraient de cette analyse dans le contexte des stratégies d'investissement proposées par la Société de gestion.

#### 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 du prospectus de TreeTop SICAV.

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 des dits 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 évènement, 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**

Au cours du deuxième trimestre 2024, l'indice MSCI All Countries World et l'indice MSCI World ont enregistré des rendements respectifs de 2,87% et 2,63%. Au niveau régional, les actions américaines ont enregistré un rendement de 4,28%, le Japon de -4,27%, les actions européennes sont restées stables à 0,35% et les marchés émergents ont enregistré des rendements élevés de 5,00%.

Le sentiment du marché au cours de cette période a été influencé par divers facteurs, ce qui a entraîné des divergences importantes entre les différents styles d'investissement, la largeur du marché et les régions géographiques. Les investisseurs ont suivi de près les données économiques mondiales, car l'orientation future des taux d'intérêt et de l'inflation restait incertaine. En outre, l'augmentation des risques géopolitiques a eu un impact négatif sur les actions dans de nombreuses régions économiques.

Aux États-Unis, les indices d'inflation à la consommation et à la production ont réservé des surprises, avec une tendance à la baisse de l'inflation. Toutefois, des inquiétudes concernant la santé globale de l'économie ont commencé à faire jour. La réduction des attentes en matière de croissance et d'inflation a entraîné une baisse des taux de référence tout au long du trimestre, le taux du Trésor américain à 10 ans passant d'un maximum de 4,70% en avril à 4,36% à la fin du mois de juin. De plus, le marché a connu un regain d'enthousiasme pour l'intelligence artificielle, ce qui a amené les investisseurs à négliger les problèmes de valorisation et à privilégier certaines valeurs de croissance, telles que NVIDIA, qui est devenue

## TREETOP SICAV

la société avec la valorisation la plus important du S&P 500. Le S&P pondéré par les capitalisations ayant surpassé le S&P équipondéré de plus de 6%.

Les performances des actions européennes ont été médiocres, car l'activité commerciale a diminué de manière inattendue, comme l'indiquent les indicateurs PMI des services et de l'industrie manufacturière. En outre, la volatilité des marchés européens a été alimentée par l'appel du président Macron à des élections en réponse aux élections de l'Union européenne, ce qui a accru l'incertitude politique dans la région.

Au Japon, l'enthousiasme des investisseurs a diminué en raison des spéculations sur l'orientation de la normalisation de la politique monétaire de la Banque du Japon. Le ralentissement des données économiques dans le secteur des services, associé à la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, a encore freiné la demande d'actions au cours du trimestre.

Le secteur le plus performant au cours du trimestre a été celui des technologies de l'information, qui a bénéficié des bonnes performances des valeurs de croissance. En revanche, les matériaux et l'immobilier ont été parmi les secteurs les moins performants.

Au cours du troisième trimestre 2024, l'indice MSCI All Countries World Index (ACWI) et l'indice MSCI World Index ont affiché des rendements respectifs de 6,61% et 6,36%. Au niveau régional, en USD, les actions américaines ont progressé de 5,89%, les actions japonaises de 5,72%, les actions européennes de 8,11% et les marchés émergents de 8,72%.

Le sentiment du marché a été motivé par l'anticipation des investisseurs de ce qui devrait être le début d'un cycle prolongé de réduction des taux par la Réserve fédérale américaine. En outre, à la fin du trimestre, les investisseurs des marchés mondiaux ont accueilli favorablement les nouvelles en provenance de Chine concernant les mesures de stimulation destinées à aider à relancer leur économie atone.

Au cours du trimestre, la « Fed » a réduit le taux des fonds fédéraux de 50 points de base, ce que les investisseurs ont accueilli chaleureusement puisque les indices des grandes capitalisations ont terminé le trimestre en territoire positif. Bien que les actions aient terminé en baisse le jour de la réduction des taux plus importante que prévu, elles ont rapidement rebondi grâce à la hausse des actions technologiques et d'autres actifs à risque. Par exemple, les écarts de crédit sur les marchés à haut rendement se sont resserrés car les nouvelles émissions ont été sursouscrites. Dans le sillage de ce changement de politique en matière de taux d'intérêt, les actions ont également été aidées par d'autres données économiques montrant des tendances positives, notamment des ventes au détail plus élevées que prévu et des signes de vie sur le marché de l'immobilier.

De même, en Europe, la Banque centrale européenne a réduit son taux directeur pour la deuxième fois cette année, à 3,5 %. Cette décision est conforme aux attentes dans un contexte de ralentissement de l'économie et de l'inflation dans la région euro. Bien que les performances européennes aient été légèrement inférieures à celles des États-Unis, les rendements sont restés positifs, les investisseurs ayant confirmé cette décision compte tenu des prévisions de réduction progressive des taux d'intérêt et du coût du capital. En outre, des données favorables sur l'inflation aux États-Unis, des bénéfices trimestriels plus élevés que prévu et une réduction des risques politiques après les élections au Royaume-Uni et en France ont également aidé les actions européennes au cours de la période.

Au Japon, où les politiques monétaires ont divergé, la hausse de l'inflation a conduit la Banque du Japon (BoJ) à relever son taux d'intérêt directeur à court terme à 0,25%, ce qui a entraîné de lourdes pertes au début du mois d'août. Toutefois, les marchés boursiers se sont rapidement stabilisés et ont rebondi grâce à une croissance de l'économie locale supérieure aux estimations, et la Banque du Japon a indiqué qu'elle n'augmenterait pas ses taux à l'avenir lorsque les marchés sont instables.

Les secteurs les plus performants ont été les services publics, l'immobilier et les matériaux. Les secteurs les moins performants ont été les secteurs les plus cycliques sur le plan économique, comme l'énergie. Les valeurs des technologies de l'information et les services de communication ont également sous-performé les autres secteurs au cours de la période, la dynamique de croissance s'étant essouffée.

### 1.3 . BILAN GLOBALISE

	<b>Au 30.09.24 (en EUR)</b>	<b>Au 30.09.23 (en EUR)</b>
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>700.554.557,27</b>	<b>415.336.292,76</b>
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>689.515.369,04</b>	<b>400.685.344,91</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	565.117.745,75	304.589.762,75
b. OPC à nombre fixe de parts	195.978,65	185.740,41
E. OPC à nombre variable de parts	124.952.270,57	100.677.502,55
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.252.277,04	-4.385.267,11
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	501.651,11	-382.393,69
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>739.838,04</b>	<b>-118.850.341,95</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	145.621.763,83	18.591.938,20
b. Avoirs fiscaux	352.160,57	280.072,36
c. Collatéral		3.440.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-143.972.605,49	-18.836.045,28
c. Emprunts (-)	-261.244,71	-122.326.307,23
d. Collateral (-)	-1.000.236,16	
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>12.043.470,83</b>	<b>134.343.323,64</b>
A. Avoirs bancaires à vue	9.247.664,58	9.949.799,19
C. Autres	2.795.806,25	124.393.524,45
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-1.744.120,64</b>	<b>-842.033,84</b>
B. Produits acquis		274,40
C. Charges à imputer (-)	-1.744.120,64	-842.308,24
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>700.554.557,27</b>	<b>415.336.292,76</b>
A. Capital	659.323.649,64	392.734.670,42
B. Participations au résultat	-920.223,75	1.880.451,34
C. Résultat reporté	12.923.172,83	5.292.203,04
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	29.227.958,55	15.428.967,96
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>436.275,30</b>	<b>3.805.960,77</b>
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	436.275,30	3.805.960,77
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>594.314.693,77</b>	<b>268.595.228,54</b>
A. Contrats à terme achetés	302.820.751,82	268.595.228,54
B. Contrats à terme vendus	291.493.941,95	

## 1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 30.09.24 (en EUR)	Au 30.09.23 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>27.940.859,03</b>	<b>13.935.210,86</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	26.045.678,13	11.017.264,29
b. OPC à nombre fixe de parts	3.486,24	-28.602,19
E. OPC à nombre variable de parts	7.454.689,84	1.299.282,42
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	837.756,82	-445.010,74
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	2.749.038,10	-6.051.647,64
b. Autres positions et opérations de change	-9.149.790,10	8.143.924,72
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>3.864.193,53</b>	<b>2.812.867,33</b>
A. Dividendes	4.228.952,39	2.951.169,01
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	216.503,09	236.418,10
C. Intérêts d'emprunts (-)	-17.411,24	-39.090,89
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-563.850,71	-335.628,89
<b>III. Autres produits</b>	<b>80.691,31</b>	<b>67.054,82</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	80.454,75	67.054,82
B. Autres	236,56	
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-2.575.036,48</b>	<b>-1.386.165,05</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-192.635,29	-57.797,75
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-25.388,21	-32.809,38
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-1.802.028,15	-910.746,08
Part Cap (A)	-551.433,24	-380.549,29
Part Cap (AH)	-372.406,11	-300.561,03
Part Cap (C)	-3.719,88	-3.358,18
Part Cap (CH)	-3.700,74	-3.577,09
Part Cap (I)	-23.141,92	-23.451,24
Part Cap (IH)	-17.507,72	-17.515,73
Part Cap (P)	-295.611,13	-21.826,72
Part Cap (PH)	-18.472,69	-15.621,37
Part Cap (X)	-287.554,59	
Part Cap (XU)	-70.570,68	
Part Dis (AD)	-109.043,04	-103.618,75
Part Dis (PD)	-35.852,57	-40.666,68
Part Dis (XD)	-13.013,84	
b. Gestion administrative et comptable	-95.414,49	-94.482,45
c. Rémunération commerciale	-15.000,00	-22.500,00
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-48.580,29	-15.745,22
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.479,50	-2.493,61
H. Services et biens divers (-)	-38.628,40	-42.514,28
J. Taxes	-280.961,12	-141.937,11
Part Cap (A)	-102.244,69	-59.650,48
Part Cap (AH)	-73.941,47	-54.392,93
Part Cap (C)	-2.394,12	-1.607,29
Part Cap (CH)	-2.418,93	-1.181,86
Part Cap (I)	-2.581,35	-2.916,66
Part Cap (IH)	-892,82	-57,04
Part Cap (P)	-34.463,87	-2.517,74
Part Cap (PH)	-4.374,31	-2.906,41
Part Cap (X)	-37.186,83	
Part Cap (XU)	-9.181,86	
Part Dis (AD)	-5.530,70	-10.742,30
Part Dis (PD)	-3.468,34	-5.964,40
Part Dis (XD)	-2.281,83	

**TREETOP SICAV**

	<b>Au 30.09.24 (en EUR)</b>	<b>Au 30.09.23 (en EUR)</b>
K. Autres charges (-)	-73.921,03	-65.139,17
Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous Total II + III + IV	<b>1.369.848,39</b>	<b>1.493.757,10</b>
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	<b>29.310.707,39</b>	<b>15.428.967,96</b>
VI. Impôts sur le résultat	<b>-82.748,84</b>	
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	<b>29.227.958,55</b>	<b>15.428.967,96</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**

	30.09.24			30.09.23		
1 EUR	1,6080	AUD		1,6475	AUD	
	1,4957	CAD		1,4345	CAD	
	0,9362	CHF		0,9649	CHF	
	7,4576	DKK		7,4566	DKK	
	0,8336	GBP		0,8660	GBP	
	8,6133	HKD		8,2219	HKD	
	4,1616	ILS		4,0329	ILS	
	159,0586	JPY		157,2923	JPY	
	11,7275	NOK		11,3585	NOK	
	1,7603	NZD		1,7629	NZD	
	11,3640	SEK		11,5765	SEK	
	1,4273	SGD		1,4418	SGD	
	1,1077	USD		1,0497	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

Le compartiment TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX a été lancé le 9 mars 2015.

Période et prix de souscription initiale:

- Part de capitalisation-classe A : le 09/03/2015 au prix de 1.001,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe AH : le 09/03/2015 au prix de 1.001,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe C : le 29/09/2017 au prix de 1.001,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe CH : le 29/09/2017 au prix de 1.001,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe I : le 09/03/2015 au prix de 1.001,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe IH : le 09/03/2015 au prix de 1.001,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe P : le 09/03/2015 au prix de 1.001,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe PH : le 09/03/2015 au prix de 1.001,00 EUR par part.
- Part de distribution-classe PD : le 02/02/2024 au prix de 1.004,31 EUR par part.

#### 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 les risques 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 2.687 titres constituant l'Indice Cadre au 30 septembre 2024, seuls 1.176 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 réplification physique avec un investissement direct dans tous les composants de l'Indice. Cette réplification pourra engendrer des coûts d'opérations de portefeuille ayant un impact sur les rendements, susceptible d'être important. 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 réplification physique avec la réplification 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 réplification choisie, le compartiment conservera en permanence une exposition totale à l'Indice. En cas de réplification 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 réplification par le compartiment, en ce compris les déviations acceptées, cf. les informations ci-dessus.

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.

Par ailleurs, la Société de gestion a décidé de ne pas prendre en compte les incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le SFDR.

### **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, dividendes nets réinvestis (net return), libellé en euro (code 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) : 1,00%

### 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 réplification, 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



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

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

Le produit est classé dans cette catégorie particulière car il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire.

Dans des conditions de marché inhabituelles, des risques supplémentaires pourraient apparaître : le risque de durabilité (événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement), le risque de contrepartie (il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du produit. Ce risque est présent en cas de recours à des instruments financiers dérivés pour assurer la réplification synthétique de l'Indice ou pour couvrir le risque de change) et le risque de change (le produit investissant en titres libellés dans d'autres devises que celle du produit, le risque que la valeur d'un investissement puisse être influencée par des fluctuations des cours de change est réel). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## 2.2 . BILAN

	Au 30.09.24 (en EUR)	Au 30.09.23 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>435.979.854,32</b>	<b>319.064.550,47</b>
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>426.719.478,34</b>	<b>306.934.709,50</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	385.430.364,88	282.210.436,33
b. OPC à nombre fixe de parts	195.978,65	185.740,41
E. OPC à nombre variable de parts	41.843.760,74	29.306.193,56
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.252.277,04	-4.385.267,11
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	501.651,11	-382.393,69
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>749.528,19</b>	<b>-117.990.272,92</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	145.374.098,33	16.902.436,88
b. Avoirs fiscaux	348.273,82	277.131,68
c. Collatéral		3.440.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-143.972.605,49	-16.283.534,25
c. Emprunts (-)	-2,31	-122.326.307,23
d. Collatéral (-)	-1.000.236,16	
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>9.419.150,92</b>	<b>130.745.532,36</b>
A. Avoirs bancaires à vue	6.623.344,67	6.352.007,91
C. Autres	2.795.806,25	124.393.524,45
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-908.303,13</b>	<b>-625.418,47</b>
C. Charges à imputer (-)	-908.303,13	-625.418,47
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>435.979.854,32</b>	<b>319.064.550,47</b>
A. Capital	411.148.631,16	305.518.934,80
B. Participations au résultat	1.464.492,39	2.348.323,40
C. Résultat reporté	1.192.366,70	
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	22.174.364,07	11.197.292,27
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>436.275,30</b>	<b>365.960,77</b>
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	436.275,30	365.960,77
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>594.314.693,77</b>	<b>268.595.228,54</b>
A. Contrats à terme achetés	302.820.751,82	268.595.228,54
B. Contrats à terme vendus	291.493.941,95	

## 2.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.24 (en EUR)	Au 30.09.23 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>20.349.987,32</b>	<b>9.489.361,37</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	16.472.648,41	8.818.484,39
b. OPC à nombre fixe de parts	3.486,24	-28.602,19
E. OPC à nombre variable de parts	4.679.058,23	-280.771,90
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	837.756,82	-445.010,74
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	2.749.038,10	-6.051.647,64
b. Autres positions et opérations de change	-4.392.000,48	7.476.909,45
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>3.041.296,09</b>	<b>2.645.579,28</b>
A. Dividendes	3.227.044,88	2.798.855,61
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	170.273,86	198.555,22
C. Intérêts d'emprunts (-)	-9.189,55	-39.090,89
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-346.833,10	-312.740,66
<b>III. Autres produits</b>	<b>66.660,82</b>	<b>67.054,82</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	66.459,78	67.054,82
B. Autres	201,04	
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-1.210.590,08</b>	<b>-1.004.703,20</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-24.535,22	-48.345,59
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-13.549,00	-28.519,94
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-877.430,03	-654.917,07
Part Cap (A)	-365.544,97	-269.005,71
Part Cap (AH)	-372.406,11	-300.561,03
Part Cap (C)	-3.719,88	-3.358,18
Part Cap (CH)	-3.700,74	-3.577,09
Part Cap (I)	-23.141,92	-23.451,24
Part Cap (IH)	-17.507,72	-17.515,73
Part Cap (P)	-64.352,65	-21.826,72
Part Cap (PH)	-18.472,69	-15.621,37
Part Dis (PD)	-8.583,35	
b. Gestion administrative et comptable	-42.397,81	-67.844,96
c. Rémunération commerciale	-15.000,00	-22.500,00
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-24.354,37	-8.375,52
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.704,79	-1.849,23
H. Services et biens divers (-)	-8.923,78	-17.377,93
J. Taxes	-191.792,88	-117.503,90
Part Cap (A)	-84.762,70	-51.923,97
Part Cap (AH)	-73.941,47	-54.392,93
Part Cap (C)	-2.394,12	-1.607,29
Part Cap (CH)	-2.418,93	-1.181,86
Part Cap (I)	-2.581,35	-2.916,66
Part Cap (IH)	-892,82	-57,04
Part Cap (P)	-17.764,18	-2.517,74
Part Cap (PH)	-4.374,31	-2.906,41
Part Dis (PD)	-2.663,00	
K. Autres charges (-)	-10.902,20	-37.469,06
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>1.897.366,83</b>	<b>1.707.930,90</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>22.247.354,15</b>	<b>11.197.292,27</b>
<b>VI. Impôts sur le résultat</b>	<b>-72.990,08</b>	
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>22.174.364,07</b>	<b>11.197.292,27</b>

## 2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 2.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b>ACTIONS</b>							
<i>NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</i>				<u>385.430.364,88</u>		<u>90,32%</u>	<u>88,41%</u>
<b>États-Unis</b>				<u>269.767.294,97</u>		<u>63,22%</u>	<u>61,88%</u>
3M CO	6.389	USD	137,06	790.571,34		0,19%	0,18%
ADOBE INC	5.373	USD	502,80	2.438.987,41		0,57%	0,56%
ADVANCED MICRO DEVICES	19.534	USD	159,75	2.817.276,67		0,66%	0,65%
AFLAC INC	6.871	USD	112,82	699.847,62		0,16%	0,16%
AGILENT TECHNOLOGIES	3.787	USD	146,56	501.081,32		0,12%	0,12%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2.276	USD	291,43	598.830,57		0,14%	0,14%
AKAMAI TECHNOLOGIES	1.478	USD	99,82	133.195,47		0,03%	0,03%
ALIGN TECHNOLOGY INC	903	USD	245,35	200.019,00		0,05%	0,05%
ALLSTATE CORP	2.930	USD	189,88	502.278,16		0,12%	0,12%
ALLY FINANCIAL INC	3.045	USD	34,71	95.419,99		0,02%	0,02%
ALPHABET INC -A-	69.369	USD	166,99	10.458.113,40		2,45%	2,40%
ALPHABET INC -C-	59.778	USD	168,42	9.089.342,99		2,13%	2,08%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.127	USD	145,67	279.727,43		0,07%	0,06%
AMERICAN EXPRESS	6.449	USD	268,60	1.563.852,66		0,37%	0,36%
AMERICAN TOWER CORP	5.878	USD	232,07	1.231.532,94		0,29%	0,28%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	980	USD	473,14	418.613,46		0,10%	0,10%
AMGEN INC	6.565	USD	320,32	1.898.524,62		0,44%	0,44%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	9.256	USD	19,65	164.203,86		0,04%	0,04%
ANSYS INC	1.265	USD	313,05	357.521,10		0,08%	0,08%
APPLIED MATERIALS INC	9.414	USD	197,20	1.676.017,51		0,39%	0,38%
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	3.272	USD	38,33	113.226,89		0,03%	0,03%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	4.807	USD	113,51	492.612,80		0,12%	0,11%
ASPEN TECHNOLOGY INC	700	USD	234,14	147.969,12		0,03%	0,03%
ASSURANT INC	1.004	USD	199,22	180.577,69		0,04%	0,04%
ATLASSIAN CORPORATION PL	1.611	USD	161,42	234.774,18		0,05%	0,05%
ATMOS ENERGY CORP	2.160	USD	138,98	271.021,35		0,06%	0,06%
AUTODESK INC	2.585	USD	267,47	624.213,38		0,15%	0,14%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4.911	USD	280,08	1.241.793,78		0,29%	0,28%
AUTOZONE INC	174	USD	3.172,98	498.441,31		0,12%	0,11%
AVANTOR - REGISTERED SHS	6.385	USD	25,42	146.532,48		0,03%	0,03%
AVERY DENNISON CORP	762	USD	219,82	151.223,62		0,04%	0,03%
AXON ENTERPRISE - REGISTERED	1.084	USD	399,22	390.696,05		0,09%	0,09%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	14.308	USD	36,75	474.715,84		0,11%	0,11%
BALL CORP	4.697	USD	67,61	286.700,83		0,07%	0,07%
BANK OF NY MELLON	8.024	USD	71,11	515.132,61		0,12%	0,12%
BEST BUY CO INC	1.894	USD	101,35	173.301,04		0,04%	0,04%
BIOGEN IDEC INC	1.340	USD	190,80	230.823,82		0,05%	0,05%
BIO-TECHNE CORP	2.506	USD	78,17	176.855,52		0,04%	0,04%
BLACKROCK INC	1.695	USD	934,02	1.429.299,78		0,33%	0,33%
BOOKING HOLDINGS INC	391	USD	4.100,99	1.447.647,80		0,34%	0,33%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	22.487	USD	52,90	1.073.951,43		0,25%	0,25%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	1.840	USD	214,69	356.637,57		0,08%	0,08%
BTH & BDY WRKS - REG SHS	2.187	USD	31,09	61.385,66		0,01%	0,01%
BURLINGTON STORES INC	539	USD	259,61	126.330,33		0,03%	0,03%
BXP INC	2.766	USD	79,68	198.975,20		0,05%	0,05%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.137	USD	109,80	112.709,43		0,03%	0,03%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.956	USD	263,32	702.725,52		0,16%	0,16%
CAMPBELL SOUP CO	2.818	USD	48,36	123.033,88		0,03%	0,03%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3.937	USD	146,80	521.781,79		0,12%	0,12%
CARMAX INC	1.485	USD	78,17	104.800,66		0,02%	0,02%
CARRIER GLOBAL CORP-WI	8.479	USD	79,35	607.419,90		0,14%	0,14%
CATALENT	3.286	USD	60,23	178.680,79		0,04%	0,04%
CATERPILLAR - REGISTERED	5.731	USD	392,39	2.030.232,56		0,48%	0,47%
CBOE HOLDINGS INC	1.154	USD	209,94	218.725,01		0,05%	0,05%
CBRE GROUP	4.371	USD	123,75	488.341,31		0,11%	0,11%
CENCORA INC	1.784	USD	224,23	361.148,67		0,08%	0,08%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	17.650	USD	63,91	1.018.382,61		0,24%	0,23%
CHARTER COMM -A-	967	USD	328,95	287.179,75		0,07%	0,07%
CHENIERE ENERGY INC	2.245	USD	181,30	367.461,29		0,09%	0,08%
CHURCH AND DWIGHT CO	3.021	USD	104,48	284.958,32		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CINTAS	4.100	USD	203,86	754.593,96		0,18%	0,17%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	7.586	USD	39,92	273.401,45		0,06%	0,06%
CLOROX CO	1.624	USD	165,32	242.386,75		0,06%	0,06%
CMS ENERGY CORP	2.759	USD	71,05	176.975,53		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	49.271	USD	71,71	3.189.837,41		0,75%	0,73%
COLGATE-PALMOLIVE CO	9.601	USD	102,33	886.986,26		0,21%	0,20%
COMCAST CORP	48.200	USD	41,70	1.814.598,47		0,43%	0,42%
CONAGRA BRANDS INC	4.127	USD	32,72	121.911,65		0,03%	0,03%
CONSOLIDATED EDISON INC	3.223	USD	105,15	305.961,68		0,07%	0,07%
COOPER COS INC	1.872	USD	108,36	183.135,39		0,04%	0,04%
CRH PLC	7.038	USD	90,84	577.196,70		0,14%	0,13%
CROWN CASTLE INC	4.398	USD	119,11	472.934,39		0,11%	0,11%
CSX CORP	23.584	USD	34,52	734.997,23		0,17%	0,17%
CUMMINS - REGISTERED	1.672	USD	326,28	492.520,34		0,12%	0,11%
DANAHER CORP - REG SHS	7.493	USD	274,56	1.857.335,87		0,44%	0,43%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.222	USD	164,12	181.063,19		0,04%	0,04%
DAVITA	526	USD	162,75	77.286,60		0,02%	0,02%
DAY FORCE INC REGISTERED SHS	1.376	USD	60,80	75.530,00		0,02%	0,02%
DECKERS OUTDOOR	1.578	USD	155,62	221.702,13		0,05%	0,05%
DEERE AND CO	3.156	USD	416,44	1.186.552,29		0,28%	0,27%
DELTA AIR LINES	3.185	USD	49,96	143.657,83		0,03%	0,03%
DEXCOM INC	5.982	USD	66,00	356.441,11		0,08%	0,08%
DICK'S SPORTING GOOD INC	603	USD	205,40	111.818,90		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY TRUST INC	3.671	USD	160,27	531.170,65		0,12%	0,12%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2.496	USD	136,40	307.366,41		0,07%	0,07%
DOCUSIGN INC	1.910	USD	61,42	105.910,89		0,02%	0,02%
DOMINO PIZZA INC	357	USD	430,66	138.803,43		0,03%	0,03%
DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	2.911	USD	141,93	373.004,32		0,09%	0,09%
DOVER CORP	1.307	USD	190,41	224.679,16		0,05%	0,05%
DR HORTON	3.058	USD	192,72	532.061,36		0,12%	0,12%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	4.457	USD	327,58	1.318.127,62		0,31%	0,30%
EBAY INC	5.700	USD	65,83	338.763,15		0,08%	0,08%
ECOLAB INC	3.389	USD	253,55	775.769,38		0,18%	0,18%
EDISON INTERNATIONAL	4.185	USD	87,73	331.467,57		0,08%	0,08%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6.195	USD	65,10	364.099,22		0,09%	0,08%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.352	USD	142,25	302.055,70		0,07%	0,07%
ELEVANCE HEALTH	2.682	USD	511,26	1.237.935,56		0,29%	0,28%
ELI LILLY & CO	9.564	USD	884,48	7.637.039,43		1,79%	1,75%
EMCOR GROUP	482	USD	428,28	186.368,40		0,04%	0,04%
ENPHASE ENERGY	2.202	USD	111,20	221.064,78		0,05%	0,05%
EQUINIX INC	1.167	USD	883,00	930.312,82		0,22%	0,21%
EQUITABLE HOLDINGS INC	3.360	USD	41,71	126.525,17		0,03%	0,03%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	67,73	170.662,60		0,04%	0,04%
EXELON CORP	14.135	USD	40,77	520.276,22		0,12%	0,12%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.585	USD	128,26	183.534,60		0,04%	0,04%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	320	USD	454,98	131.443,69		0,03%	0,03%
FAIR ISAAC CORP	289	USD	1.915,69	499.827,93		0,12%	0,11%
FERGUSON ENTERPRISES INC	2.373	USD	199,51	427.424,94		0,10%	0,10%
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	5.604	USD	83,67	423.316,64		0,10%	0,10%
FIRST SOLAR INC	1.510	USD	240,66	328.078,91		0,08%	0,08%
FISERV INC	6.857	USD	181,31	1.122.414,72		0,26%	0,26%
FORTIVE CORPORATION	3.284	USD	77,60	230.071,23		0,05%	0,05%
FORTUNE BRANDS	948	USD	88,65	75.872,52		0,02%	0,02%
FOX CORP -A-	2.808	USD	42,32	107.285,30		0,03%	0,02%
FRANKLIN RESOURCES INC	2.870	USD	19,71	51.070,01		0,01%	0,01%
GARTNER INC	743	USD	501,23	336.219,83		0,08%	0,08%
GE AEROSPACE	13.329	USD	186,30	2.241.856,81		0,53%	0,51%
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC - REG SHS	4.429	USD	91,67	366.547,58		0,09%	0,08%
GEN DIGITAL INC	8.101	USD	27,19	198.859,02		0,05%	0,05%
GENERAL MILLS INC	5.412	USD	74,62	364.594,81		0,09%	0,08%
GENUINE PARTS CO	1.901	USD	139,65	239.673,77		0,06%	0,06%
GILEAD SCIENCES INC	15.724	USD	83,94	1.191.597,13		0,28%	0,27%
GRACO INC	1.589	USD	86,42	123.975,43		0,03%	0,03%
HALLIBURTON	8.351	USD	29,93	225.653,80		0,05%	0,05%
HCA INC	2.325	USD	405,45	851.055,16		0,20%	0,20%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.533	USD	22,67	133.709,30		0,03%	0,03%
HENRY SCHEIN INC	1.316	USD	71,94	85.471,98		0,02%	0,02%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	3.051	USD	229,83	633.062,19		0,15%	0,15%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HOLLYFRONTIER SHARES	1.422	USD	44,25	56.808,11		0,01%	0,01%
HOLOGIC INC	2.109	USD	80,56	153.388,74		0,04%	0,04%
HOME DEPOT INC	11.855	USD	409,05	4.377.996,43		1,03%	1,00%
HORMEL FOODS CORP	3.775	USD	31,66	107.900,96		0,03%	0,02%
HP ENTERPRISE CO	12.023	USD	19,95	216.547,51		0,05%	0,05%
HP INC	9.425	USD	34,76	295.773,03		0,07%	0,07%
HUBSPOT INC	439	USD	526,66	208.733,57		0,05%	0,05%
HUMANA INC	1.541	USD	279,45	388.780,26		0,09%	0,09%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	20.325	USD	14,32	262.767,12		0,06%	0,06%
IDEX CORP	707	USD	212,53	135.655,41		0,03%	0,03%
IDEXX LABS CORP	959	USD	495,42	428.933,13		0,10%	0,10%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.864	USD	261,35	911.710,74		0,21%	0,21%
INGERSOLL RAND INC	4.808	USD	98,00	425.390,69		0,10%	0,10%
INSULET	1.165	USD	234,56	246.704,64		0,06%	0,06%
INTEL CORP	47.224	USD	22,69	967.374,68		0,23%	0,22%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6.248	USD	161,14	908.953,84		0,21%	0,21%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	10.330	USD	219,35	2.045.669,21		0,48%	0,47%
INTERNATIONAL PAPER CO - REG SHS	3.154	USD	49,21	140.123,99		0,03%	0,03%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	3.300	USD	31,22	93.013,14		0,02%	0,02%
INTL FLAVORS & FRAG	3.372	USD	103,12	313.926,46		0,07%	0,07%
INTUIT	3.419	USD	606,28	1.871.413,64		0,44%	0,43%
IQVIA HOLDINGS INC	1.864	USD	231,37	389.359,17		0,09%	0,09%
IRON MOUNTAIN INC REIT	2.758	USD	118,24	294.412,42		0,07%	0,07%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	1.051	USD	169,60	160.925,92		0,04%	0,04%
J.M. SMUCKER CO SHS	1.009	USD	121,21	110.414,74		0,03%	0,03%
JOHNSON & JOHNSON	28.759	USD	161,99	4.205.904,76		0,99%	0,96%
JOHNSON CONTROLS INTL	8.464	USD	76,81	586.936,16		0,14%	0,13%
JUNIPER NETWORKS INC	3.321	USD	38,88	116.571,55		0,03%	0,03%
KELLANOVA	4.012	USD	80,65	292.120,98		0,07%	0,07%
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	13.276	USD	37,19	445.749,51		0,10%	0,10%
KEYCORP	16.537	USD	16,24	242.460,06		0,06%	0,06%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	2.065	USD	154,71	288.426,99		0,07%	0,07%
KIMBERLY-CLARK CORP	4.182	USD	142,41	537.677,62		0,13%	0,12%
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.388	USD	52,74	66.088,67		0,02%	0,02%
KROGER CO	8.326	USD	56,71	426.278,57		0,10%	0,10%
LABCORP HOLDINGS INC	793	USD	219,20	156.931,88		0,04%	0,04%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.378	USD	64,91	80.752,93		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	1.652	USD	797,38	1.189.249,09		0,28%	0,27%
LENNOX INTL	300	USD	596,63	161.593,46		0,04%	0,04%
LKQ CORP	2.376	USD	39,99	85.781,83		0,02%	0,02%
LOWE'S CO INC	6.445	USD	272,64	1.586.389,92		0,37%	0,36%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	716	USD	229,85	148.578,16		0,03%	0,03%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.367	USD	266,45	328.837,76		0,08%	0,08%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	630	USD	274,75	156.270,03		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM CORP	3.912	USD	165,82	585.643,33		0,14%	0,13%
MARKETAXESS HOLDING INC	425	USD	255,85	98.168,42		0,02%	0,02%
MARSH MCLENNAN COS	5.789	USD	222,79	1.164.385,24		0,27%	0,27%
MARTIN MARIETTA	732	USD	534,98	353.546,12		0,08%	0,08%
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	8.990	USD	70,31	570.655,80		0,13%	0,13%
MASTERCARD INC -A-	9.915	USD	496,38	4.443.287,77		1,04%	1,02%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	2.345	USD	84,09	178.026,50		0,04%	0,04%
MCDONALD'S CORP	8.763	USD	302,98	2.396.978,96		0,56%	0,55%
MERCADOLIBRE INC	534	USD	2.066,12	996.080,06		0,23%	0,23%
MERCK AND CO INC - REG SHS	29.131	USD	114,74	3.017.641,80		0,71%	0,69%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	297	USD	1.477,64	396.207,36		0,09%	0,09%
MICROSOFT CORP	82.894	USD	420,69	31.483.480,21		7,38%	7,22%
MOLINA HEALTHCARE INC	548	USD	341,91	169.156,94		0,04%	0,04%
MOODY'S CORP	2.119	USD	471,40	901.816,10		0,21%	0,21%
MORGAN STANLEY	15.219	USD	104,42	1.434.720,34		0,34%	0,33%
NASDAQ INC	4.383	USD	73,05	289.060,76		0,07%	0,07%
NETAPP	2.023	USD	121,31	221.559,27		0,05%	0,05%
NEUROCRINE BIOSCIENCES	1.019	USD	114,15	105.014,08		0,02%	0,02%
NEWMONT CORPORATION - REG SHS	13.148	USD	54,14	642.651,31		0,15%	0,15%
NIKE INC	13.923	USD	89,13	1.120.351,18		0,26%	0,26%
NISOURCE	7.447	USD	34,83	234.170,55		0,05%	0,05%
NORTHERN TRUST CORP	3.109	USD	88,72	249.023,14		0,06%	0,06%
NRG ENERGY INC	2.741	USD	92,65	229.272,47		0,05%	0,05%
NUCOR CORP	3.313	USD	152,71	456.758,21		0,11%	0,10%



Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NVIDIA CORP	288.861	USD	117,00	30.512.108,52		7,15%	7,00%
NVR INC	39	USD	9.892,30	348.304,70		0,08%	0,08%
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	2.156	USD	194,75	379.073,71		0,09%	0,09%
OMNICOM GROUP INC	1.905	USD	102,69	176.612,15		0,04%	0,04%
ONEOK INC (NEW)	7.356	USD	92,28	612.839,51		0,14%	0,14%
O REILLY AUTO	710	USD	1.161,99	744.831,76		0,17%	0,17%
OWENS CORNING SHS	859	USD	174,54	135.358,52		0,03%	0,03%
PALO ALTO NETWORKS	3.899	USD	329,29	1.159.122,20		0,27%	0,27%
PAYCHEX INC	3.938	USD	140,79	500.547,12		0,12%	0,11%
PAYPAL HOLDINGS	12.865	USD	77,47	899.789,24		0,21%	0,21%
PEPSICO INC	16.629	USD	171,38	2.572.904,82		0,60%	0,59%
PHILLIPS 66	4.478	USD	132,99	537.651,08		0,13%	0,12%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.950	USD	179,89	803.914,14		0,19%	0,18%
POOL CORP	340	USD	375,61	115.295,81		0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES INC	3.230	USD	130,74	381.248,77		0,09%	0,09%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3.129	USD	85,14	240.511,95		0,06%	0,06%
PROCTER & GAMBLE CO	28.193	USD	173,04	4.404.384,71		1,03%	1,01%
PROGRESSIVE CORP	6.593	USD	254,27	1.513.476,38		0,35%	0,35%
PROLOGIS	10.634	USD	124,61	1.196.319,00		0,28%	0,27%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.223	USD	119,36	455.069,09		0,11%	0,10%
PTC INC	1.063	USD	175,97	168.876,55		0,04%	0,04%
PULTEGROUP	2.893	USD	144,61	377.697,58		0,09%	0,09%
QUANTA SERVICES - REGISTERED	1.970	USD	296,05	526.536,81		0,12%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS	1.094	USD	153,95	152.052,81		0,04%	0,03%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	2.384	USD	123,00	264.733,44		0,06%	0,06%
REGIONS FINANCIAL CORP	14.209	USD	22,54	289.144,46		0,07%	0,07%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	14.203	USD	10,44	133.868,39		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	1.691	USD	265,26	404.960,65		0,09%	0,09%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	2.496	USD	173,23	390.359,84		0,09%	0,09%
S&P GLOBAL INC	3.581	USD	512,22	1.655.992,25		0,39%	0,38%
SALESFORCE INC	11.705	USD	270,87	2.862.396,38		0,67%	0,66%
SBA COMMUNICATIONS - A	1.511	USD	242,64	330.997,19		0,08%	0,08%
SCHLUMBERGER LTD	16.132	USD	43,14	628.298,18		0,15%	0,14%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.758	USD	107,82	171.125,86		0,04%	0,04%
SEMPRA ENERGY	8.171	USD	83,92	619.067,68		0,15%	0,14%
SERVICENOW INC	2.345	USD	867,18	1.835.902,23		0,43%	0,42%
SOLVENTUM --- REGISTERED SHS WHEN ISSUED	1.503	USD	67,30	91.321,18		0,02%	0,02%
STATE STREET CORP	2.870	USD	86,65	224.516,32		0,05%	0,05%
STEEL DYNAMICS	1.675	USD	129,23	195.422,97		0,05%	0,04%
STERIS PLC	1.556	USD	235,78	331.218,06		0,08%	0,08%
SYNCHRONY FINANCIAL	4.664	USD	49,01	206.367,21		0,05%	0,05%
SYNOPSIS	1.979	USD	495,56	885.399,94		0,21%	0,20%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1.595	USD	150,48	216.689,03		0,05%	0,05%
TARGA RESOURCES CORP	1.940	USD	150,58	263.734,21		0,06%	0,06%
TARGET CORP	5.047	USD	152,20	693.498,31		0,16%	0,16%
TELEFLEX INC	394	USD	245,13	87.194,71		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	34.000	USD	258,02	7.920.083,06		1,86%	1,82%
TEXAS INSTRUMENTS INC	10.413	USD	201,60	1.895.238,39		0,44%	0,43%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	3.215	USD	348,09	1.010.345,64		0,24%	0,23%
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2.882	USD	117,96	306.920,71		0,07%	0,07%
TJX COS INC	14.039	USD	116,64	1.478.363,17		0,35%	0,34%
TORO CO	986	USD	86,05	76.599,38		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY CO	1.017	USD	295,14	270.985,76		0,06%	0,06%
TRANSUNION	3.177	USD	103,43	296.661,50		0,07%	0,07%
TRAVELERS COS INC/THE	2.940	USD	235,12	624.071,50		0,15%	0,14%
TRIMBLE	2.038	USD	60,79	111.849,43		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.657	USD	107,11	256.932,49		0,06%	0,06%
TRUIST FINANCIAL CORP	17.126	USD	41,72	645.056,40		0,15%	0,15%
TWILIO INC	1.680	USD	63,73	96.660,86		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	484	USD	379,13	165.665,07		0,04%	0,04%
UNION PACIFIC CORP	6.840	USD	245,55	1.516.329,17		0,36%	0,35%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9.262	USD	133,27	1.114.383,37		0,26%	0,26%
UNITED RENTALS INC	782	USD	806,79	569.593,08		0,13%	0,13%
US BANCORP	18.653	USD	44,46	748.713,38		0,18%	0,17%
VALERO ENERGY CORP	3.498	USD	137,47	434.135,39		0,10%	0,10%
VERALTO CORPORATION	3.013	USD	110,03	299.300,67		0,07%	0,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	48.087	USD	45,21	1.962.725,83		0,46%	0,45%
VISA INC -A-	18.767	USD	277,60	4.703.398,37		1,10%	1,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WALGREENS BOOTS	7.508	USD	8,70	58.971,34		0,01%	0,01%
WALT DISNEY CO	21.382	USD	94,05	1.815.534,78		0,43%	0,42%
WATERS CORP	541	USD	358,33	175.016,05		0,04%	0,04%
WELLTOWER INC	6.289	USD	127,58	724.371,98		0,17%	0,17%
WESTERN DIGITAL CORP	3.020	USD	66,76	182.020,67		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	689	USD	299,80	186.486,89		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	8.599	USD	33,70	261.622,62		0,06%	0,06%
WILLIAMS COS INC	15.044	USD	46,36	629.657,24		0,15%	0,14%
WILLIAMS-SONOMA	1.250	USD	151,04	170.450,95		0,04%	0,04%
WORKDAY INC -A-	2.173	USD	240,66	472.129,45		0,11%	0,11%
WW GRAINGER INC	518	USD	1.039,90	486.316,26		0,11%	0,11%
XYLEM INC	2.555	USD	134,39	309.995,44		0,07%	0,07%
YUM! BRANDS INC	3.421	USD	139,24	430.045,63		0,10%	0,10%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.984	USD	107,34	192.265,21		0,04%	0,04%
ZOETIS INC -A-	5.368	USD	194,42	942.216,91		0,22%	0,22%
ZSCALER INC	824	USD	166,99	124.226,75		0,03%	0,03%
<b>Japon</b>				<b>24.276.058,95</b>		<b>5,69%</b>	<b>5,57%</b>
AEON CO LTD	7.400	JPY	3.914,00	182.093,95		0,04%	0,04%
AJINOMOTO CO INC	4.000	JPY	5.532,00	139.118,58		0,03%	0,03%
ANA HD	6.000	JPY	3.025,00	114.108,92		0,03%	0,03%
ASAHI KASEI CORP - REG SHS	11.887	JPY	1.068,50	79.852,73		0,02%	0,02%
ASICS CORP KOBE	6.800	JPY	3.054,00	130.563,24		0,03%	0,03%
ASTELLAS PHARMA	29.000	JPY	1.676,50	305.664,17		0,07%	0,07%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	9.100	JPY	3.286,00	187.997,44		0,04%	0,04%
BRIDGESTONE CORP	5.869	JPY	5.635,00	207.922,27		0,05%	0,05%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	6.900	JPY	7.074,00	306.871,90		0,07%	0,07%
DAIFUKU CO LTD	3.900	JPY	2.799,50	68.641,70		0,02%	0,02%
DAIICHI SANKYO CO LTD	19.500	JPY	4.715,00	578.041,86		0,14%	0,13%
DAIKIN INDUSTRIES LTD - REG SHS	3.100	JPY	20.030,00	390.378,26		0,09%	0,09%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.000	JPY	2.613,00	65.711,65		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	6.700	JPY	4.511,00	190.016,19		0,04%	0,04%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	16.200	JPY	1.037,00	105.617,71		0,03%	0,02%
DENSO CORP	26.700	JPY	2.147,00	360.401,25		0,08%	0,08%
DON QUIJOTE HLD	4.900	JPY	3.741,00	115.246,24		0,03%	0,03%
EISAI	2.100	JPY	5.398,00	71.268,10		0,02%	0,02%
ENEOS HOLDINGS INC	29.700	JPY	788,30	147.194,29		0,03%	0,03%
FANUC CORP SHS	10.500	JPY	4.186,00	276.332,21		0,07%	0,06%
FAST RETAILING CO LTD	2.037	JPY	48.710,00	623.809,72		0,15%	0,14%
FUJI ELECTRIC SHS	1.800	JPY	8.561,00	96.881,31		0,02%	0,02%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	14.800	JPY	3.723,00	346.415,83		0,08%	0,08%
FUJITSU LTD	21.650	JPY	3.042,00	414.056,96		0,10%	0,10%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600	JPY	4.369,00	43.948,60		0,01%	0,01%
HITACHI LTD	54.100	JPY	3.932,00	1.337.376,71		0,31%	0,31%
HOYA CORP - REG SHS	4.200	JPY	20.055,00	529.559,71		0,12%	0,12%
IBIDEN	1.100	JPY	4.592,00	31.756,86		0,01%	0,01%
ISUZU MOTORS LTD	2.700	JPY	1.972,50	33.482,95		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	13.000	JPY	7.954,00	650.087,66		0,15%	0,15%
JFE HOLDINGS INC	9.400	JPY	1.934,00	114.295,02		0,03%	0,03%
KAO CORP	3.934	JPY	7.050,00	174.367,87		0,04%	0,04%
KDDI CORP	16.500	JPY	4.679,00	485.377,87		0,11%	0,11%
KIKKOMAN CORP	6.500	JPY	1.631,50	66.671,99		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	10.100	JPY	4.051,00	257.232,95		0,06%	0,06%
KONAMI GROUP CORPORATION	1.100	JPY	14.545,00	100.588,75		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	17.200	JPY	2.050,50	221.733,44		0,05%	0,05%
LY CORPORATION	54.000	JPY	420,40	142.724,80		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	22.700	JPY	2.380,00	339.661,09		0,08%	0,08%
MATSUKIYOCOCO - REG SHS	9.500	JPY	2.358,50	140.864,79		0,03%	0,03%
MAZDA MOTOR CORP	2.300	JPY	1.097,00	15.862,71		0,00%	0,00%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	2.200	JPY	6.880,00	95.159,93		0,02%	0,02%
MEIJI HLDGS	3.000	JPY	3.580,00	67.522,31		0,02%	0,02%
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION	9.400	JPY	919,20	54.322,64		0,01%	0,01%
MITSUBISHI ESTATE	13.122	JPY	2.327,50	192.013,92		0,05%	0,04%
mitsui chemicals	1.700	JPY	3.817,00	40.795,67		0,01%	0,01%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	24.600	JPY	1.368,00	211.574,92		0,05%	0,05%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	27.600	JPY	3.001,00	520.736,55		0,12%	0,12%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	13.200	JPY	3.389,00	281.247,38		0,07%	0,06%
NEC CORP	2.300	JPY	14.300,00	206.779,20		0,05%	0,05%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	9.000	JPY	1.095,00	61.958,32		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NITORI	1.400	JPY	21.485,00	189.106,46		0,04%	0,04%
NITTO DENKO CORP	10.000	JPY	2.489,00	156.483,26		0,04%	0,04%
NOMURA HOLDINGS INC	33.100	JPY	770,00	160.236,59		0,04%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	3.669	JPY	5.283,00	121.862,84		0,03%	0,03%
OBAYASHI CORP - REG SHS	13.000	JPY	1.813,00	148.178,14		0,04%	0,03%
OMRON CORP	2.400	JPY	6.632,00	100.068,81		0,02%	0,02%
ORIENTAL LAND CO LTD	15.500	JPY	3.707,00	361.241,19		0,09%	0,08%
ORIX CORP	14.900	JPY	3.363,00	315.033,05		0,07%	0,07%
OSAKA GAS CY	6.700	JPY	3.225,00	135.846,20		0,03%	0,03%
PANASONIC HLDGS --- REGISTERED SHS	38.200	JPY	1.256,00	301.644,90		0,07%	0,07%
RAKUTEN	23.400	JPY	917,50	134.978,60		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	17.018	JPY	8.903,00	952.550,20		0,22%	0,22%
RENASAS ELECTRONICS	24.500	JPY	2.160,50	332.784,69		0,08%	0,08%
RICOH CO LTD	9.900	JPY	1.601,50	99.679,33		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	4.000	JPY	5.313,00	133.611,18		0,03%	0,03%
SEIKO EPSON CORP	6.900	JPY	2.651,50	115.022,74		0,03%	0,03%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	3.700	JPY	2.248,50	52.304,32		0,01%	0,01%
SEKISUI HOUSE LTD	5.600	JPY	4.030,00	141.884,86		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	24.100	JPY	2.161,50	327.502,99		0,08%	0,08%
SG HOLDINGS CO LTD	4.900	JPY	1.538,50	47.395,44		0,01%	0,01%
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	4.825,00	51.569,06		0,01%	0,01%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	20.405	JPY	6.152,00	789.216,05		0,19%	0,18%
SHISEIDO CO LTD	4.100	JPY	3.848,00	99.188,63		0,02%	0,02%
SOFTBANK	403.000	JPY	191,00	483.928,72		0,11%	0,11%
SOFTBANK GROUP	10.500	JPY	8.682,00	573.128,57		0,13%	0,13%
SOMPO HOLDINGS INC	15.200	JPY	3.210,00	306.754,97		0,07%	0,07%
SONY CORP	75.000	JPY	2.834,00	1.336.300,37		0,31%	0,31%
SUBARU CORPORATION	8.700	JPY	2.519,50	137.808,69		0,03%	0,03%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	6.400	JPY	2.305,00	92.745,72		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.400	JPY	4.446,00	67.084,73		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	44.400	JPY	3.101,00	865.620,87		0,20%	0,20%
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP,INC.	11.578	JPY	3.442,00	250.545,95		0,06%	0,06%
SYSMEX CORP	6.057	JPY	2.875,50	109.499,95		0,03%	0,03%
T&D HOLDING	8.700	JPY	2.548,50	139.394,90		0,03%	0,03%
TDK CORP	26.000	JPY	1.947,50	318.341,89		0,07%	0,07%
TIS SHS	5.400	JPY	3.665,00	124.425,88		0,03%	0,03%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	22.500	JPY	5.379,00	760.899,05		0,18%	0,17%
TOKYO ELECTRON LTD - REG SHS	4.920	JPY	26.040,00	805.469,43		0,19%	0,18%
TOKYO GAS CO LTD	3.700	JPY	3.352,00	77.973,80		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000	JPY	1.832,50	46.083,66		0,01%	0,01%
TORAY INDUSTRIES	13.287	JPY	843,30	70.445,30		0,02%	0,02%
TOTO LTD	2.100	JPY	5.346,00	70.581,56		0,02%	0,02%
UNI CHARM	3.300	JPY	5.183,00	107.532,10		0,03%	0,02%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	4.200	JPY	2.744,50	72.469,54		0,02%	0,02%
YAMAHA MOTOR CO LTD	7.800	JPY	1.312,00	64.338,57		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300	JPY	3.721,00	30.412,07		0,01%	0,01%
ZENSHO CO	2.800	JPY	8.086,00	142.342,55		0,03%	0,03%
ZOZO INC	1.000	JPY	5.190,00	32.629,49		0,01%	0,01%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>13.460.463,93</b>		<b>3,15%</b>	<b>3,09%</b>
3I GROUP PLC	13.574	GBP	32,26	525.308,59		0,12%	0,12%
ADMIRAL GROUP PLC	2.319	GBP	27,82	77.392,73		0,02%	0,02%
ANGLO AMERICAN PLC	12.019	GBP	24,43	352.236,29		0,08%	0,08%
ANTOFAGASTA PLC	3.438	GBP	19,93	82.176,28		0,02%	0,02%
ASHTED GROUP	5.056	GBP	57,80	350.571,98		0,08%	0,08%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.221	GBP	23,17	89.528,04		0,02%	0,02%
ASTRAZENECA PLC	17.940	GBP	118,00	2.539.491,36		0,60%	0,58%
AUTO TRADER GROUP PLC	10.038	GBP	8,68	104.474,20		0,02%	0,02%
AVIVA PLC	27.721	GBP	4,80	159.522,12		0,04%	0,04%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918	GBP	4,80	39.859,82		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	72.695	GBP	1,45	126.230,82		0,03%	0,03%
BUNZL PLC	3.461	GBP	35,28	146.478,02		0,03%	0,03%
CNH INDUSTRIAL NV	8.925	USD	11,10	89.439,35		0,02%	0,02%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	2.889	USD	77,43	201.954,83		0,05%	0,05%
CRODA INTERNATIONAL PLC - REG SHS	1.552	GBP	41,95	78.102,69		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	217.775	GBP	6,65	1.736.504,83		0,41%	0,40%
INFORMA PLC	17.739	GBP	8,20	174.495,92		0,04%	0,04%
INTERTEK GROUP PLC	1.363	GBP	51,60	84.369,96		0,02%	0,02%
J SAINSBURY PLC	7.764	GBP	2,94	27.419,89		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KINGFISHER PLC	18.436	GBP	3,18	70.240,81		0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	48.599	GBP	2,26	131.466,83		0,03%	0,03%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	696.009	GBP	0,58	485.937,19		0,11%	0,11%
M AND G REGISTERED SHS	54.728	GBP	2,08	136.491,73		0,03%	0,03%
MONDI PLC	5.866	GBP	14,07	99.009,86		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	57.103	GBP	10,48	717.555,10		0,17%	0,16%
PRUDENTIAL PLC	35.628	GBP	6,92	295.589,31		0,07%	0,07%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8.173	GBP	45,50	446.103,05		0,10%	0,10%
RELX PLC	21.551	GBP	35,46	916.744,79		0,21%	0,21%
RENTOKIL INITIAL PLC	25.847	GBP	3,67	113.669,75		0,03%	0,03%
SAGE GROUP	14.149	GBP	10,06	170.752,09		0,04%	0,04%
SCHRODERS PLC	3.588	GBP	3,47	14.935,65		0,00%	0,00%
SEGRO (REIT)	17.677	GBP	8,77	185.888,41		0,04%	0,04%
SMITHS GROUP -SHS-	3.676	GBP	16,73	73.775,77		0,02%	0,02%
SPIRAX-SARCO ENGIN	623	GBP	74,60	55.753,12		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688	GBP	1,65	44.799,00		0,01%	0,01%
TESCO --- REGISTERED SHS	65.793	GBP	3,60	283.740,21		0,07%	0,07%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	713	GBP	47,07	40.260,21		0,01%	0,01%
UNILEVER PLC	30.695	GBP	48,64	1.791.032,63		0,42%	0,41%
VODAFONE GROUP PLC	217.018	GBP	0,75	195.566,12		0,05%	0,04%
WPP PLC	21.961	GBP	7,80	205.594,58		0,05%	0,05%
<b>Canada</b>				<b><u>12.321.722,20</u></b>		<b><u>2,89%</u></b>	<b><u>2,83%</u></b>
AGNICO EAGLE MINES LTD	5.252	CAD	110,40	387.658,49		0,09%	0,09%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	7.281	CAD	74,20	361.202,25		0,08%	0,08%
BANK OF MONTREAL	7.955	CAD	123,12	654.823,56		0,15%	0,15%
BANK OF NOVA SCOTIA	12.625	CAD	73,53	620.656,72		0,15%	0,14%
BROOKFIELD --- REGISTERED SHS	16.690	CAD	71,62	799.182,86		0,19%	0,18%
CAE INC	4.474	CAD	25,13	75.169,90		0,02%	0,02%
CAMECO CORP	5.522	CAD	65,61	242.226,66		0,06%	0,05%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.772	CAD	158,03	609.847,67		0,14%	0,14%
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	1.428	CAD	161,56	154.247,30		0,04%	0,03%
CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	2.113	CAD	154,27	217.939,77		0,05%	0,05%
DOLLARAMA INC	3.676	CAD	136,66	335.870,94		0,08%	0,08%
ELEMNT FLEET MNGMNT SHS	4.341	CAD	28,55	82.861,24		0,02%	0,02%
ENBRIDGE INC	23.243	CAD	55,51	862.618,79		0,20%	0,20%
FIRSTSERVICE CORP	747	CAD	245,99	122.855,20		0,03%	0,03%
FORTIS INC	5.596	CAD	61,57	230.357,50		0,05%	0,05%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.689	CAD	63,36	71.548,47		0,02%	0,02%
HYDRO ONE LTD	5.033	CAD	46,80	157.481,05		0,04%	0,04%
IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	2.296	CAD	112,70	173.002,07		0,04%	0,04%
IMPERIAL OIL LTD	3.134	CAD	99,32	208.109,17		0,05%	0,05%
INTACT FINANCIAL CORP	1.846	CAD	261,00	322.127,43		0,08%	0,07%
IVANHOE MINES LTD-CL A	13.127	CAD	20,30	178.162,80		0,04%	0,04%
KEYERA	5.816	CAD	42,70	166.038,11		0,04%	0,04%
KINROSS GOLD CORP	10.628	CAD	12,86	91.379,34		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING (SEK)	4.986	CAD	14,22	47.403,17		0,01%	0,01%
METRO INC/CN	1.800	CAD	85,58	102.991,24		0,02%	0,02%
NATIONAL BK CANADA	3.102	CAD	127,41	264.241,37		0,06%	0,06%
NUTRIEN - REGISTERED	5.064	CAD	66,50	225.149,43		0,05%	0,05%
OPEN TEXT	2.554	CAD	44,30	75.644,98		0,02%	0,02%
PARKLAND FUEL - REGISTERED SHS	5.046	CAD	34,90	117.741,12		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	7.087	CAD	56,61	268.232,31		0,06%	0,06%
RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	2.825	CAD	107,94	203.871,43		0,05%	0,05%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.886	CAD	53,14	102.535,29		0,02%	0,02%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	14.739	CAD	105,98	1.044.353,29		0,24%	0,24%
STANTEC INC	1.168	CAD	108,64	84.837,55		0,02%	0,02%
SUN LIFE FINANCIAL INC	7.346	CAD	78,30	384.563,62		0,09%	0,09%
TELUS CORP	10.441	CAD	22,65	158.112,36		0,04%	0,04%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.470	CAD	229,32	225.379,69		0,05%	0,05%
TORONTO-DOMINION BANK	21.943	CAD	85,89	1.260.068,38		0,30%	0,29%
WEST FRASER TIMBER CO	1.568	CAD	132,10	138.485,53		0,03%	0,03%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	5.229	CAD	82,55	288.596,61		0,07%	0,07%
WSP GLOBAL	1.277	CAD	239,11	204.147,54		0,05%	0,05%
<b>France</b>				<b><u>10.453.101,73</u></b>		<b><u>2,45%</u></b>	<b><u>2,40%</u></b>
AXA SA	21.278	EUR	34,42	732.388,76		0,17%	0,17%
BNP PARIBAS	10.739	EUR	61,14	656.582,46		0,15%	0,15%
BOUYGUES SA	2.207	EUR	30,28	66.827,96		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CARREFOUR SA	3.812	EUR	15,46	58.914,46		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	11.448	EUR	13,67	156.436,92		0,04%	0,04%
DANONE SA	7.397	EUR	65,30	483.024,10		0,11%	0,11%
DASSAULT SYST.	6.149	EUR	35,62	219.027,38		0,05%	0,05%
EIFFAGE	1.099	EUR	86,30	94.843,70		0,02%	0,02%
GECINA	447	EUR	103,80	46.398,60		0,01%	0,01%
GETLINK ACT	3.281	EUR	16,03	52.578,03		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL SA	371	EUR	2.147,00	796.537,00		0,19%	0,18%
KERING	985	EUR	249,50	245.757,50		0,06%	0,06%
L'OREAL SA	604	EUR	391,60	236.526,40		0,06%	0,05%
L'OREAL SA-PF 2025	1.315	EUR	391,60	514.954,00		0,12%	0,12%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899	EUR	391,60	352.048,40		0,08%	0,08%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.221	EUR	664,00	2.138.744,00		0,50%	0,49%
MICHELIN (CGDE)	7.580	EUR	35,97	272.652,60		0,06%	0,06%
PUBLICIS GROUPE SA	3.166	EUR	96,88	306.722,08		0,07%	0,07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6.403	EUR	235,85	1.510.147,55		0,36%	0,35%
TOTALENERGIES SE	25.493	EUR	59,31	1.511.989,83		0,36%	0,35%
<b>Suisse</b>				<b>10.123.795,86</b>		<b>2,37%</b>	<b>2,32%</b>
ABB REG.SHS	18.304	CHF	48,99	957.822,00		0,22%	0,22%
ACCELLERON INDUSTRIES AG	1	CHF	43,64	46,61		0,00%	0,00%
ALCON INC. - REG SHS	5.116	CHF	84,16	459.904,46		0,11%	0,11%
BALOISE HOLDING AG - REG	575	CHF	172,10	105.701,24		0,03%	0,02%
BC VAUDOISE - REG SHS	299	CHF	87,05	27.801,70		0,01%	0,01%
BUNGE GLOBAL LT	1.479	USD	97,68	130.428,13		0,03%	0,03%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	9	CHF	10.700,00	102.862,64		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1	CHF	106.200,00	113.437,30		0,03%	0,03%
CLARIANT NAMEN AKT	2.209	CHF	12,65	29.848,16		0,01%	0,01%
COCA COLA HBC SA	5.159	GBP	26,38	163.261,06		0,04%	0,04%
DSM FIRMENICH AG	2.534	EUR	122,00	309.148,00		0,07%	0,07%
GEBERIT AG	313	CHF	547,20	182.945,52		0,04%	0,04%
GIVAUDAN SA - REG SHS	117	CHF	4.588,00	573.377,48		0,13%	0,13%
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	2.022	CHF	50,86	109.847,17		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	623	CHF	227,40	151.324,72		0,04%	0,03%
LOGITECH INTERNATIONAL SA - NAMEN-AKT	2.789	CHF	72,88	217.114,21		0,05%	0,05%
LONZA GROUP	783	CHF	535,20	447.619,74		0,11%	0,10%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	23.899	CHF	96,81	2.471.333,25		0,58%	0,57%
SGS LTD	1.408	CHF	94,04	141.431,66		0,03%	0,03%
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	2.893	CHF	18,72	57.847,64		0,01%	0,01%
SIKA AG-REG	2.078	CHF	277,80	616.607,99		0,14%	0,14%
SONOVA HOLDING LTD - NAMEN-AKT	700	CHF	301,10	225.133,52		0,05%	0,05%
STMICROELECTRONICS NV	11.204	EUR	26,01	291.324,02		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	245	CHF	555,50	145.372,25		0,03%	0,03%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	430	CHF	701,80	322.339,24		0,08%	0,07%
SWISS PRIME SITE-REG	819	CHF	95,55	83.588,39		0,02%	0,02%
SWISS RE - REG SHS	4.230	CHF	115,35	521.181,91		0,12%	0,12%
TEMENOS AG NAM.AKT	1.939	CHF	57,85	119.815,37		0,03%	0,03%
VAT GROUP SA	394	CHF	424,60	178.693,01		0,04%	0,04%
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	1.594	CHF	509,00	866.637,47		0,20%	0,20%
<b>Irlande</b>				<b>7.770.045,58</b>		<b>1,82%</b>	<b>1,78%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	7.619	USD	351,98	2.421.103,80		0,57%	0,55%
AERCAP HOLDINGS	3.033	USD	93,63	256.380,44		0,06%	0,06%
ALLEGION PLC	1.285	USD	144,97	168.181,69		0,04%	0,04%
APTIV PLC	2.643	USD	70,52	168.270,09		0,04%	0,04%
DCC PLC	2.509	GBP	51,20	154.103,65		0,03%	0,04%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	3.847	AUD	56,42	134.984,14		0,03%	0,03%
KERRY GROUP -A-	1.295	EUR	92,65	119.981,75		0,03%	0,03%
KINGSPAN GROUP	1.256	EUR	83,25	104.562,00		0,02%	0,02%
LINDE PLC	5.832	USD	475,02	2.501.075,83		0,59%	0,57%
PENTAIR PLC	1.556	USD	96,81	135.996,35		0,03%	0,03%
SMURFIT WESTROCK PUBLIC LIMITED COMPANY	6.470	USD	48,77	284.875,10		0,07%	0,07%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	2.900	USD	386,63	1.012.257,48		0,24%	0,23%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.136	USD	300,58	308.273,26		0,07%	0,07%
<b>Pays-Bas</b>				<b>7.307.547,89</b>		<b>1,71%</b>	<b>1,68%</b>
AKZO NOBEL NV	1.572	EUR	62,44	98.155,68		0,02%	0,02%
ASML HOLDING NV	4.679	EUR	741,80	3.470.882,20		0,81%	0,80%
ASR NEDERLAND NV - REG SHS	1.623	EUR	44,10	71.574,30		0,02%	0,02%
ING GROUP NV	39.253	EUR	15,97	626.791,90		0,15%	0,14%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	12.593	EUR	31,25	393.531,25		0,09%	0,09%
KONINKLIJKE KPN NV	53.813	EUR	3,65	196.363,64		0,05%	0,05%
LYONDELLBASELL -A- NN GROUP NV	2.446 3.386	USD EUR	95,81 44,54	211.575,19 150.812,44		0,05% 0,03%	0,05% 0,03%
NXP SEMICONDUCTORS NV - BEARER SHS	2.680	USD	232,22	561.864,85		0,13%	0,13%
PROSUS N.V. (ZAR)	19.113	EUR	39,72	759.072,80		0,18%	0,17%
QIAGEN NV - REG SHS	2.266	EUR	40,69	92.203,54		0,02%	0,02%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	10.522	EUR	23,55	247.793,10		0,06%	0,06%
WOLTERS KLUWER NV	2.818	EUR	151,50	426.927,00		0,10%	0,10%
<b>Australie</b>				<b>6.167.261,00</b>		<b>1,45%</b>	<b>1,41%</b>
ANZ BANKING GROUP LTD	33.712	AUD	30,15	632.119,66		0,15%	0,15%
APA GROUP STAPLED SECURITY	14.101	AUD	7,74	67.876,33		0,02%	0,02%
ARISTOCRAT LEISURE	8.446	AUD	58,08	305.073,96		0,07%	0,07%
ASX LTD	1.832	AUD	63,22	72.029,01		0,02%	0,02%
BLUESCOPE STEEL	4.285	AUD	21,89	58.334,31		0,01%	0,01%
BRAMBLES	15.966	AUD	18,79	186.573,67		0,04%	0,04%
CAR GROUP LIMITED	3.668	AUD	37,39	85.292,78		0,02%	0,02%
COCHLEAR	1.061	AUD	291,42	192.292,43		0,04%	0,04%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	17.955	AUD	18,16	202.781,68		0,05%	0,05%
COMPUTERSHARE LIMITED	7.141	AUD	25,30	112.358,78		0,03%	0,03%
CSL LTD	5.379	AUD	288,21	964.135,45		0,23%	0,22%
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	17.979	AUD	5,05	56.465,66		0,01%	0,01%
FORTESCUE LTD	22.714	AUD	19,96	281.956,18		0,07%	0,06%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	23.851	AUD	37,08	550.014,04		0,13%	0,13%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	18.524	AUD	4,98	57.370,89		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	4.066	AUD	228,35	577.425,36		0,14%	0,13%
MINERAL RESOURCES	1.491	AUD	51,61	47.856,28		0,01%	0,01%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	12.061	AUD	15,89	119.188,59		0,03%	0,03%
ORICA LIMITED	8.567	AUD	18,02	96.008,79		0,02%	0,02%
PILBARA MINERALS LTD	25.351	AUD	3,29	51.870,26		0,01%	0,01%
QBE INSURANCE GROUP	12.460	AUD	16,28	126.153,67		0,03%	0,03%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	5.371	AUD	41,93	140.057,86		0,03%	0,03%
REA GROUP LTD	510	AUD	210,80	66.860,29		0,02%	0,02%
SEEK LTD	8.445	AUD	24,71	129.777,64		0,03%	0,03%
SUNCORP GROUP	11.297	AUD	17,73	124.565,94		0,03%	0,03%
TRANSURBAN GROUP	43.292	AUD	13,10	352.700,77		0,08%	0,08%
WISE TECH GLOBAL	1.707	AUD	137,46	145.927,56		0,03%	0,03%
WOODSIDE ENERGY SHARES	23.303	AUD	25,13	364.193,16		0,09%	0,08%
<b>Danemark</b>				<b>5.974.484,16</b>		<b>1,40%</b>	<b>1,37%</b>
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	91	DKK	10.360,00	126.416,01		0,03%	0,03%
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	48	DKK	10.710,00	68.933,71		0,02%	0,01%
COLOPLAST AS -B-	2.181	DKK	876,40	256.306,10		0,06%	0,06%
DSV A/S	1.709	DKK	1.372,50	314.525,12		0,07%	0,07%
GENMAB AS	737	DKK	1.615,00	159.602,96		0,04%	0,04%
NOVONESIS A/S	4.524	DKK	473,40	287.178,40		0,07%	0,07%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	38.423	DKK	798,20	4.112.481,04		0,96%	0,94%
ORSTED - REG SHS	2.447	DKK	442,30	145.128,20		0,03%	0,03%
PANDORA	776	DKK	1.068,50	111.182,69		0,02%	0,02%
ROCKWOOL SHS -B-	170	DKK	3.086,00	70.347,03		0,02%	0,02%
TRYG A/S	3.699	DKK	159,30	79.013,45		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS AS - BEARER/ REG SHS	12.872	DKK	141,00	243.369,45		0,06%	0,06%
<b>Allemagne</b>				<b>3.952.258,99</b>		<b>0,93%</b>	<b>0,91%</b>
ADIDAS AG - REG SHS	2.266	EUR	232,80	527.524,80		0,12%	0,12%
BEIERSDORF AG	1.396	EUR	134,55	187.831,80		0,04%	0,04%
COMMERZBANK AG	16.639	EUR	16,27	270.716,53		0,06%	0,06%
COVESTRO AG	1.815	EUR	58,06	105.378,90		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.517	EUR	210,40	529.576,80		0,12%	0,12%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	7.898	EUR	6,42	50.689,36		0,01%	0,01%
GEA GROUP AG - INHABER-AKT	1.481	EUR	44,04	65.223,24		0,02%	0,02%
HEIDELBERG MATERIALS AG	1.305	EUR	97,18	126.819,90		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA	1.453	EUR	74,00	107.522,00		0,03%	0,03%
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	2.767	EUR	81,96	226.783,32		0,05%	0,05%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	1.710	EUR	96,10	164.331,00		0,04%	0,04%
MERCK KGAA	1.679	EUR	156,40	262.595,60		0,06%	0,06%
MTU AERO ENGINES AG	551	EUR	286,10	157.641,10		0,04%	0,04%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.597	EUR	486,60	777.100,20		0,18%	0,18%
PUMA AG	2.556	EUR	37,59	96.080,04		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SYMRISE AG	1.903	EUR	122,80	233.688,40		0,06%	0,05%
ZALANDO SE	2.164	EUR	29,00	62.756,00		0,02%	0,02%
<b>Suède</b>				<b>3.671.359,25</b>		<b>0,86%</b>	<b>0,84%</b>
ALFA LAVAL AB - REG SHS	2.657	SEK	488,60	114.238,84		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY AB -B- REG SHS	11.087	SEK	341,30	332.980,74		0,08%	0,08%
ATLAS COPCO AB -A- REG SHS	30.765	SEK	194,70	527.098,34		0,12%	0,12%
ATLAS COPCO AB -B-	18.517	SEK	172,55	281.160,54		0,06%	0,06%
BOLIDEN - REG SHS	2.448	SEK	342,30	73.737,28		0,02%	0,02%
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	5.896	SEK	216,90	112.534,53		0,03%	0,02%
EPIROC REGISTERED SHS -B-	5.255	SEK	189,90	87.814,55		0,02%	0,02%
EQT AB	6.570	SEK	344,70	199.285,37		0,05%	0,04%
ESSITY AB REGISTERED -B-	5.698	SEK	313,20	157.040,97		0,04%	0,04%
EVOLUTION AB	1.883	SEK	997,00	165.201,60		0,04%	0,04%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	11.302	SEK	170,80	169.868,15		0,04%	0,04%
HOLMEN - REG SHS	926	SEK	436,60	35.576,52		0,01%	0,01%
HUSQVARNA -B-	5.426	SEK	69,28	33.079,31		0,01%	0,01%
NIBE INDUSTRIER	19.754	SEK	54,14	94.111,37		0,02%	0,02%
SANDVIK AB	9.195	SEK	224,00	181.246,04		0,04%	0,04%
SKF AB -B-	3.795	SEK	199,60	66.656,28		0,01%	0,01%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	5.737	SEK	147,50	74.463,88		0,02%	0,02%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	24.691	SEK	103,30	224.443,88		0,05%	0,05%
TELE2 AB	8.572	SEK	114,85	86.632,72		0,02%	0,02%
TELIA COMPANY AB	35.674	SEK	32,83	103.060,32		0,02%	0,02%
VOLVO AB -B-	19.880	SEK	265,90	465.161,21		0,11%	0,11%
VOLVO -A- FREE	3.629	SEK	269,20	85.966,81		0,02%	0,02%
<b>Espagne</b>				<b>1.780.002,43</b>		<b>0,42%</b>	<b>0,41%</b>
ACS	2.517	EUR	41,46	104.354,82		0,03%	0,03%
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4.261	EUR	64,92	276.624,12		0,07%	0,06%
BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	55.699	EUR	1,78	99.394,87		0,02%	0,02%
CELLNEX TELECOM SA	5.063	EUR	36,95	187.077,85		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	65.692	EUR	13,91	913.775,72		0,21%	0,21%
REDEIA CORPORACION SA	2.949	EUR	17,47	51.519,03		0,01%	0,01%
REPSOL SA	12.333	EUR	11,94	147.256,02		0,04%	0,04%
<b>Italie</b>				<b>1.800.839,94</b>		<b>0,42%</b>	<b>0,41%</b>
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	9.446	EUR	25,89	244.556,94		0,06%	0,06%
ENEL SPA - AZ NOM	83.273	EUR	7,22	601.314,33		0,14%	0,14%
FINECOBANK	5.809	EUR	14,94	86.757,42		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO SPA - AZ NOM	151.433	EUR	3,74	565.677,97		0,13%	0,13%
MEDIOBANCA	6.032	EUR	15,07	90.902,24		0,02%	0,02%
MONCLER SPA	1.935	EUR	55,08	106.579,80		0,03%	0,02%
NEXI SPA	7.011	EUR	5,94	41.673,38		0,01%	0,01%
POSTE ITALIANE SPA	5.044	EUR	12,57	63.377,86		0,01%	0,01%
<b>Hong-Kong</b>				<b>1.722.638,02</b>		<b>0,40%</b>	<b>0,39%</b>
AIA GROUP LTD	130.400	HKD	69,65	1.054.457,64		0,25%	0,24%
HANG SENG BANK LTD	6.200	HKD	97,75	70.362,11		0,01%	0,01%
HONG KONG & CHINA GAS	90.758	HKD	6,40	67.436,55		0,01%	0,01%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	12.300	HKD	326,20	465.821,46		0,11%	0,11%
MTR CORP LTD	9.897	HKD	29,35	33.724,23		0,01%	0,01%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000	HKD	66,40	30.836,03		0,01%	0,01%
<b>Finlande</b>				<b>1.679.133,08</b>		<b>0,39%</b>	<b>0,38%</b>
CFD SAMPO	4.622	EUR	41,96	193.939,12		0,05%	0,04%
ELISA CORPORATION -A-	2.333	EUR	48,26	112.590,58		0,03%	0,03%
KESKO CORP	7.835	EUR	19,08	149.452,63		0,03%	0,03%
KONE OYJ -B-	5.735	EUR	53,62	307.510,70		0,07%	0,07%
METSO CORPORATION	6.359	EUR	9,45	60.079,83		0,01%	0,01%
NESTE CORPORATION - REG SHS	8.268	EUR	16,47	136.173,96		0,03%	0,03%
NOKIA OYJ	84.893	EUR	3,94	334.817,99		0,08%	0,08%
STORA ENSO OYJ-R SHS	3.790	EUR	11,45	43.376,55		0,01%	0,01%
UPM-KYMMENE CORP - REG SHS	9.118	EUR	30,04	273.904,72		0,06%	0,06%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300	EUR	20,39	67.287,00		0,02%	0,02%
<b>Norvège</b>				<b>1.065.279,61</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,24%</b>
AKER BP SHS	3.183	NOK	232,30	63.049,32		0,02%	0,02%
DNB BANK ASA	15.084	NOK	213,20	274.219,47		0,06%	0,06%
EQUINOR ASA	8.317	NOK	271,75	192.721,79		0,05%	0,04%
MOWI ASA - REG SHS	8.826	NOK	190,00	142.992,11		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NORSK HYDRO ASA	7.637	NOK	68,46	44.581,46		0,01%	0,01%
ORKLA ASA	12.445	NOK	98,80	104.844,68		0,02%	0,02%
SALMAR	715	NOK	561,50	34.233,43		0,01%	0,01%
TELENOR ASA	6.679	NOK	135,90	77.397,24		0,02%	0,02%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.559	NOK	337,60	131.240,11		0,03%	0,03%
<b>Belgique</b>				<b>523.502,70</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>
AGEAS NOM	3.395	EUR	48,02	163.027,90		0,04%	0,04%
KBC GROUPE SA	3.460	EUR	70,28	243.168,80		0,05%	0,05%
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	4.788	EUR	24,50	117.306,00		0,03%	0,03%
<b>Singapour</b>				<b>459.445,23</b>		<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>
CAPITALAND INV --- REGISTERED SHS	23.900	SGD	3,08	51.576,11		0,01%	0,01%
KEPPEL LTD	13.930	SGD	6,64	64.806,59		0,02%	0,02%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400	SGD	11,31	82.413,03		0,02%	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK	11.600	SGD	32,07	260.649,50		0,06%	0,06%
<b>Nouvelle-Zélande</b>				<b>470.751,69</b>		<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>
MERCURY NZ	19.707	NZD	6,22	69.636,44		0,01%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	33.128	NZD	6,01	113.108,52		0,03%	0,03%
SPARK NEW	52.574	NZD	3,00	89.602,05		0,02%	0,02%
XERO	2.124	AUD	150,20	198.404,68		0,05%	0,04%
<b>Autriche</b>				<b>315.106,28</b>		<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
OMV AG	2.076	EUR	38,94	80.839,44		0,02%	0,02%
VERBUND AG	1.984	EUR	73,50	145.824,00		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG	3.842	EUR	23,02	88.442,84		0,02%	0,02%
<b>Portugal</b>				<b>289.744,65</b>		<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
GALP ENERGIA,SA REG.SHS -B-	8.255	EUR	16,93	139.757,15		0,03%	0,03%
JERONIMO MARTINS SGPS SA - REG SHS	8.450	EUR	17,75	149.987,50		0,04%	0,04%
<b>Luxembourg</b>				<b>78.526,74</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
EUROFINS SCIENTIFIC SE	1.383	EUR	56,78	78.526,74		0,02%	0,02%
<b>Total ACTIONS</b>				<b>385.430.364,88</b>		<b>90,32%</b>	<b>88,41%</b>
<b>OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS</b>							
<i>NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</i>				<i>195.978,65</i>		<i>0,05%</i>	<i>0,04%</i>
<i>OPC-Immobiliers</i>				<i>115.516,22</i>		<i>0,03%</i>	<i>0,02%</i>
<i>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</i>				<i>115.516,22</i>		<i>0,03%</i>	<i>0,02%</i>
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	77.404	SGD	2,13	115.516,22	0,00%	0,03%	0,02%
<i>OPC-Actions</i>				<i>80.462,43</i>		<i>0,02%</i>	<i>0,02%</i>
<i>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</i>				<i>80.462,43</i>		<i>0,02%</i>	<i>0,02%</i>
CAPITALAND ASCE UNITS	39.600	SGD	2,90	80.462,43	0,00%	0,02%	0,02%
<b>Total OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS</b>				<b>195.978,65</b>		<b>0,05%</b>	<b>0,04%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>							
<i>OPC-Actions</i>				<i>41.525.250,50</i>		<i>9,73%</i>	<i>9,53%</i>
<i>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</i>				<i>41.525.250,50</i>		<i>9,73%</i>	<i>9,53%</i>
AIS MSCI EMERGING ESG LEAD UCITS ETF DR	752.000	EUR	55,22	41.525.250,50	3,10%	9,73%	9,53%
<i>OPC-Monétaires</i>				<i>318.510,24</i>		<i>0,08%</i>	<i>0,07%</i>
<i>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</i>				<i>318.510,24</i>		<i>0,08%</i>	<i>0,07%</i>
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI PART Z C	3	EUR	106.170,08	318.510,24	0,00%	0,08%	0,07%
<b>Total OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>41.843.760,74</b>		<b>9,81%</b>	<b>9,60%</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES</b>							
<i>Contrat forwards</i>				<i>-1.252.277,04</i>		<i>-0,30%</i>	<i>-0,29%</i>
A/EUR/AUD/20241104S1		AUD		-1.314,45		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20241002S1		USD		4.561,77		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20241104S1		USD		-891.015,65		-0,21%	-0,20%
A/EUR/GBP/20241104S1		GBP		10.896,15		0,00%	0,00%



Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/EUR/CHF/20241002S1		CHF		-5.096,14		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20241104S1		CHF		-21.437,44		0,00%	-0,01%
A/EUR/JPY/20241002S1		JPY		-105.575,07		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20241105S1		JPY		-34.349,13		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20241104S1		CAD		-41.336,48		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20241002S1		USD		-73.141,33		-0,02%	-0,02%
A/EUR/CAD/20241002S1		CAD		10.412,21		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20241002S1		GBP		-64.364,04		-0,02%	-0,01%
A/EUR/AUD/20241002S1		AUD		-40.517,44		-0,01%	-0,01%
<u>Contrat futures - Sur indices financiers</u>				<u>501.651,11</u>		<u>0,12%</u>	<u>0,12%</u>
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/24	1	CAD	1.444,30	106,97		0,00%	0,00%
S&P 500 EMINI INDEX 12/24	8	USD	5.759,75	264,07		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) 12/24	1	JPY	2.700,00	8.496,87		0,00%	0,00%
MSCI EM ESG 12/24	144	USD	2.218,00	478.905,79		0,11%	0,11%
EURO STOXX 50 12/24	6	EUR	4.976,00	660,00		0,00%	0,00%
MSCI EMG MKT 12/24	8	USD	1.180,20	12.851,53		0,01%	0,01%
FTSE 100 INDEX 12/24	2	GBP	8.327,00	365,88		0,00%	0,00%
<b>Total INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES</b>				<b>-750.625,93</b>		<b>-0,18%</b>	<b>-0,17%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>426.719.478,34</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,88%</b>
<b>Autres</b>				<b>2.795.806,25</b>			<b>0,64%</b>
GOLDMAN SACHS INTL LDN		USD		2.564.137,53			0,59%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		GBP		67.199,83			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		EUR		102.346,70			0,02%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		JPY		49.163,39			0,01%
GOLDMAN SACHS INTL LDN		CAD		12.958,80			0,00%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>6.623.344,67</b>			<b>1,52%</b>
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		6.004.311,96			1,38%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		215.344,94			0,05%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		77.571,94			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		78.096,67			0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		31.003,41			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		24.976,44			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		ILS		27.333,95			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		46.530,99			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		62.934,93			0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SGD		13.962,99			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		HKD		9.779,41			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		9.293,53			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		16.761,50			0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		5.442,01			0,00%
<b>TOTAL DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>9.419.150,92</b>			<b>2,16%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>749.528,19</b>			<b>0,17%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-908.303,13</b>			<b>-0,21%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>435.979.854,32</b>			<b>100,00%</b>

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

<b>Par pays</b>	
Etats-Unis	65,00%
Japon	5,57%
Chine	3,20%
Royaume Uni	2,97%
Canada	2,78%
France	2,13%
Suisse	2,01%
Inde	1,94%
Danemark	1,39%
Taiwan	1,39%
Pays-Bas	1,34%
Australie	1,26%
Allemagne	0,93%
Suède	0,87%
Brésil	0,71%
Corée	0,68%
Irlandes	0,67%
Afrique du Sud	0,65%
Hong-Kong	0,48%
Italie	0,47%
Espagne	0,42%
Finland	0,39%
Arabie Saoudite	0,27%
Mexique	0,26%
Malaysie	0,26%
Thaïlande	0,24%
Singapour	0,22%
Norvège	0,22%
Emirats Arabes Unis	0,18%
Belgique	0,12%
Pologne	0,12%
Indonésie	0,11%
Nouvelle Zélande	0,11%
Autriche	0,10%
Chili	0,08%
Qatar	0,07%
Portugal	0,07%
Koweït	0,07%
Turquie	0,06%
Grèce	0,06%
Pérou	0,03%
Philippines	0,03%
Colombie	0,02%
Luxembourg	0,02%
Roumanie	0,01%
Egypte	0,01%
Tchéquie	0,01%
Hongrie	0,01%
Burkina Faso	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par secteur</b>	
Technologies de l'information	25,70%
Finance	16,00%
Santé	11,10%
Consommation discrétionnaire	11,00%
Industrie	10,50%
Services de communication	8,50%
Biens de consommation de base	6,20%
Matériaux	4,10%
Energie	2,70%
Immobilier	2,30%
Services aux collectivités	1,90%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par devise</b>	
USD	63,78%
EUR	6,72%
JPY	5,43%
GBP	3,07%
HKD	2,88%
CAD	2,79%
Autres	2,25%
CHF	2,12%
INR	1,89%
AUD	1,49%
DKK	1,37%
TWD	1,36%
SEK	0,85%
KRW	0,66%
ZAR	0,57%
BRL	0,37%
SAR	0,26%
MXN	0,25%
MYR	0,25%
NOK	0,24%
THB	0,24%
CNH	0,21%
AED	0,17%
SGD	0,15%
PLN	0,11%
IDR	0,11%
QAR	0,07%
KWD	0,07%
NZD	0,06%
TRY	0,06%
CLP	0,04%
PHP	0,03%
COP	0,02%
EGP	0,01%
CZK	0,01%
HUF	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Taux de rotation

	1er semestre
Achats	79.467.072,50
Ventes	19.012.471,84
<b>Total 1</b>	<b>98.479.544,34</b>
Souscriptions	66.727.081,75
Remboursements	9.898.142,57
<b>Total 2</b>	<b>76.625.224,32</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	376.224.173,22
<b>Taux de rotation</b>	<b>5,81%</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
EURO STOXX 50 12/24	EUR	297.900,00	297.900,00	10,00	16.09.24
FTSE 100 INDEX 12/24	GBP	166.235,00	199.418,19	10,00	16.09.24
MSCI EM ESG 12/24	USD	7.454.340,01	6.729.869,54	25,00	18.09.24
MSCI EMG MKT 12/24	USD	457.845,00	413.348,08	50,00	13.09.24
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/24	CAD	288.700,00	193.019,99	200,00	30.09.24
S&P 500 EMINI INDEX 12/24	USD	2.303.607,51	2.079.725,09	50,00	18.09.24
TOPIX (OSE) 12/24	JPY	25.648.499,76	161.251,94	10.000,00	11.09.24

#### Engagements sur forwards

Contrepartie	Engagement de l'instrument (reçu)	Devise	Engagement de l'instrument (verse)	Devise	Engagement de l'instrument (reçu) en devise du compartiment	Engagement de l'instrument (versé) en devise du compartiment	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/USD/20241002S1	2.502.643,29	EUR	2.767.000,00	USD	2.502.643,29	2.498.081,52	03.09.24
A/EUR/GBP/20241002S1	5.614.618,69	EUR	4.734.000,00	GBP	5.614.618,69	5.678.982,73	30.08.24
A/EUR/GBP/20241104S1	5.721.593,52	EUR	4.767.000,00	GBP	5.721.593,52	5.718.570,06	30.09.24
A/EUR/USD/20241104S1	118.906.215,31	EUR	132.872.000,00	USD	118.906.215,31	119.958.470,64	30.09.24
A/EUR/AUD/20241002S1	2.642.401,81	EUR	4.314.000,00	AUD	2.642.401,81	2.682.919,25	30.08.24
A/EUR/AUD/20241104S1	2.794.259,99	EUR	4.499.000,00	AUD	2.794.259,99	2.797.972,57	30.09.24
A/EUR/JPY/20241002S1	10.096.328,57	EUR	1.622.700.000,00	JPY	10.096.328,57	10.201.903,64	30.08.24
A/EUR/CAD/20241104S1	5.163.521,00	EUR	7.789.000,00	CAD	5.163.521,00	5.207.595,11	30.09.24
A/EUR/USD/20241002S1	115.029.102,16	EUR	127.493.000,00	USD	115.029.102,16	115.102.243,49	30.08.24
A/EUR/JPY/20241105S1	10.171.132,88	EUR	1.618.100.000,00	JPY	10.171.132,88	10.172.983,47	30.09.24
A/EUR/CHF/20241002S1	3.861.599,01	EUR	3.620.000,00	CHF	3.861.599,01	3.866.695,15	30.08.24
A/EUR/CAD/20241002S1	4.908.453,26	EUR	7.326.000,00	CAD	4.908.453,26	4.898.041,05	30.08.24
A/EUR/CHF/20241104S1	3.949.489,97	EUR	3.709.000,00	CHF	3.949.489,97	3.961.760,31	30.09.24

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

Part	Evolution du nombre de parts en circulation								
	01.04.22 - 31.03.23			01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
Part Cap (A) - Cap.	5.158,52	1.996,44	54.854,09	11.422,388	6.289,638	59.986,844	13.699,109	818,122	72.867,831
Part Cap (AH) - Cap.	4.861,92	1.616,36	66.230,49	9.517,442	7.771,951	67.975,976	4.616,409	1.166,349	71.426,036
Part Cap (C) - Cap.	516,27		2.797,75	296,977	534,81	2.559,914		87,852	2.472,062
Part Cap (CH) - Cap.	4,70	325,00	3.452,23	19,635	595,907	2.875,961		87,806	2.788,155
Part Cap (I) - Cap.			7.076,86	25.628,579	23.012,877	9.692,563	8.090,00		17.782,563
Part Cap (IH) - Cap.	1.481,00	815,00	10.596,40	541,00	2.453,312	8.684,085	90,00	617,00	8.157,085
Part Cap (P) - Cap.		991,00	7.481,36	10.792,152	4.227,357	14.046,152	1.627,657	80,00	15.593,809
Part Cap (PH) - Cap.			4.595,08			4.595,075		225,00	4.370,075
Part Dis (PD) - Dis.				3.328,344		3.328,344	4.656,127	3.328,344	4.656,127
<b>TOTAL</b>			<b>157.084,26</b>			<b>173.744,914</b>			<b>200.113,743</b>

Part	Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)					
	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements
Part Cap (A) - Cap.	9.057.125,06	3.441.301,75	21.483.200,57	12.011.703,50	30.121.974,20	1.773.083,41
Part Cap (AH) - Cap.	7.792.711,82	2.527.969,65	16.511.582,77	13.362.160,56	9.379.809,78	2.381.200,56
Part Cap (C) - Cap.	810.819,33		502.736,49	908.140,43		170.610,91
Part Cap (CH) - Cap.	6.578,98	461.734,00	29.370,43	896.239,83		147.151,78
Part Cap (I) - Cap.			49.348.360,71	44.001.541,34	18.535.018,10	
Part Cap (IH) - Cap.	2.358.230,21	1.315.564,20	915.227,48	4.377.605,58	187.272,00	1.258.505,00
Part Cap (P) - Cap.		1.741.750,11	22.067.314,43	8.094.595,59	3.508.007,75	183.802,40
Part Cap (PH) - Cap.						475.780,50
Part Dis (PD) - Dis.			3.328.344,00		4.994.999,92	3.508.008,01
<b>TOTAL</b>	<b>20.025.465,40</b>	<b>9.488.319,71</b>	<b>114.186.136,88</b>	<b>83.651.986,83</b>	<b>66.727.081,75</b>	<b>9.898.142,57</b>

Part	Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)					
	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.2024	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
Part Cap (A) - Cap.	94.821.717,38	1.728,62	128.853.684,53	2.148,03	164.771.787,17	2.261,24
Part Cap (AH) - Cap.	107.253.397,67	1.619,40	135.606.402,88	1.994,92	151.421.920,29	2.119,98
Part Cap (C) - Cap.	4.395.268,40	1.571,00	5.016.971,13	1.959,82	5.110.314,11	2.067,23
Part Cap (CH) - Cap.	4.824.240,82	1.397,43	4.970.579,44	1.728,32	5.130.720,14	1.840,18
Part Cap (I) - Cap.	12.536.491,63	1.771,48	21.439.627,55	2.211,97	41.495.860,76	2.333,51
Part Cap (IH) - Cap.	17.545.169,41	1.655,77	17.779.728,42	2.047,39	17.785.036,54	2.180,32
Part Cap (P) - Cap.	13.068.023,28	1.746,75	30.524.883,56	2.173,18	35.698.323,10	2.289,26
Part Cap (PH) - Cap.	7.509.579,41	1.634,27	9.264.389,01	2.016,16	9.369.430,77	2.144,00
Part Dis (PD) - Dis.			3.538.117,52	1.063,03	5.196.461,44	1.116,05
<b>TOTAL</b>	<b>261.953.888,00</b>		<b>356.994.384,04</b>		<b>435.979.854,32</b>	

### 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.

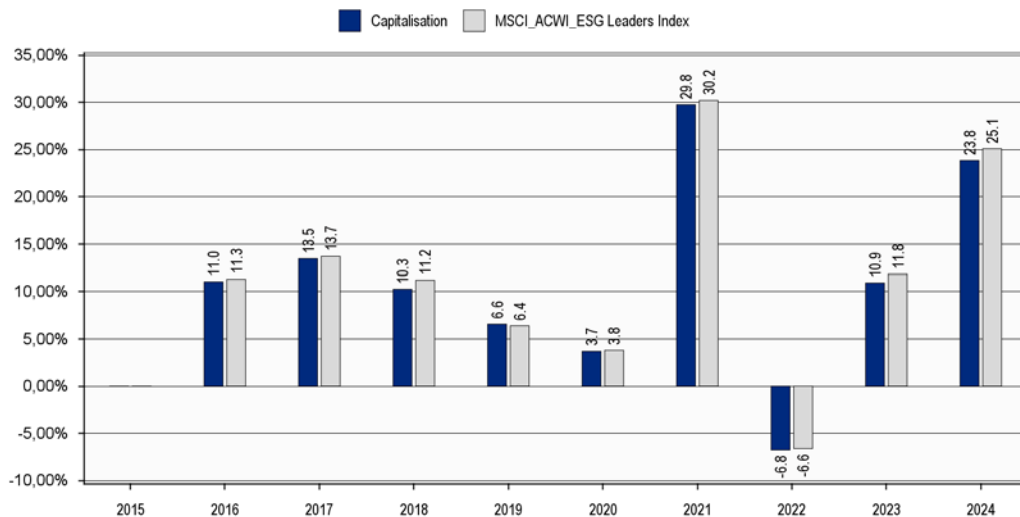
\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* La part PD n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

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

**Part Cap (A)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
23,85% (en EUR)	25,09% (en EUR)	8,60% (en EUR)	9,32% (en EUR)	11,50% (en EUR)	12,04% (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:

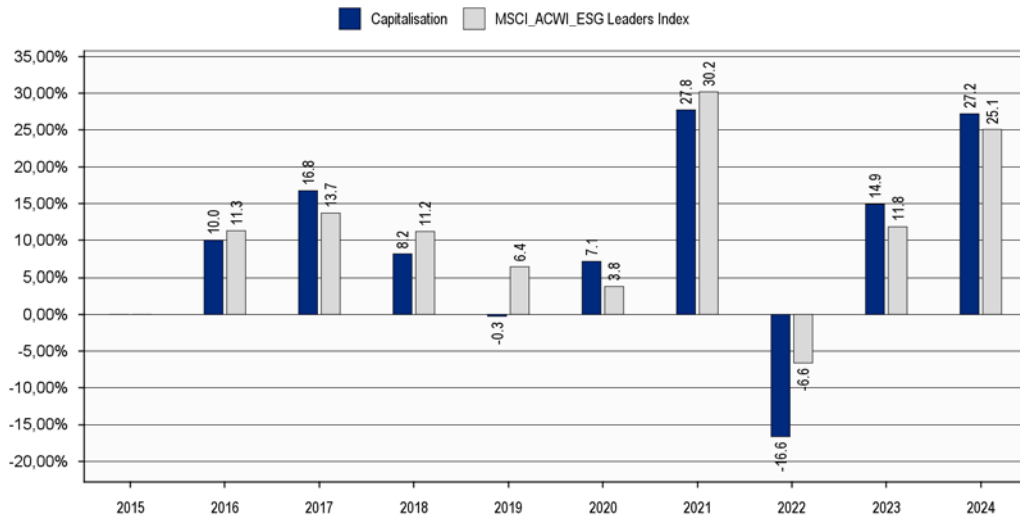
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

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)

**Capitalisation**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
27,22% (en EUR)	25,09% (en EUR)	6,82% (en EUR)	9,32% (en EUR)	10,77% (en EUR)	12,04% (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:

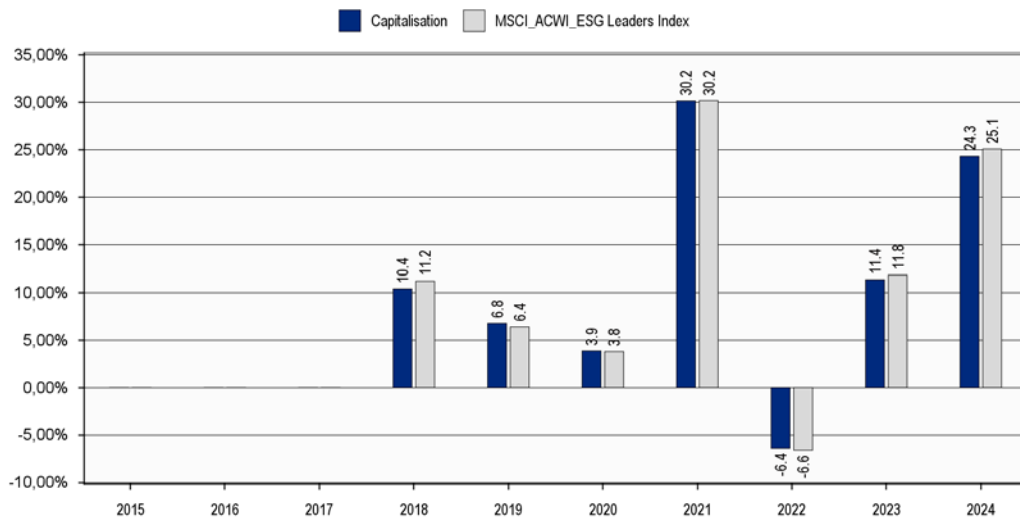
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

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)

**Capitalisation**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
24,33% (en EUR)	25,09% (en EUR)	9,02% (en EUR)	9,32% (en EUR)	11,87% (en EUR)	12,04% (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:

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

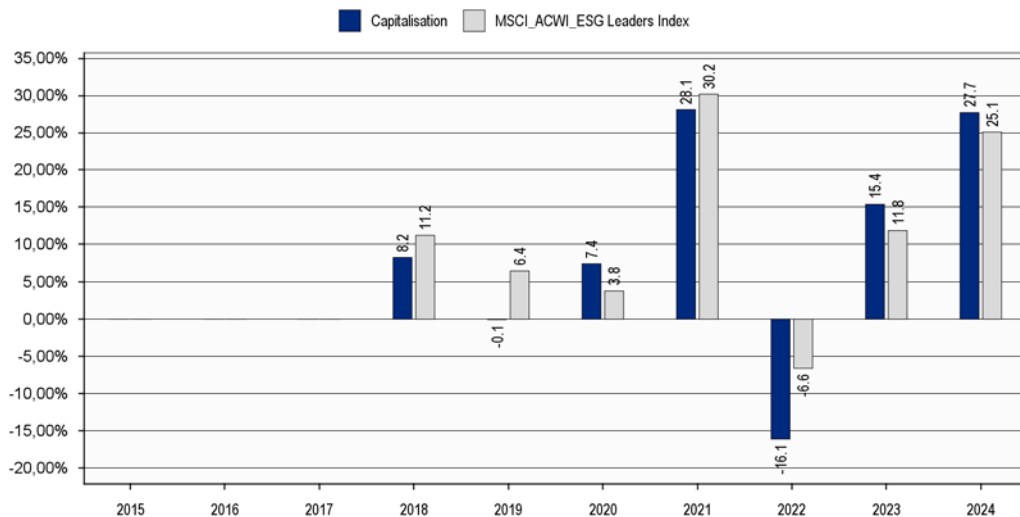
avec

- 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)

**Capitalisation**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
27,71% (en EUR)	25,09% (en EUR)	7,31% (en EUR)	9,32% (en EUR)	11,19% (en EUR)	12,04% (en EUR)

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

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

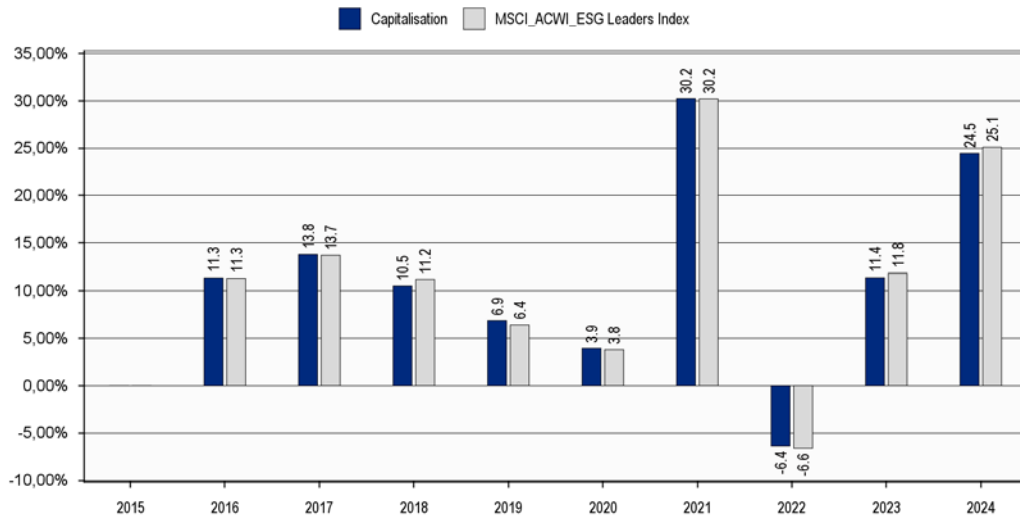
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Cap (I)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
24,45% (en EUR)	25,09% (en EUR)	9,08% (en EUR)	9,32% (en EUR)	11,93% (en EUR)	12,04% (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:

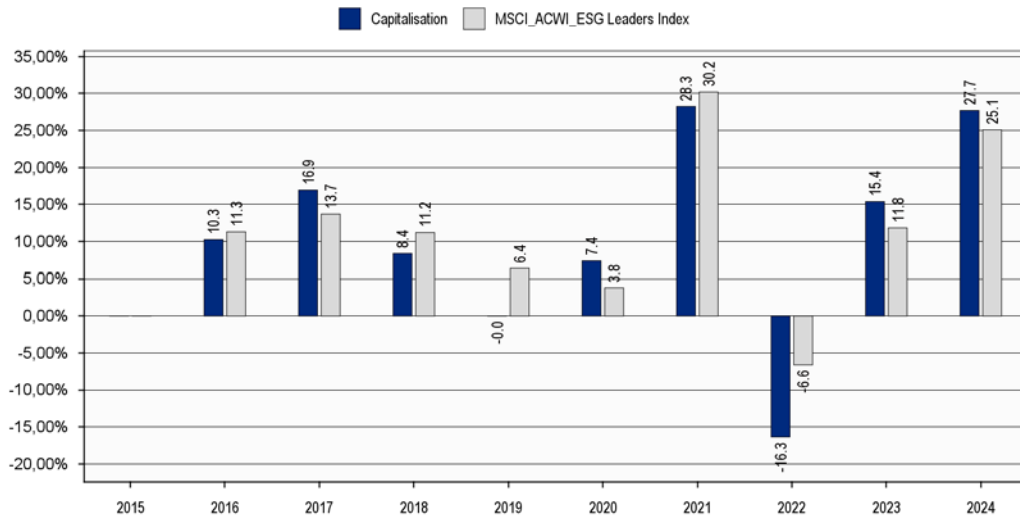
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

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)

**Capitalisation**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
27,70% (en EUR)	25,09% (en EUR)	7,22% (en EUR)	9,32% (en EUR)	11,17% (en EUR)	12,04% (en EUR)

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

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

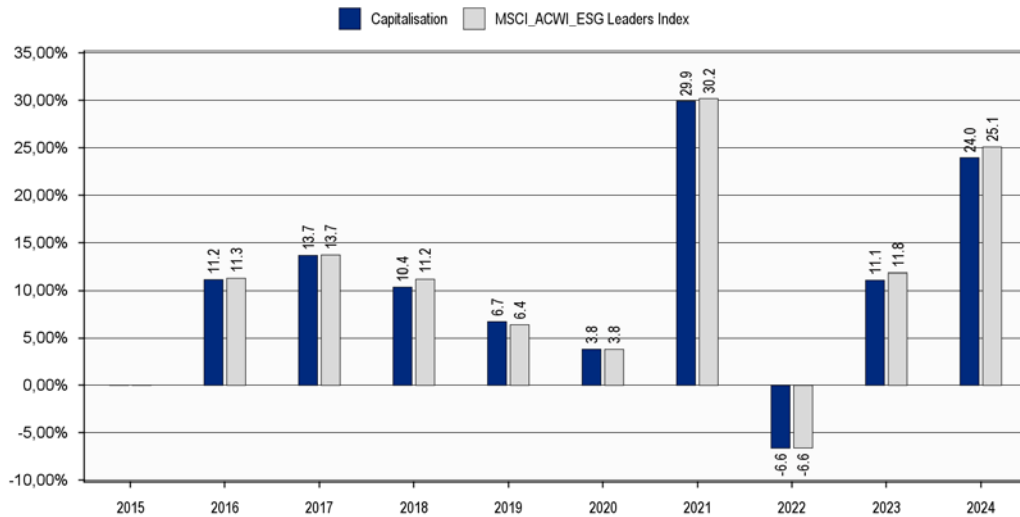
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

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

**Part Cap (P)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
23,96% (en EUR)	25,09% (en EUR)	8,74% (en EUR)	9,32% (en EUR)	11,64% (en EUR)	12,04% (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:

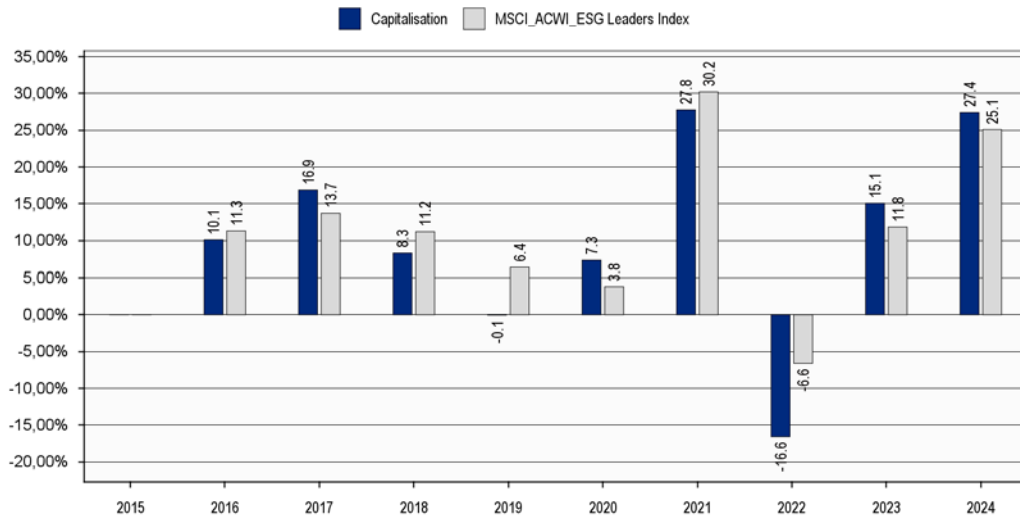
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

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)

**Capitalisation**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
27,40% (en EUR)	25,09% (en EUR)	6,94% (en EUR)	9,32% (en EUR)	10,90% (en EUR)	12,04% (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

**2.4.7 . Frais****Frais récurrents**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,8%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,8% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,8%
Coûts de transaction	0,0% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,0%

- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,9%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,7% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,7%
Coûts de transaction	0,2% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,2%

- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,4%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,4% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,4%
Coûts de transaction	0,0% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,0%

- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,5%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,3% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,3%
Coûts de transaction	0,2% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,2%

- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,3%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,3% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,3%
Coûts de transaction	0,0% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,0%

- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,5%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,3% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,3%
Coûts de transaction	0,2% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,2%

- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,7%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,7% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,7%
Coûts de transaction	0,0% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,0%

- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,8%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,6% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	0,6%
Coûts de transaction	0,2% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,2%

- Classe "PD" - part de distribution (BE6347714345) :

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

#### **Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-matérielles 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 EUR

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

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 délégataires, 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 principalement composé du remboursement de la FSMA (2023).

##### **NOTE 3 - Autres charges**

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



## 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*

Le compartiment TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED a été lancé le 25 janvier 2019.

Période et prix de souscription initiale:

- Part de capitalisation-classe CAP (A) : du 21/01/2019 au 25/01/2019 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de distribution-classe DIS (AD) : du 21/01/2019 au 25/01/2019 au prix de 100,00 EUR par part.

#### 3.1.2 . *Cotation en bourse*

Pas d'application.

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

##### Objectif du compartiment

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

##### Politique de placement du compartiment

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

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

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

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

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

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

La composante actions mondiales du portefeuille sera investie dans des parts d'OPC. Le choix des OPC cherchera à assurer une diversification dans les styles de gestion (active ou passive), les secteurs économiques et les zones géographiques. Les OPC à gestion active 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.

Par ailleurs, la Société de gestion a décidé de ne pas prendre en compte les incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le SFDR. Il ne constitue donc pas un produit visé par l'article 8 ou 9 du SFDR.

### 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.

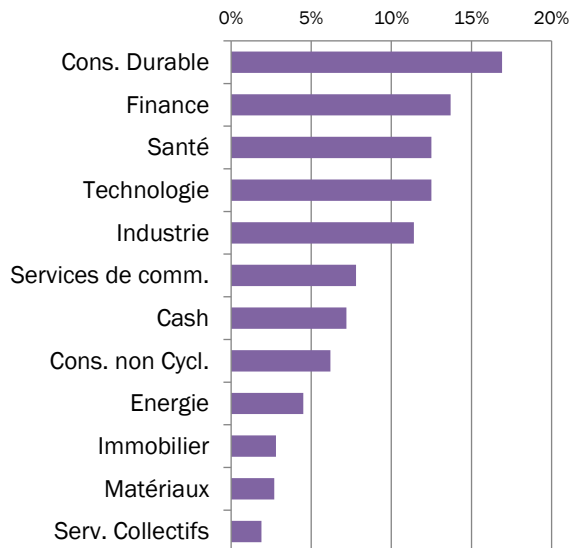
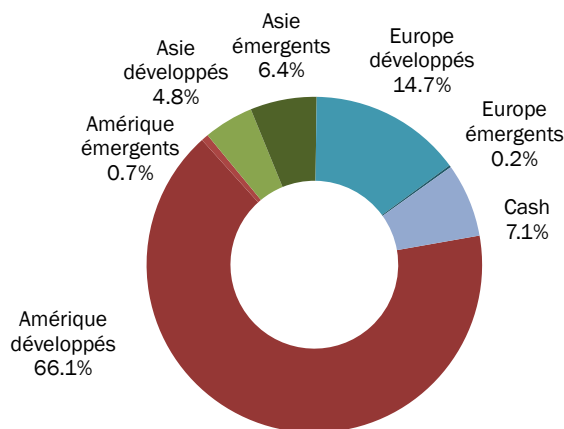
#### **Allocation du portefeuille au 30.09.24**

Au 30 septembre 2024, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– Gestion passive	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19,6%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	11,2%
		• TreeTop US Buyback Equity Index	BE6350205033	10,0%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	3,9%
	– Gestion active	• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	10,6%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	2,5%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp	LU1391035307	2,1%
		• TreeTop Convertible International	LU0961564134	1,2%
<b>Total Composante Actions mondiales</b>				<b>61,1%</b>
Composante Instruments de taux		• Amundi Star 2	FR0010157511	18,4%
		• Amundi 12M	FR0010830844	14,4%
		• Amundi 6M	FR0011088657	4,5%
		<b>Total Composante Instruments de taux</b>		
Cash		<b>Cash</b>		<b>1,6%</b>
<b>Total</b>				<b>100%</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**



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 4 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Cette note évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau entre faible et moyen, et il est peu probable que de mauvaises conditions de marché aient une incidence sur la valeur des actions dans lequel le produit investit et par voie de conséquence sur la valeur du produit lui-même.

Le produit est classé dans cette catégorie particulière car, au travers des OPC qu'il détient en portefeuille, il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire.

Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient apparaître : le risque de crédit (jusqu'à 50% du portefeuille du produit pourra être investi en parts d'OPC investissant principalement en obligations, en instruments du marché monétaire ou en dépôts bancaires. Ces OPC sont exposés au risque de défaillance des émetteurs de ces créances), de capital (le produit ne fait pas l'objet d'un "capital garanti" ou d'une "protection du capital". L'investisseur peut donc perdre tout ou partie de son capital), le risque de durabilité (événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement), le risque lié à des facteurs externes (incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal), et le risque de change (les actifs de ce produit consistent principalement en parts d'OPC. Bien que ces parts peuvent être libellées en EUR les actifs détenus par ces OPC peuvent être libellés en diverses devises en fonction des marchés sur lesquels ces OPC investissent. L'évolution des taux de change entre l'euro

et ces différentes devises aura donc une influence sur la valeur du produit). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**3.2 . BILAN**

	<b>Au 30.09.24 (en EUR)</b>	<b>Au 30.09.23 (en EUR)</b>
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	<b>40.602.735,81</b>	<b>35.507.302,29</b>
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	<b>39.956.678,40</b>	<b>34.136.313,57</b>
E. OPC à nombre variable de parts	39.956.678,40	34.136.313,57
IV. Créances et dettes à un an au plus	<b>24.999,92</b>	<b>-436.608,51</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	24.999,92	1.499.999,91
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)		-1.936.608,42
V. Dépôts et liquidités	<b>713.444,13</b>	<b>1.874.902,17</b>
A. Avoirs bancaires à vue	713.444,13	1.874.902,17
VI. Comptes de régularisation	<b>-92.386,64</b>	<b>-67.304,94</b>
B. Produits acquis		182,28
C. Charges à imputer (-)	-92.386,64	-67.487,22
TOTAL CAPITAUX PROPRES	<b>40.602.735,81</b>	<b>35.507.302,29</b>
A. Capital	35.426.819,40	33.396.029,55
B. Participations au résultat	-7.322,34	-341.943,84
C. Résultat reporté	3.985.459,57	1.489.678,48
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	1.197.779,18	963.538,10

**3.3 . COMPTE DE RESULTATS**

	<b>Au 30.09.24 (en EUR)</b>	<b>Au 30.09.23 (en EUR)</b>
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>1.310.266,35</b>	<b>1.064.759,48</b>
E. OPC à nombre variable de parts	1.310.266,35	1.064.759,48
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>16.756,27</b>	<b>18.022,94</b>
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	16.756,27	18.022,94
<b>III. Autres produits</b>	<b>16,81</b>	
B. Autres	16,81	
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-123.930,08</b>	<b>-119.244,32</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-380,34	-2.286,22
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-1.007,19	-1.064,23
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-93.574,84	-84.566,88
Part Cap (A)	-47.154,63	-47.361,33
Part Dis (AD)	-46.420,21	-37.205,55
b. Gestion administrative et comptable	-10.072,07	-10.611,62
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-4.584,30	-2.251,30
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-173,46	-262,98
H. Services et biens divers (-)	-4.832,50	-7.477,30
J. Taxes	-10.497,22	-7.302,32
Part Cap (A)	-5.289,39	-2.711,53
Part Dis (AD)	-5.207,83	-4.590,79
K. Autres charges (-)	1.191,84	-3.421,47
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-107.157,00</b>	<b>-101.221,38</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>1.203.109,35</b>	<b>963.538,10</b>
<b>VI. Impôts sur le résultat</b>	<b>-5.330,17</b>	
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>1.197.779,18</b>	<b>963.538,10</b>

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

#### 3.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>							
<u>OPC-Actions</u>				<u>24.820.289,94</u>		<u>62,12%</u>	<u>61,13%</u>
<u>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</u>				<u>6.976.043,77</u>		<u>17,46%</u>	<u>17,18%</u>
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - IE C	874	EUR	1.811,56	1.583.303,44	0,05%	3,96%	3,90%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	2.240,38	EUR	2.025,95	4.538.895,84	0,45%	11,36%	11,18%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	5.157	EUR	165,57	853.844,49	0,26%	2,14%	2,10%
<u>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</u>				<u>17.844.246,17</u>		<u>44,66%</u>	<u>43,95%</u>
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	500	EUR	975,54	487.770,00	1,24%	1,22%	1,20%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	763	EUR	1.353,29	1.032.560,27	1,52%	2,58%	2,54%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	3.162	EUR	1.356,75	4.290.043,50	7,56%	10,74%	10,57%
TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX X	40.450	EUR	100,87	4.080.191,50	2,58%	10,21%	10,05%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	3.647,94	EUR	2.180,32	7.953.680,90	1,82%	19,91%	19,59%
<u>OPC-Monétaires</u>				<u>15.136.388,46</u>		<u>37,88%</u>	<u>37,28%</u>
<u>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</u>				<u>15.136.388,46</u>		<u>37,88%</u>	<u>37,28%</u>
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM	51,05	EUR	114.800,31	5.860.326,22	0,16%	14,67%	14,43%
AMUNDI STAR 2 - I	51,8	EUR	143.913,20	7.454.128,11	2,12%	18,65%	18,36%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI	16,85	EUR	108.126,65	1.821.934,13	0,03%	4,56%	4,49%
<b>Total OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>39.956.678,40</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,41%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>39.956.678,40</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,41%</b>
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>713.444,13</b>			<b>1,76%</b>
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		713.444,13			1,76%
<b>TOTAL DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>713.444,13</b>			<b>1,76%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>24.999,92</b>			<b>0,06%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-92.386,64</b>			<b>-0,23%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>40.602.735,81</b>			<b>100,00%</b>

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

Par pays	
Etats-Unis	69,69%
Inde	5,00%
Japon	3,57%
Royaume Uni	3,21%
France	1,97%
Danemark	1,64%
Allemagne	1,55%
Suisse	1,45%
Pays-Bas	1,29%
Canada	1,28%
Italie	0,96%
Irlandes	0,94%
Suède	0,94%
Chine	0,93%
Finland	0,72%
Espagne	0,67%

Taiwan	0,66%
Hong-Kong	0,57%
Australie	0,52%
Singapour	0,48%
Uruguay	0,39%
Norvège	0,36%
Afrique du Sud	0,26%
Mexique	0,20%
Bésil	0,18%
Nouvelle Zélande	0,13%
Vietnam	0,13%
Corée	0,12%
Indonésie	0,09%
Bermudes	0,04%
Autriche	0,03%
Portugal	0,02%
Belgique	0,02%
Luxembourg	0,01%
Chili	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par secteur</b>	
Consommation discrétionnaire	18,23%
Finance	14,77%
Santé	13,45%
Technologies de l'information	13,42%
Industrie	12,26%
Services de communication	8,35%
Biens de consommation de base	6,73%
Energie	4,82%
Immobilier	2,99%
Matériaux	2,94%
Services aux collectivités	2,05%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par devise</b>	
EUR	70,75%
USD	20,40%
GBP	1,79%
INR	1,56%
DKK	1,00%
SEK	0,92%
JPY	0,80%
CHF	0,48%
HKD	0,48%
TWD	0,35%
CAD	0,33%
NOK	0,25%
AUD	0,15%
ZAR	0,14%
MXN	0,11%
SGD	0,11%
NZD	0,08%



CNY	0,08%
VND	0,07%
KRW	0,07%
BRL	0,05%
IDR	0,05%
ILS	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Taux de rotation

	1er semestre
Achats	6.597.888,85
Ventes	6.795.252,03
<b>Total 1</b>	<b>13.393.140,88</b>
Souscriptions	1.999.236,68
Remboursements	2.473.609,22
<b>Total 2</b>	<b>4.472.845,90</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	40.177.997,13
<b>Taux de rotation</b>	<b>22,20%</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

Evolution du nombre de parts en circulation									
Part	01.04.22 - 31.03.23			01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
Part Cap (A) - Cap.	7.234,18	1.635,31	212.443,33	15.176,38	85.455,73	142.163,98	10.566,302	7.447,197	145.283,089
Part Dis (AD) - Dis.	6.378,13	9.249,95	156.310,42	47.433,51	37.969,89	165.774,04	4.521,01	11.632,011	158.663,041
<b>TOTAL</b>			<b>368.753,75</b>			<b>307.938,02</b>			<b>303.946,13</b>

Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)							
Part	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24		
	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements	
Part Cap (A) - Cap.	858.219,44	194.412,42	1.888.033,18	10.479.959,34	1.428.236,98	1.010.944,97	
Part Dis (AD) - Dis.	689.999,61	1.014.754,42	5.284.999,28	4.321.812,93	570.999,70	1.462.664,25	
<b>TOTAL</b>	<b>1.548.219,05</b>	<b>1.209.166,84</b>	<b>7.173.032,46</b>	<b>14.801.772,27</b>	<b>1.999.236,68</b>	<b>2.473.609,22</b>	

Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)						
Part	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
Part Cap (A) - Cap.	25.202.747,45	118,63	19.180.766,91	134,92	20.191.962,19	138,98
Part Dis (AD) - Dis.	17.163.591,33	109,80	20.698.562,26	124,86	20.410.773,62	128,64
<b>TOTAL</b>	<b>42.366.338,78</b>		<b>39.879.329,17</b>		<b>40.602.735,81</b>	

### 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.

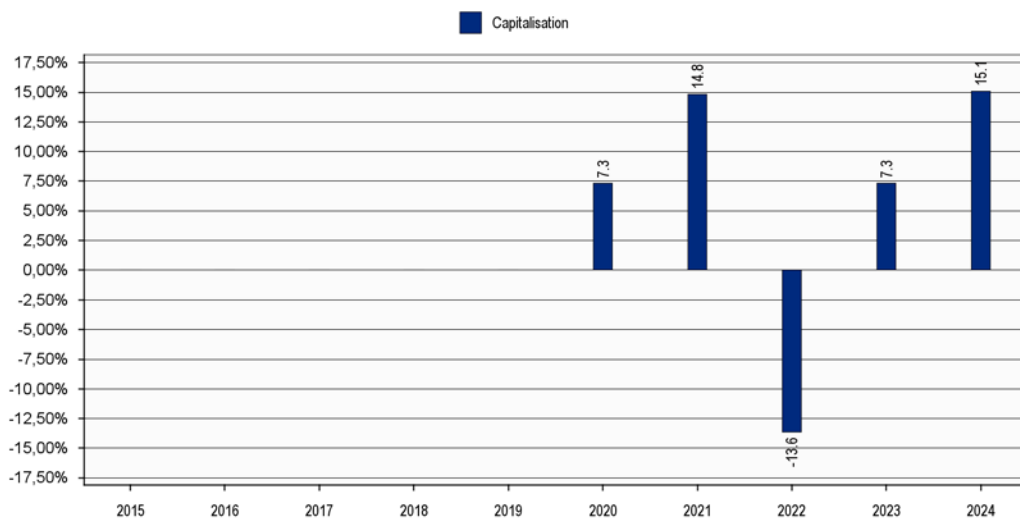
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

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

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

#### Part Cap (A)

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

#### Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
15,09% (en EUR)	2,17% (en EUR)	5,62% (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:

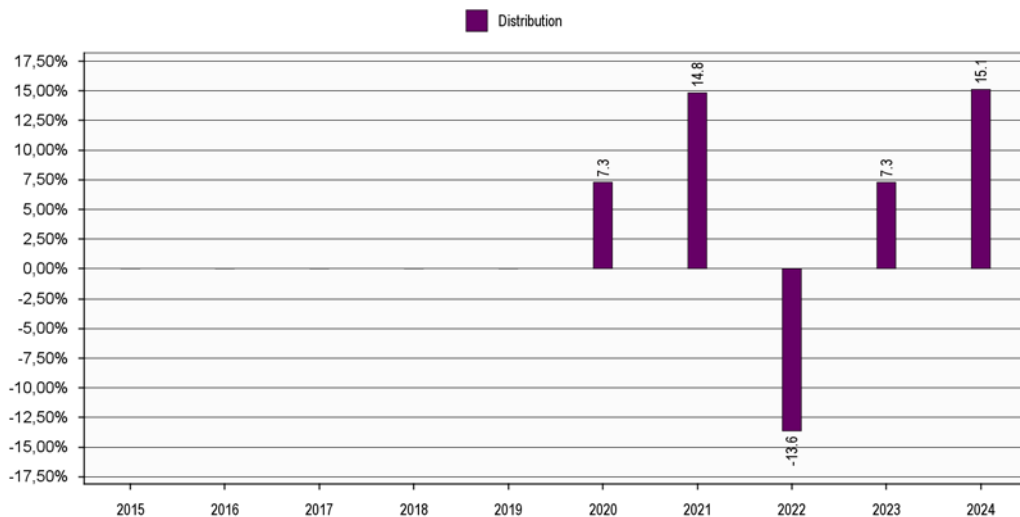
$$P (t; t+n) = \left( \frac{VNI t+n}{VNI t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

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)

**Distribution**

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
15,11% (en EUR)	2,17% (en EUR)	5,61% (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 récurrents**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302947815) : 1,6%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,3% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,3%
Coûts de transaction	0,3% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,3%

- Classe "AD" - part de distribution (BE6302948821) : 1,6%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,3% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,3%
Coûts de transaction	0,3% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,3%

**Existence de rémunérations, commissions ou avantages non-matérielles 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 - Autres produits**

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé du remboursement de la FSMA (2023).

**NOTE 2 - Autres charges**

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement. Le solde est positif parce que les montants relatifs aux paiements de factures de la FSMA étaient moins élevés que les montants provisionnés.

## 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*

Le compartiment TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC a été lancé le 25 janvier 2019.

Période et prix de souscription initiale:

- Part de capitalisation-classe CAP (A) : du 21/01/2019 au 25/01/2019 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de distribution-classe DIS (AD) : du 21/01/2019 au 25/01/2019 au prix de 100,00 EUR par part.

#### 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 sera investi dans des parts d'OPC. Le choix des OPC cherchera à assurer une diversification dans les styles de gestion (active ou passive), les secteurs économiques et les zones géographiques. Les OPC à gestion active seront essentiellement des OPC gérés ou promus par la Société de gestion ou des sociétés affiliées à la Société de gestion.

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

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

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

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

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

les espèces ou les dépôts sont dans une devise autre que la devise de la SICAV. Le collatéral en espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat de haute qualité, ou en OPCVM monétaires court terme.

#### e) Emprunts d'espèces

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

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

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

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.

Par ailleurs, la Société de gestion a décidé de ne pas prendre en compte les incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le SFDR. Il ne constitue donc pas un produit visé par l'article 8 ou 9 du SFDR.

### 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

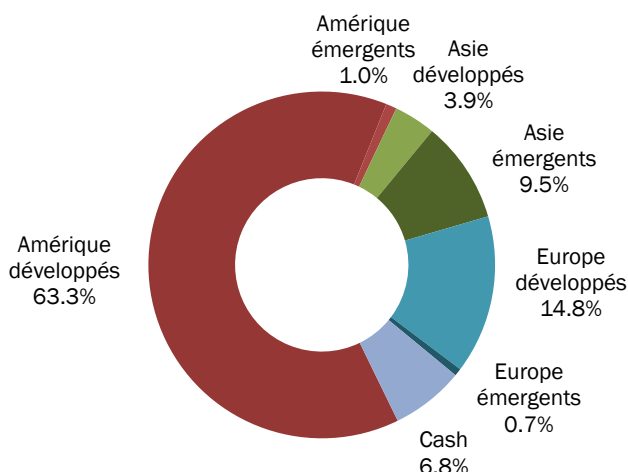
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

#### Allocation du portefeuille au 30.09.24

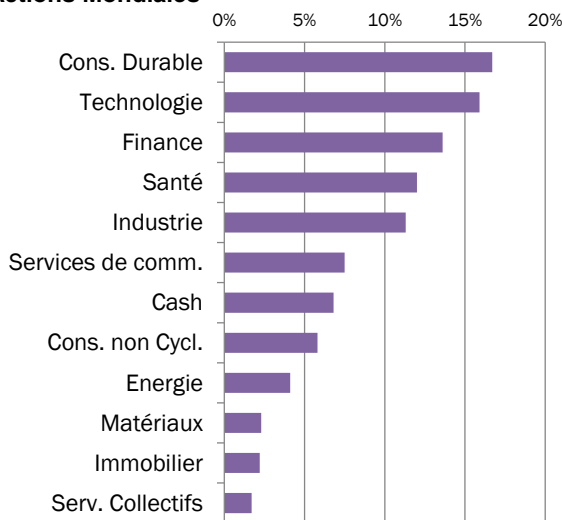
Au 30 septembre 2024, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– Gestion passive	• TreeTop World ESG Leaders Equity Index	BE6275995957	19,4%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	19,2%
		• TreeTop US Buyback Equity Index	BE6350205033	17,1%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	6,8%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5,3%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	4,1%
	– Gestion active	• TreeTop Global Dynamic	LU1836394806	17,9%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	4,3%
		• Aubrey Global Emerg. Mkt Opp.	LU1391035307	3,6%
		• TreeTop Convertible International	LU0961564134	2,0%
<b>Total Composante Actions mondiales</b>				<b>99,7%</b>
Cash			<b>Cash</b>	<b>0,3%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>100%</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**



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 6 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

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

Le produit est classé dans cette catégorie particulière car, au travers des OPC qu'il détient en portefeuille, il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire.

Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient apparaître : le risque de capital (le produit ne fait pas l'objet d'un "capital garanti" ou d'une "protection du capital". L'investisseur peut donc perdre tout ou partie de son capital), le risque de durabilité (événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement), le risque lié à des facteurs externes (incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal), et le risque de change (les actifs de ce produit consistent principalement en parts d'OPC. Bien que ces parts peuvent être libellées en EUR les actifs détenus par ces OPC peuvent être libellés en diverses devises en fonction des marchés sur lesquels ces OPC investissent. L'évolution des taux de change entre l'euro et ces différentes devises aura donc une influence sur la valeur du produit). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## 4.2 . BILAN

	Au 30.09.24 (en EUR)	Au 30.09.23 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	<b>43.282.916,29</b>	<b>38.122.241,70</b>
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	<b>43.151.831,43</b>	<b>37.234.995,42</b>
E. OPC à nombre variable de parts	43.151.831,43	37.234.995,42
V. Dépôts et liquidités	<b>227.883,99</b>	<b>947.557,41</b>
A. Avoirs bancaires à vue	227.883,99	947.557,41
VI. Comptes de régularisation	<b>-96.799,13</b>	<b>-60.311,13</b>
B. Produits acquis		92,12
C. Charges à imputer (-)	-96.799,13	-60.403,25
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>43.282.916,29</b>	<b>38.122.241,70</b>
A. Capital	39.187.960,28	35.598.811,92
B. Participations au résultat	7.555,08	-39.060,73
C. Résultat reporté	2.750.928,46	2.142.875,59
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	1.336.472,47	419.614,92



## 4.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.24 (en EUR)	Au 30.09.23 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>1.465.365,26</b>	<b>515.294,84</b>
E. OPC à nombre variable de parts	1.465.365,26	515.294,84
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>3.550,15</b>	<b>12.316,19</b>
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	3.550,15	12.316,19
<b>III. Autres produits</b>	<b>10,74</b>	
B. Autres	10,74	
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-131.306,41</b>	<b>-107.996,11</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-336,43	-949,88
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-1.067,16	-990,44
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-99.315,83	-78.715,02
Part Cap (A)	-91.029,89	-64.182,25
Part Dis (AD)	-8.285,94	-14.532,77
b. Gestion administrative et comptable	-10.671,64	-9.877,29
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-4.634,29	-2.233,17
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-182,99	-239,38
H. Services et biens divers (-)	-4.833,68	-7.151,72
J. Taxes	-10.523,97	-6.188,44
Part Cap (A)	-9.674,43	-5.014,98
Part Dis (AD)	-849,54	-1.173,46
K. Autres charges (-)	259,58	-1.650,77
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-127.745,52</b>	<b>-95.679,92</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>1.337.619,74</b>	<b>419.614,92</b>
<b>VI. Impôts sur le résultat</b>	<b>-1.147,27</b>	
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>1.336.472,47</b>	<b>419.614,92</b>

## 4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 4.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>							
<u>OPC-Actions</u>				<u>43.151.831,43</u>		<u>100,00%</u>	<u>99,70%</u>
<u>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</u>				<u>16.875.445,14</u>		<u>39,11%</u>	<u>38,99%</u>
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE C	1.618,42	EUR	1.811,56	2.931.857,69	0,09%	6,79%	6,77%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE C	1.179,73	EUR	1.933,96	2.281.554,50	0,26%	5,29%	5,27%
AMUNDI IX MSCI EMGING MKTS SRI IE C	1.462,78	EUR	1.220,20	1.784.878,06	0,08%	4,14%	4,12%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE C	4.109,4	EUR	2.025,95	8.325.432,85	0,83%	19,29%	19,24%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES IC1	9.372	EUR	165,57	1.551.722,04	0,48%	3,60%	3,59%
<u>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</u>				<u>26.276.386,29</u>		<u>60,89%</u>	<u>60,71%</u>
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	875	EUR	975,54	853.597,50	2,18%	1,98%	1,97%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	1.376,14	EUR	1.353,29	1.862.319,21	2,74%	4,32%	4,31%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	5.720	EUR	1.356,75	7.760.610,00	13,67%	17,98%	17,93%
TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX X	73.300	EUR	100,87	7.393.771,00	4,67%	17,13%	17,08%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	3.855,44	EUR	2.180,32	8.406.088,58	1,93%	19,48%	19,42%
<b>Total OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>43.151.831,43</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,70%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>43.151.831,43</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,70%</b>
<b>Avoirs bancaires à vue</b>							
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		227.883,99			0,53%
<b>TOTAL DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>227.883,99</b>			<b>0,53%</b>
<b>AUTRES</b>							
				<b>-96.799,13</b>			<b>-0,23%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>43.282.916,29</b>			<b>100,00%</b>

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

Par pays	
Etats-Unis	66,35%
Inde	5,73%
Suisse	2,97%
Japon	2,72%
France	2,48%
Pays-Bas	2,34%
Royaume Uni	1,89%
Chine	1,83%
Danemark	1,59%
Canada	1,48%
Taiwan	1,44%
Allemagne	1,31%
Irlandes	0,72%
Corée	0,67%
Italie	0,65%
Australie	0,65%
Suède	0,64%
Afrique du Sud	0,60%
Singapour	0,48%
Finland	0,41%
Espagne	0,38%
Uruguay	0,35%

Hong-Kong	0,34%
Mexique	0,32%
Brésil	0,29%
Norvège	0,25%
Thaïlande	0,18%
Malaysie	0,14%
Vietnam	0,13%
Belgique	0,12%
Indonésie	0,11%
Emirats Arabes Unis	0,09%
Nouvelle Zélande	0,05%
Autriche	0,05%
Quatar	0,05%
Chili	0,03%
Philippines	0,03%
Pérou	0,03%
Hongrie	0,02%
Bermudes	0,02%
Colombie	0,02%
Portugal	0,01%
Grèce	0,01%
Pologne	0,01%
Turquie	0,01%
Tchéquie	0,00%
Luxembourg	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par secteur</b>	
Consommation discrétionnaire	17,91%
Technologies de l'information	17,11%
Finance	14,62%
Santé	12,82%
Industrie	12,14%
Services de communication	8,09%
Biens de consommation de base	6,19%
Energie	4,43%
Matériaux	2,48%
Immobilier	2,37%
Services aux collectivités	1,84%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par devise</b>	
EUR	44,69%
USD	37,01%
INR	3,38%
GBP	3,26%
CHF	1,70%
HKD	1,47%
DKK	1,39%
TWD	1,37%
JPY	1,28%
CAD	0,69%
KRW	0,63%

ZAR	0,58%
SEK	0,37%
AUD	0,30%
MXN	0,30%
CNY	0,25%
NOK	0,21%
BRL	0,19%
THB	0,17%
MYR	0,13%
VND	0,12%
SGD	0,11%
IDR	0,10%
AED	0,08%
QAR	0,04%
PLN	0,04%
NZD	0,04%
PHP	0,03%
CLP	0,03%
HUF	0,02%
COP	0,02%
CZK	0,00%
ILS	0,00%
PEN	0,00%
CNH	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

##### Taux de rotation

	1er semestre
Achats	10.605.608,06
Ventes	11.881.730,66
<b>Total 1</b>	<b>22.487.338,72</b>
Souscriptions	309.337,28
Remboursements	1.403.497,96
<b>Total 2</b>	<b>1.712.835,24</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	42.579.515,12
<b>Taux de rotation</b>	<b>48,79%</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

Evolution du nombre de parts en circulation									
Part	01.04.22 - 31.03.23			01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
Part Cap (A) - Cap.	8.319,77	18.012,42	245.512,43	30.400,18	23.134,76	252.777,86	1.994,861	5.205,527	249.567,197
Part Dis (AD) - Dis.	886,43	5.151,51	60.472,14	891,75	31.311,45	30.052,44	15,635	4.382,80	25.685,276
<b>TOTAL</b>			<b>305.984,57</b>			<b>282.830,30</b>			<b>275.252,473</b>

Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)						
Part	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements
Part Cap (A) - Cap.	1.105.378,75	2.362.734,60	4.400.682,93	3.173.565,10	307.267,36	805.541,04
Part Dis (AD) - Dis.	105.696,20	637.293,36	109.999,77	4.080.828,16	2.069,92	597.956,92
<b>TOTAL</b>	<b>1.211.074,95</b>	<b>3.000.027,96</b>	<b>4.510.682,70</b>	<b>7.254.393,26</b>	<b>309.337,28</b>	<b>1.403.497,96</b>

Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)						
Part	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
Part Cap (A) - Cap.	32.028.390,97	130,46	38.883.320,75	153,82	39.617.698,68	158,75
Part Dis (AD) - Dis.	7.136.387,54	118,01	4.182.812,45	139,18	3.665.217,61	142,70
<b>TOTAL</b>	<b>39.164.778,51</b>		<b>43.066.133,20</b>		<b>43.282.916,29</b>	

#### 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.

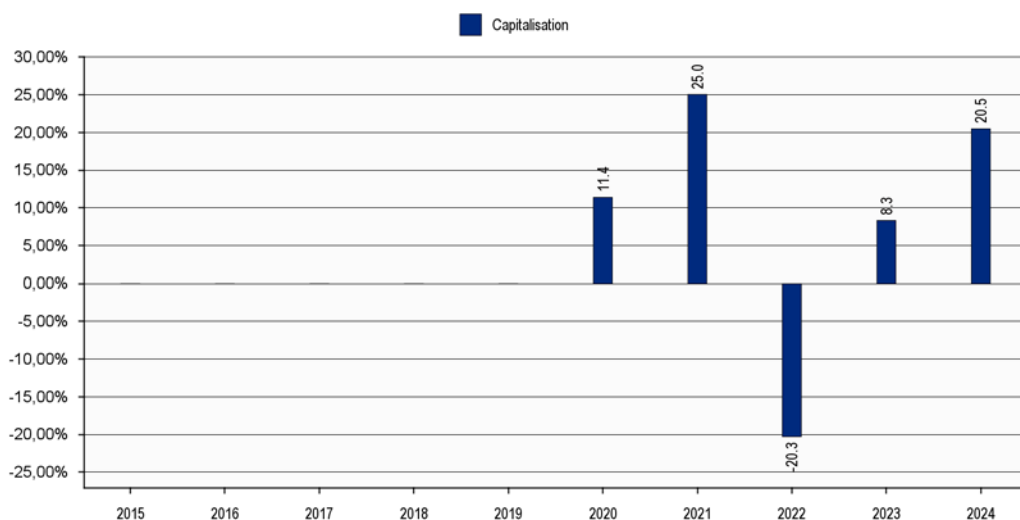
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

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

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

##### Part Cap (A)

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

##### Capitalisation

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
20,48% (en EUR)	1,32% (en EUR)	7,69% (en EUR)

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

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

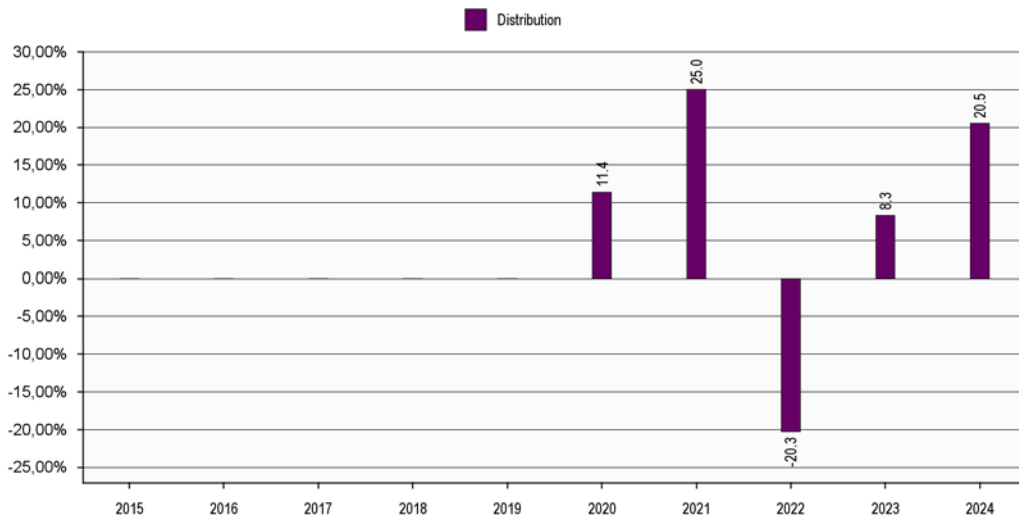
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

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 Dis (AD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Distribution**

1 an	3 ans	5 ans
Part	Part	Part
20,52% (en EUR)	1,34% (en EUR)	7,70% (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 =  $[\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$

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

**4.4.6 . Frais****Frais récurrents**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302945793) : 1,8%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,6% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,6%
Coûts de transaction	0,2% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,2%

- Classe "AD" - part de distribution (BE6302946809) : 1,8%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,6% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,6%
Coûts de transaction	0,2% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,2%

**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 - Autres produits**

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé du remboursement de la FSMA (2023).

**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. Ce poste est positif parce que les contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement pour l'année 2023 étaient plus petites que les montants provisionnés; la différence a été extournée.

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

### 5.1 . RAPPORT DE GESTION

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

Le compartiment TREETOP EQUITY GLOBAL LEADERS RDT-DBI a été lancé le 26 janvier 2021.

Période et prix de souscription initiale:

- Part de capitalisation-classe CAP (A) : du 25/01/2024 au 31/01/2024 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de distribution-classe DIS (AD) : du 26/01/2021 au 28/01/2021 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de distribution-classe DIS (PD) : du 26/01/2021 au 28/01/2021 au prix de 100,00 EUR par part.

#### 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) en ce qui concerne les classes d'actions « AD » et « PD » (mais pas la classe d'actions « A »), 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.

Par ailleurs, la Société de gestion a décidé de ne pas prendre en compte les incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le SFDR. Il ne constitue donc pas un produit visé par l'article 8 ou 9 du SFDR.

#### **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) : 9,35%

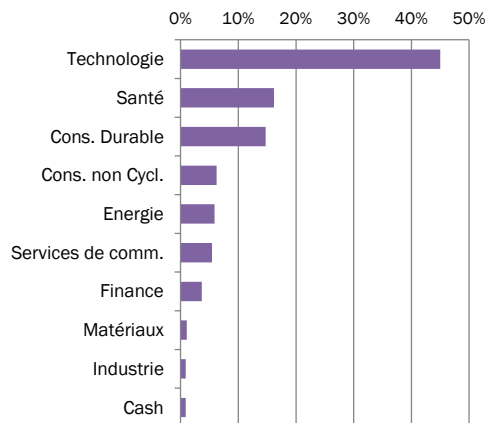
### 5.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

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 »).

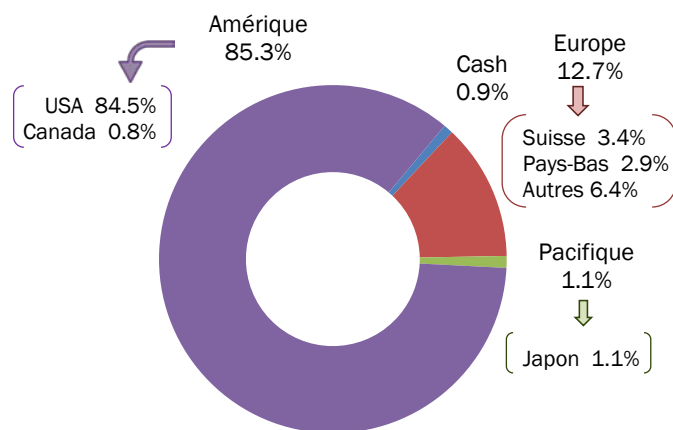
#### Composition du portefeuille au 30.09.24

Au 30 septembre 2024, 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	ALPHABET	ALPHABET	Technologie	USA	7.7%
Action	APPLE	APPLE	Technologie	USA	7.4%
Action	MICROSOFT	MICROSOFT	Technologie	USA	7.3%
Action	AMAZON.COM	AMAZON.COM	Cons. Durable	USA	7.1%
Action	NVIDIA	NVIDIA	Technologie	USA	6.9%
Action	META PLATFORMS	META PLATFORMS	Services de comm.	USA	4.7%
Action	BROADCOM	BROADCOM	Technologie	USA	3.6%
Action	ELI LILLY	ELI LILLY	Santé	USA	3.4%
Action	TESLA MOTORS	TESLA MOTORS	Cons. Durable	USA	3.2%
Action	JPMORGAN CHASE	JPMORGAN CHASE	Finance	USA	2.9%
<b>TOTAL</b>					<b>54.2%</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

Indicateur de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 6 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Cette note évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau entre moyen et élevé, et il est probable que de mauvaises conditions de marché aient une incidence sur la valeur des actions dans lequel le produit investit et par voie de conséquence sur la valeur du produit lui-même.

Le produit est classé dans cette catégorie particulière car il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire.

Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient apparaître : le risque de concentration (le nombre de sociétés dans lesquelles le produit est investi peut être inférieur à 100. La valeur d'inventaire peut donc connaître des variations de prix plus importantes que celles d'indices boursiers mondiaux largement diversifiés), le risque de capital (le produit ne fait pas l'objet d'un "capital garanti" ou d'une "protection du capital". L'investisseur peut donc perdre tout ou partie de son capital), le risque de durabilité (événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement), le risque lié à des facteurs externes (incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal), et le risque de change (le produit investissant en titres libellés dans d'autres devises que celles du produit, le risque que la valeur d'un investissement puisse être influencée par des fluctuations des cours de change est réel). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**5.2 . BILAN**

	<b>Au 30.09.24 (en EUR)</b>	<b>Au 30.09.23 (en EUR)</b>
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	<b>22.407.024,30</b>	<b>22.642.198,30</b>
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	<b>22.212.704,04</b>	<b>22.379.326,42</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	22.212.704,04	22.379.326,42
IV. Créances et dettes à un an au plus	<b>16.507,48</b>	<b>-423.460,52</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	12.620,73	189.501,41
b. Avoirs fiscaux	3.886,75	2.940,68
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)		-615.902,61
V. Dépôts et liquidités	<b>277.327,27</b>	<b>775.331,70</b>
A. Avoirs bancaires à vue	277.327,27	775.331,70
VI. Comptes de régularisation	<b>-99.514,49</b>	<b>-88.999,30</b>
C. Charges à imputer (-)	-99.514,49	-88.999,30
TOTAL CAPITAUX PROPRES	<b>22.407.024,30</b>	<b>22.642.198,30</b>
A. Capital	16.026.769,62	18.220.894,15
B. Participations au résultat	17.352,19	-86.867,49
C. Résultat reporté	4.978.473,44	1.659.648,97
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	1.384.429,05	2.848.522,67

## 5.3 . COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.24 (en EUR)	Au 30.09.23 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>1.407.604,47</b>	<b>2.865.795,17</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	1.726.013,57	2.198.779,90
H. Positions et opérations de change		
b. Autres positions et opérations de change	-318.409,10	667.015,27
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>127.892,67</b>	<b>136.948,92</b>
A. Dividendes	148.558,23	152.313,40
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	3.100,87	7.523,75
C. Intérêts d'emprunts (-)	-800,83	
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-22.965,60	-22.888,23
<b>III. Autres produits</b>	<b>7,97</b>	
B. Autres	7,97	
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-147.794,74</b>	<b>-154.221,42</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-8.387,05	-6.216,06
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-1.729,50	-2.234,77
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-109.031,29	-92.547,11
Part Cap (A)	-39.995,04	
Part Dis (AD)	-54.336,89	-51.880,43
Part Dis (PD)	-14.699,36	-40.666,68
b. Gestion administrative et comptable	-5.764,97	-6.148,58
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-6.148,70	-2.885,23
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-100,39	-142,02
H. Services et biens divers (-)	-9.663,12	-10.507,33
J. Taxes	-1.218,63	-10.942,45
Part Cap (A)	-2.050,55	
Part Dis (AD)	526,67	-4.978,05
Part Dis (PD)	305,25	-5.964,40
K. Autres charges (-)	-5.751,09	-22.597,87
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-19.894,07</b>	<b>-17.272,50</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>1.387.710,37</b>	<b>2.848.522,67</b>
<b>VI. Impôts sur le résultat</b>	<b>-3.281,32</b>	
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>1.384.429,05</b>	<b>2.848.522,67</b>

## 5.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 5.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<b>ACTIONS</b>						
<u>NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>				<u>22.212.704,04</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,13%</u>
<u>États-Unis</u>				<u>18.691.736,92</u>	<u>84,15%</u>	<u>83,42%</u>
ABBOTT LABORATORIES	1.995	USD	113,56	204.534,10	0,92%	0,91%
ABBVIE INC	2.090	USD	196,96	371.639,42	1,67%	1,66%
ADOBE INC	509	USD	502,80	231.052,41	1,04%	1,03%
ALPHABET INC -A-	11.375	USD	166,99	1.714.902,04	7,72%	7,65%
AMAZON.COM INC	9.518	USD	185,13	1.590.816,00	7,16%	7,10%
APPLE INC	8.120	USD	226,21	1.658.308,31	7,47%	7,40%
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	5.344	USD	167,47	807.980,57	3,64%	3,61%
CATERPILLAR - REGISTERED	573	USD	392,39	202.987,83	0,91%	0,91%
CHEVRON CORP	2.163	USD	149,70	292.331,60	1,32%	1,30%
CISCO SYSTEMS INC	4.783	USD	52,74	227.739,29	1,03%	1,02%
COCA-COLA CO	4.473	USD	71,71	289.585,00	1,30%	1,29%
COMCAST CORP	4.678	USD	41,70	176.113,93	0,79%	0,79%
ELI LILLY & CO	941	USD	884,48	751.406,74	3,38%	3,35%
EXXON MOBIL CORP	5.729	USD	119,93	620.303,32	2,79%	2,77%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG SHS	1.001	USD	219,35	198.229,90	0,89%	0,89%
JOHNSON & JOHNSON	2.763	USD	161,99	404.079,24	1,82%	1,80%
JPMORGAN CHASE CO	3.502	USD	207,04	654.587,71	2,95%	2,92%
MASTERCARD INC -A-	954	USD	496,38	427.523,60	1,93%	1,91%
MCDONALD'S CORP	812	USD	302,98	222.109,66	1,00%	0,99%
MERCK AND CO INC - REG SHS	2.994	USD	114,74	310.144,50	1,40%	1,38%
META PLATFORMS INC A	2.007	USD	576,47	1.044.531,48	4,70%	4,66%
MICROSOFT CORP	4.301	USD	420,69	1.633.537,39	7,35%	7,29%
NETFLIX INC	494	USD	706,13	314.926,39	1,42%	1,41%
NVIDIA CORP	14.673	USD	117,00	1.549.894,82	6,98%	6,92%
ORACLE CORP	1.652	USD	167,16	249.310,09	1,12%	1,11%
PEPSICO INC	1.612	USD	171,38	249.415,03	1,12%	1,11%
PFIZER INC	6.386	USD	28,67	165.292,85	0,74%	0,74%
PROCTER & GAMBLE CO	2.697	USD	173,04	421.332,44	1,90%	1,88%
SALESFORCE INC	1.180	USD	270,87	288.562,81	1,30%	1,29%
TESLA MOTORS INC	3.053	USD	258,02	711.176,87	3,20%	3,17%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	440	USD	612,94	243.482,69	1,10%	1,09%
VISA INC -A-	1.851	USD	277,60	463.898,89	2,09%	2,07%
<u>Suisse</u>				<u>766.704,18</u>	<u>3,45%</u>	<u>3,42%</u>
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3.047	CHF	84,92	276.384,58	1,24%	1,23%
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	2.341	CHF	96,81	242.076,70	1,09%	1,08%
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	877	CHF	265,00	248.242,90	1,12%	1,11%
<u>Royaume-Uni</u>				<u>683.976,80</u>	<u>3,08%</u>	<u>3,05%</u>
ASTRAZENECA PLC	1.930	GBP	118,00	273.200,58	1,23%	1,22%
SHELL PLC	8.295	GBP	24,78	246.581,21	1,11%	1,10%
UNILEVER PLC	2.814	GBP	48,64	164.195,01	0,74%	0,73%
<u>Irlande</u>				<u>459.611,97</u>	<u>2,07%</u>	<u>2,05%</u>
ACCENTURE - SHS CLASS A	696	USD	351,98	221.169,21	1,00%	0,99%
LINDE PLC	556	USD	475,02	238.442,76	1,07%	1,06%
<u>Danemark</u>				<u>410.573,80</u>	<u>1,85%</u>	<u>1,83%</u>
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	3.836	DKK	798,20	410.573,80	1,85%	1,83%
<u>Pays-Bas</u>				<u>408.731,80</u>	<u>1,84%</u>	<u>1,82%</u>
ASML HOLDING NV	551	EUR	741,80	408.731,80	1,84%	1,82%
<u>France</u>				<u>372.996,04</u>	<u>1,68%</u>	<u>1,67%</u>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	322	EUR	664,00	213.808,00	0,96%	0,96%
TOTALENERGIES SE	2.684	EUR	59,31	159.188,04	0,72%	0,71%
<u>Japon</u>				<u>248.242,93</u>	<u>1,12%</u>	<u>1,11%</u>
TOYOTA MOTOR CORP	15.210	JPY	2.596,00	248.242,93	1,12%	1,11%

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<u>Canada</u>				<u>170.129,60</u>	<u>0,76%</u>	<u>0,76%</u>
ROYAL BANK OF CANADA	1.523	CAD	167,08	170.129,60	0,76%	0,76%
<b>Total ACTIONS</b>				<b>22.212.704,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,13%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>22.212.704,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,13%</b>
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>277.327,27</b>		<b>1,24%</b>
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		277.327,27		1,24%
<b>TOTAL DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>277.327,27</b>		<b>1,24%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>16.507,48</b>		<b>0,07%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-99.514,49</b>		<b>-0,44%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>22.407.024,30</b>		<b>100,00%</b>

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

Par pays	
États-Unis	84,15%
Suisse	3,45%
Royaume-Uni	3,08%
Irlande	2,07%
Danemark	1,85%
Pays-Bas	1,83%
France	1,68%
Japon	1,12%
Canada	0,77%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par secteur</b>	
Internet et services d'Internet	24,66%
Articles de bureaux et ordinateurs	13,02%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11,84%
Electronique et semi-conducteurs	9,91%
Banques et institutions financières	7,45%
Distribution, commerce de détail	7,16%
Pétrole	5,94%
Industrie automobile	4,32%
Industrie agro-alimentaire	3,67%
Biotechnologie	3,38%
Holding et sociétés financières	2,09%
Services divers	1,96%
Bien de consommation divers	1,90%
Restauration, industrie hôtelière	1,00%
Construction de machines et appareils	0,91%
Art graphique, maison d'édition	0,79%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par devise</b>	
USD	86,22%
EUR	3,52%
CHF	3,45%
GBP	3,08%
DKK	1,84%
JPY	1,12%
CAD	0,77%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Taux de rotation

	1er semestre
Achats	3.633.943,23
Ventes	5.950.965,19
<b>Total 1</b>	<b>9.584.908,42</b>
Souscriptions	7.502.424,28
Remboursements	8.956.942,31
<b>Total 2</b>	<b>16.459.366,59</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	22.987.212,80
<b>Taux de rotation</b>	<b>-29,91%</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

Evolution du nombre de parts en circulation									
Part	01.04.22 - 31.03.23			01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
Part Dis (AD) - Dis.	12.914,55	763,38	88.020,86	24.315,57	30.453,08	81.883,35	1.742,392	26.304,186	57.321,558
Part Dis (PD) - Dis.			95.000,00		65.000,00	30.000,00	14.755,356	30.000,00	14.755,356
Part Cap (A) - Cap.				57.990,95		57.990,95	43.653,97		101.644,921
<b>TOTAL</b>			<b>183.020,86</b>			<b>169.874,30</b>			<b>173.721,835</b>

Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)						
Part	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements
Part Dis (AD) - Dis.	1.372.842,09	87.884,79	3.115.636,14	3.980.994,23	269.024,34	4.223.542,31
Part Dis (PD) - Dis.				9.081.800,00	2.499.999,97	4.733.400,00
Part Cap (A) - Cap.			5.799.095,10		4.733.399,97	
<b>TOTAL</b>	<b>1.372.842,09</b>	<b>87.884,79</b>	<b>8.914.731,24</b>	<b>13.062.794,23</b>	<b>7.502.424,28</b>	<b>8.956.942,31</b>

Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)						
Part	01.04.22 - 31.03.23		01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
Part Dis (AD) - Dis.	9.832.046,71	111,70	12.521.033,86	152,91	8.661.889,61	151,11
Part Dis (PD) - Dis.	10.691.628,77	112,54	4.635.207,34	154,51	2.249.177,59	152,43
Part Cap (A) - Cap.			6.162.959,98	106,27	11.495.957,10	113,10
<b>TOTAL</b>	<b>20.523.675,48</b>		<b>23.319.201,18</b>		<b>22.407.024,30</b>	

#### 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.

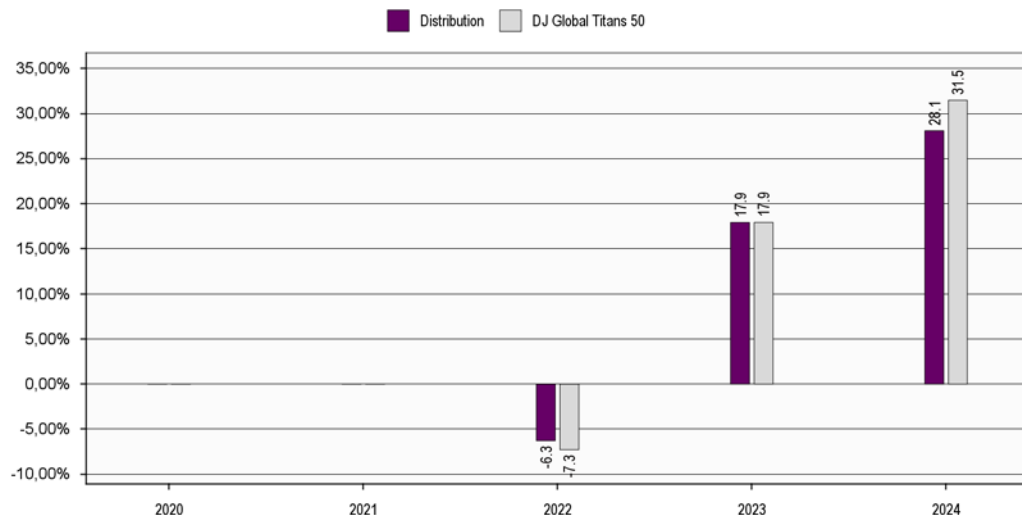
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* 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		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
28,08% (en EUR)	31,47% (en EUR)	12,27% (en EUR)	12,84% (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

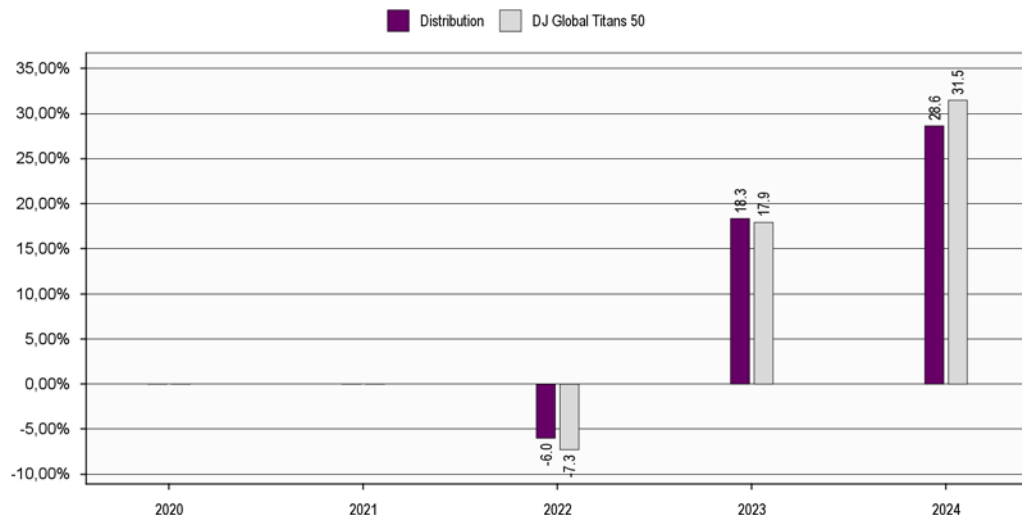
D<sub>t</sub>, D<sub>t+1</sub>, ..., D<sub>t+n</sub> les montants du dividende distribué durant l'année t

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

**Part Dis (PD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Distribution**

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
28,63% (en EUR)	31,47% (en EUR)	12,68% (en EUR)	12,84% (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

### 5.4.6 . Frais

#### Frais récurrents

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6347716365)

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

- Classe "AD" - part de distribution (BE6325079976) : 1,5%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,4% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,4%
Coûts de transaction	0,1% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,1%

- Classe "PD" - part de distribution (BE6325081022) : 1,2%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,1% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	1,1%
Coûts de transaction	0,1% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0,1%

#### 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 produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé du remboursement de la FSMA (2023).

**NOTE 2 - Taxes**

Le poste « IV. J. Taxes (-) » du compte de résultats est positif pour les classes AD et PD car le montant de la taxe OPC pour l'année 2023, payé en 2024 était plus petit que la provision, la différence a été extournée.

**NOTE 3 - Autres charges**

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de factures de PWC concernant le DRD ratio pour le Q1 2024 et le Q4 2024.

## 6 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX

### 6.1 . RAPPORT DE GESTION

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

Le compartiment TREETOP US BUYBACK EQUITY INDEX a été lancé le 22 mars 2024.

Période et prix de souscription initiale:

- Part de capitalisation-classe CAP (A) : du 18/03/2024 au 22/03/2024 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe CAP (P) : du 18/03/2024 au 22/03/2024 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe CAP (X) : du 18/03/2024 au 22/03/2024 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de capitalisation-classe CAP (XU) : du 18/03/2024 au 22/03/2024 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de distribution-classe DIS (AD) : du 18/03/2024 au 22/03/2024 au prix de 100,00 EUR par part.
- Part de distribution-classe DIS (XD) : du 18/03/2024 au 22/03/2024 au prix de 100,00 EUR par part.

#### 6.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

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

##### Objectifs du compartiment

Le compartiment recherche, à titre d'objectif principal, une plus-value à long terme sur les capitaux investis par le biais d'une gestion passive visant à répliquer l'indice S&P 500 Buyback FCF Index (« l'Indice »).

##### Description de l'indice

L'indice S&P 500 Buyback FCF Index (« l'Indice ») est un indice d'actions composé de 30 actions de grandes sociétés cotées sur des bourses aux États-Unis qui se caractérisent par : (i) un ratio de rachat d'actions propres élevé, (ii) une grande liquidité et (iii) un taux élevé de flux de trésorerie disponibles.

L'Indice est construit à partir des composants de l'indice S&P 500 en 3 étapes. L'indice S&P 500 est un indice composé des actions de 500 sociétés à grande capitalisation cotées sur les bourses aux États-Unis. Tout d'abord, parmi les 500 actions qui composent l'indice S&P 500, les 100 actions ayant le ratio de rachat d'actions propres (« Buyback ratio ») le plus élevé sur 12 mois sont sélectionnées. Ensuite, sur ces 100 actions, les 50 actions les plus liquides sont retenues. Enfin, parmi ces 50 actions, les 30 actions ayant le taux de flux de trésorerie disponibles (« Free cash-flow yield ») le plus élevé entrent dans l'indice S&P 500 Buyback FCF Index. Les composantes de l'Indice sont ensuite pondérées par le taux de flux de trésorerie disponibles.

La composition de l'Indice est revue tous les trimestres (rebalancement).

De plus amples détails sur l'Indice et la méthodologie appliquée pour construire l'Indice, y compris son mécanisme de rééquilibrage trimestriel, sont disponibles sur :

<https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodologysp-buyback-fcf-and-pe-indices.pdf>.

##### 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 à grande capitalisation cotées sur les bourses des États-Unis ainsi que tout autre actif relatif à une opération sur titre (« OST ») d'actions de telles sociétés. Le compartiment peut investir dans des organismes de placement collectif ouverts pour un maximum de 10% de ses actifs. Le compartiment n'investira pas dans des titres de créance.

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

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

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

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

*c) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées*

Le compartiment n'envisage pas le recours à des instruments financiers dérivés.

*d) 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 S&P 500 ou S&P500 Buyback.

L'exposition à l'indice sera obtenue par le biais d'une réplique physique avec un investissement direct dans les composants de l'Indice. Toutefois, afin de traiter les entrées et sorties, la Société de gestion sera en mesure de combiner, à titre accessoire, la réplique physique avec la réplique synthétique par le biais d'autres OPC, y compris des Exchange Traded Funds.

Le compartiment peut, conformément à l'article 63 susvisé de l'Arrêté Royal 2012, placer 20% au maximum de ses actifs dans des valeurs mobilières émises 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.

*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 de ses investissements.

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.

Les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité tels qu'ils sont définis dans le SFDR ne sont pas prises en compte. Il ne constitue donc pas un produit visé par l'article 8 ou 9 du SFDR.

**6.1.4 . Gestion financière du portefeuille**

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

**6.1.5 . Distributeurs**

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

**6.1.6 . Indice et benchmark**

Le benchmark du compartiment est l'indice S&P 500 Buyback FCF Index (code Bloomberg : SPBUYFUT). De plus amples détails sur l'Indice et la méthodologie appliquée pour construire l'Indice, y compris son mécanisme de rééquilibrage trimestriel, sont disponibles sur : <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodology-sp-buyback-fcf-and-pe-indices.pdf>.

L'Indice est un indice calculé par S&P Dow Jones Indices LLC, un Administrateur d'Indices au sens du Règlement (UE) 2016/1011 sur les indices utilisés comme indices de référence d'instruments financiers et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (le « Règlement Benchmark »). L'Indice est avalisé dans l'Union européenne par S&P DJI Netherlands B.V. conformément à l'article 33 du Règlement Benchmark.

Conformément au Règlement Benchmark, la Société de gestion dispose d'une procédure de suivi de l'indice de référence utilisé décrivant les mesures à mettre en oeuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou cessation de fourniture de cet indice. Cette procédure peut être obtenue sur demande écrite auprès de la Société de gestion.

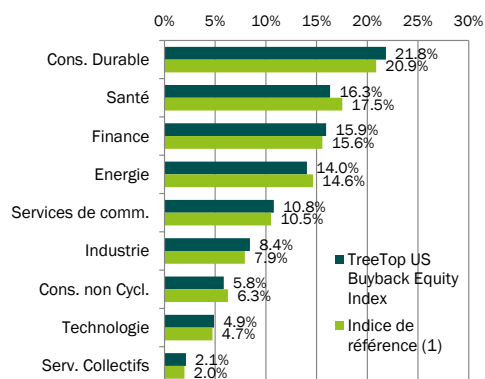
**6.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice**

Les opérations initiées pendant l'exercice permettent la réalisation de son objectif de gestion, à savoir répliquer étroitement, à travers une gestion passive, la composition de l'indice S&P 500 Buyback FCF (« l'Indice »). L'Indice est un indice d'actions, calculé et publié par S&P Dow Jones Indices LLC, composé de 30 actions de grandes sociétés américaines qui se caractérisent par (i) un ratio de rachat d'actions propres élevé, (ii) une grande liquidité et (iii) un taux élevé de flux de trésorerie disponibles.

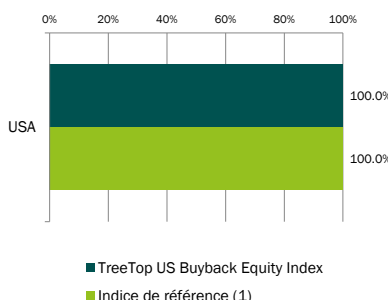
**Composition du portefeuille au 30.09.24**

Au 30 septembre 2024, le portefeuille était composé de la manière suivante :

**Répartition sectorielle**



**Répartition géographique**



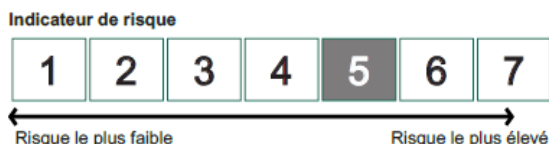
**Principales positions du portefeuille**

Valeur Mob.	Emetteur	Sous-jacent	Secteur	Pays	% VNI
Action	EXPEDIA	EXPEDIA	CONS. DURABLE	USA	7.8%
Action	CIGNA	CIGNA	SANTÉ	USA	7.3%
Action	MCKESSON	MCKESSON	SANTÉ	USA	5.9%
Action	ALTRIA	ALTRIA	CONS. NON CYCL.	USA	5.8%
Action	LOWE'S COS	LOWE'S COS	CONS. DURABLE	USA	5.7%
Action	PAYPAL HOLDINGS	PAYPAL HOLDINGS	FINANCE	USA	5.6%
Action	COMCAST	COMCAST	SERVICES DE COMM.	USA	5.5%
Action	AMERICAN EXPRESS	AMERICAN EXPRESS	FINANCE	USA	5.2%
Action	VALERO ENERGY	VALERO ENERGY	ENERGIE	USA	4.6%
Action	SALESFORCE	SALESFORCE	TECHNOLOGIE	USA	3.9%
<b>TOTAL</b>					<b>57.3%</b>

**6.1.8 . Politique future**

La politique future du compartiment consistera à initier toutes opérations nécessaires à la réalisation de l'objectif de gestion.

**6.1.9 . Indicateur synthétique de risque**



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 6 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Cette note évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau entre moyen et élevé, et il est probable que de mauvaises conditions de marché aient une incidence sur la valeur des actions dans lequel le produit investit et par voie de conséquence sur la valeur du produit lui-même.

Le produit est classé dans cette catégorie particulière car il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire.

Dans des conditions de marché inhabituelles, des risques supplémentaires pourraient apparaître : le risque de durabilité (événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement), le risque lié à des facteurs externes (incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal) et le risque de change (le produit investissant en titres libellés dans d'autres devises que celle du produit, le risque que la valeur d'un investissement puisse être influencée par des fluctuations des cours de change est réel). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.



Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**6.2 . BILAN**

	<b>Au 30.09.24 (en EUR)</b>
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>	
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>158.282.026,55</b>
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>157.474.676,83</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	157.474.676,83
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-51.197,55</b>
A. Créances	
a. Montants à recevoir	210.044,85
B. Dettes	
c. Emprunts (-)	-261.242,40
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>1.405.664,52</b>
A. Avoirs bancaires à vue	1.405.664,52
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-547.117,25</b>
C. Charges à imputer (-)	-547.117,25
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>158.282.026,55</b>
A. Capital	157.533.469,18
B. Participations au résultat	-2.402.301,07
C. Résultat reporté	15.944,66
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	3.134.913,78

## 6.3 . COMPTE DE RESULTATS

	<b>Au 30.09.24 (en EUR)</b>
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>	
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>3.407.635,63</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	7.847.016,15
H. Positions et opérations de change	
b. Autres positions et opérations de change	-4.439.380,52
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>674.698,35</b>
A. Dividendes	853.349,28
B. Intérêts	
b. Dépôts et liquidités	22.821,94
C. Intérêts d'emprunts (-)	-7.420,86
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-194.052,01
<b>III. Autres produits</b>	<b>13.994,97</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	13.994,97
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-961.415,17</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-158.996,25
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-8.035,36
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-622.676,16
Part Cap (A)	-7.708,71
Part Cap (P)	-231.258,48
Part Cap (X)	-287.554,59
Part Cap (XU)	-70.570,68
Part Dis (PD)	-12.569,86
Part Dis (XD)	-13.013,84
b. Gestion administrative et comptable	-26.508,00
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-8.858,63
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-317,87
H. Services et biens divers (-)	-10.375,32
J. Taxes	-66.928,42
Part Cap (A)	-467,62
Part Cap (P)	-16.699,69
Part Cap (X)	-37.186,83
Part Cap (XU)	-9.181,86
Part Dis (PD)	-1.110,59
Part Dis (XD)	-2.281,83
K. Autres charges (-)	-58.719,16
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-272.721,85</b>
Sous Total II + III + IV	
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>3.134.913,78</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>3.134.913,78</b>

## 6.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 6.4.1 . Composition des actifs au 30.09.24

Dénomination	Quantité au 30.09.24	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
<b>ACTIONS</b>						
<u>NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>				<u>157.474.676,83</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,49%</u>
<u>États-Unis</u>				<u>157.474.676,83</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,49%</u>
AIRBNB INC	34.118	USD	125,47	3.835.657,42	2,44%	2,42%
ALTRIA GROUP INC	201.568	USD	50,93	9.198.385,59	5,84%	5,81%
AMERICAN EXPRESS	34.414	USD	268,60	8.282.424,98	5,26%	5,23%
AMERICAN INTL	35.627	USD	72,72	2.321.397,29	1,47%	1,47%
AUTOZONE INC	770	USD	3.172,98	2.189.144,39	1,39%	1,38%
BOOKING HOLDINGS INC	1.251	USD	4.100,99	4.596.871,55	2,92%	2,90%
BUILDERS FIRSTSOURCE	25.631	USD	194,84	4.474.659,77	2,84%	2,83%
CHARTER COMM -A-	8.718	USD	328,95	2.569.585,68	1,63%	1,62%
CHEVRON CORP	16.224	USD	149,70	2.176.186,37	1,38%	1,37%
COMCAST CORP	233.057	USD	41,70	8.707.922,49	5,53%	5,50%
CONOCOPHILLIPS CO	36.294	USD	109,37	3.556.717,69	2,26%	2,25%
CSX CORP	69.181	USD	34,52	2.139.803,88	1,36%	1,35%
EXPEDIA GROUP INC	94.507	USD	146,47	12.403.064,64	7,88%	7,84%
EXXON MOBIL CORP	49.600	USD	119,93	5.329.983,42	3,38%	3,37%
HCA INC	13.272	USD	405,45	4.821.587,20	3,06%	3,05%
LAM RESEARCH CORP	2.155	USD	797,38	1.539.674,66	0,98%	0,97%
LOCKHEED MARTIN CORP	6.448	USD	605,86	3.500.367,62	2,22%	2,21%
LOWE'S CO INC	37.182	USD	272,64	9.083.195,63	5,77%	5,74%
MARATHON PETROLEUM CORP	24.839	USD	165,82	3.690.518,33	2,34%	2,33%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	10.427	USD	246,08	2.299.069,18	1,46%	1,45%
MCKESSON CORP	20.865	USD	498,48	9.319.282,47	5,92%	5,89%
META PLATFORMS INC A	4.827	USD	576,47	2.493.276,01	1,58%	1,57%
MORGAN STANLEY	58.152	USD	104,42	5.440.824,19	3,45%	3,44%
NRG ENERGY INC	40.030	USD	92,65	3.323.130,24	2,11%	2,10%
PAYPAL HOLDINGS	128.302	USD	77,47	8.906.013,12	5,66%	5,63%
SALESFORCE INC	25.351	USD	270,87	6.152.793,67	3,91%	3,89%
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	37.094	USD	348,09	11.569.419,35	7,35%	7,31%
T-MOBILE US INC - REG SHS	17.321	USD	206,10	3.198.654,27	2,03%	2,02%
UNITED RENTALS INC	4.372	USD	806,79	3.160.508,83	2,01%	2,00%
VALERO ENERGY CORP	58.409	USD	137,47	7.194.556,90	4,57%	4,55%
<b>Total ACTIONS</b>				<b>157.474.676,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,49%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>157.474.676,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,49%</b>
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>1.405.664,52</b>		<b>0,89%</b>
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		1.405.664,52		0,89%
<b>TOTAL DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>1.405.664,52</b>		<b>0,89%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>-51.197,55</b>		<b>-0,03%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-547.117,25</b>		<b>-0,35%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>158.282.026,55</b>		<b>100,00%</b>

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

Par pays	
États-Unis	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par secteur</b>	
Internet et services d'Internet	16,29%
Pétrole	13,94%
Banques et institutions financières	11,10%
Distribution, commerce de détail	9,17%
Compagnies d'assurance	8,82%
Services divers	8,09%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,92%
Art graphique, maison d'édition	5,53%
Télécommunication	3,66%
Holding et sociétés financières	3,46%
Service de santé publique et service social	3,05%
Constructions, matériaux de construction	2,84%
Industrie aéronautique et spatiale	2,22%
Energie et eau	2,11%
Restauration, industrie hôtelière	1,46%
Transports	1,36%
Electronique et semi-conducteurs	0,98%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par devise</b>	
USD	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Taux de rotation

	1er semestre
Achats	218.929.617,52
Ventes	93.152.745,37
<b>Total 1</b>	<b>312.082.362,89</b>
Souscriptions	142.221.066,32
Remboursements	15.520.383,15
<b>Total 2</b>	<b>157.741.702,47</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	107.048.056,83
<b>Taux de rotation</b>	<b>144,18%</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.

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

Evolution du nombre de parts en circulation						
Part	01.04.23 - 31.03.24			01.04.24 - 30.09.24		
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscrites	Remboursées	Fin de période
Part Cap (A) - Cap.	10.000,00		10.000,00			10.000,00
Part Cap (P) - Cap.	260.000,00		260.000,00	229.105,939	135.085,897	354.020,042
Part Cap (X) - Cap.				904.029,552	570,00	903.459,552
Part Cap (XU) - Cap.				237.892,272		237.892,272
Part Dis (PD) - Dis.	10.000,00		10.000,00	23.309,305	10.000,00	23.309,305
Part Dis (XD) - Dis.				65.451,175	10.009,98	55.441,195
<b>TOTAL</b>			<b>280.000,00</b>			<b>1.584.122,366</b>

Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				
Part	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	Souscriptions	Remboursements	Souscriptions	Remboursements
Part Cap (A) - Cap.	1.000.000,00			
Part Cap (P) - Cap.	26.000.000,00		22.603.033,77	13.492.435,52
Part Cap (X) - Cap.			88.880.663,35	57.165,30
Part Cap (XU) - Cap.			21.932.055,52	
Part Dis (PD) - Dis.	1.000.000,00		2.304.315,77	985.500,00
Part Dis (XD) - Dis.			6.500.997,91	985.282,33
<b>TOTAL</b>	<b>28.000.000,00</b>		<b>142.221.066,32</b>	<b>15.520.383,15</b>

Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)				
Part	01.04.23 - 31.03.24		01.04.24 - 30.09.24	
	du compartiment	d'une action	du compartiment	d'une action
Part Cap (A) - Cap.	1.015.923,64	101,59	1.008.325,73	100,83
Part Cap (P) - Cap.	26.414.561,33	101,59	35.697.095,07	100,83
Part Cap (X) - Cap.			91.132.424,79	100,87
Part Cap (XU) - Cap.			22.501.636,77	94,59
Part Dis (PD) - Dis.	1.015.944,63	101,59	2.350.536,32	100,84
Part Dis (XD) - Dis.			5.592.007,87	100,86
<b>TOTAL</b>	<b>28.446.429,60</b>		<b>158.282.026,55</b>	

#### 6.4.5 . Performances

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

#### 6.4.6 . Frais

##### Frais récurrents

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

##### 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 délégataires, tels que le Distributeur, et une politique contractuelle à l'égard de ceux-ci en vue de prévenir tout conflit d'intérêts potentiel.

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

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

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