



RIVERTREE EQUITY

Rapport annuel incluant
les états financiers audités
au 31 décembre 2022 pour les
investisseurs en Suisse

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B149251

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant et du document d'informations clés ("DIC"), accompagnés du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semi-annuel non-audité si celui-ci est plus récent que le rapport annuel incluant les états financiers audités.

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	4
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	5
Etat globalisé du patrimoine	8
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	9
Rivertree Equity - Income Europe	10
Etat du patrimoine	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	11
Statistiques	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	15
Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe	16
Etat du patrimoine	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
Notes aux états financiers	21
Informations supplémentaires (non-auditées)	25

Rivertree Equity

Organisation

Siège social	88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	
Président	Rafik FISCHER Administrateur indépendant 7, rue du Bois L-8361 GOETZINGEN
Administrateurs	Aurélien BARON KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG Cyril THIEBAUT KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG
Société de Gestion	KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	Vincent DECALF
Administrateur	Clemens LANSING
Administrateur Délégué	Aurélien BARON
Dirigeants de la Société de Gestion	Aurélien BARON Cyril THIEBAUT
Conseiller en Investissement des compartiments Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe, et Rivertree Equity - Income Europe	PUILAETCO Succursale de Quintet Private Bank (Europe) S.A. 46, avenue Herrmann Debroux B-1160 BRUXELLES

Rivertree Equity
Organisation (suite)

**Agent domiciliataire, agent administratif,
agent de registre et de transfert**

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
88, Grand-Rue
L-1660 LUXEMBOURG

Dépositaire et agent payeur principal

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBOURG

Cabinet de révision agréé

DELOITTE AUDIT
Société à responsabilité limitée
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBOURG

Agent distributeur au Luxembourg

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBOURG

Représentant en Allemagne

MERCK FINCK
Succursale de Quintet Private Bank (Europe) S.A.
16, Pacellistrasse
D-80333 MUNICH

Service financier en Belgique

PUILAETCO
Succursale de Quintet Private Bank (Europe) S.A.
46, avenue Herrmann Debroux
B-1160 BRUXELLES

Agent distributeur en Espagne

ALLFUNDS BANK S.A.
Calle Estafeta 6, La Moraleja
E-28109 MADRID

Correspondant centralisateur en France

CM-CIC MARKET SOLUTIONS
6, avenue de Provence
F-75009 PARIS

Représentant en Suisse

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, rue du Général-Dufour
CH-1204 GENEVE

Agent payeur local en Suisse

BANQUE CANTONALE DE GENEVE
17, quai de l'île
CH-1204 GENEVE

L'année 2022 a été marquée par plusieurs événements importants qui n'ont pas été observés au cours des dernières décennies. L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février et la crise énergétique qui s'en est suivie, accompagnée d'une inflation galopante (la zone euro a connu l'année la plus difficile de son histoire en matière d'inflation) et d'une augmentation significative de la volatilité des marchés, ont mis fin à une décennie de marchés haussiers. La FED, la BCE et d'autres banques centrales se sont lancées dans le resserrement de leur politique monétaire au rythme le plus rapide depuis les années 1980, afin de tenter de maîtriser l'inflation élevée depuis des décennies. La rapidité des hausses d'intérêt a inévitablement touché plus durement les actifs à long terme, les obligations ayant les durées les plus longues et les actions de croissance. En outre, la Chine n'a pas été en mesure de contrôler la pandémie de Covid-19, ce qui a fait vaciller son moteur de croissance. L'année 2022 peut donc être considérée comme l'une des pires années pour les marchés d'actions.

Toutes les actions régionales ont affiché des performances négatives sur l'année : en euros, le S&P 500 a perdu 13 %, le Nasdaq, très technologique, 28,3 % et le Stoxx Europe 600, 9,9 %. Les marchés émergents (indice MSCI EM) et les actions japonaises (Nikkei 225) ont également chuté de 14,8 % et 14 % respectivement. En termes de capitalisation boursière, en Europe, les grandes capitalisations ont largement surperformé les petites capitalisations, même si toutes deux ont enregistré une performance négative (MSCI Europe Small Cap -22,5% contre MSCI Europe Large Cap -6,5%). En ce qui concerne les styles, les valeurs "value" ont nettement surperformé leurs homologues "growth", ces dernières affichant leur deuxième plus mauvaise performance annuelle en 50 ans. Cela peut s'expliquer par leurs valorisations déjà élevées et la forte hausse des taux d'intérêt.

Le secteur le plus durement touché en Europe a été celui de l'immobilier, les marchés ayant été ébranlés par la rapidité de la hausse des taux d'intérêt après avoir bénéficié pendant des années de taux d'intérêt proches de 0. Cependant, tous les secteurs n'ont pas été perdants en 2022. Les gouvernements européens ont décidé, presque du jour au lendemain, de renforcer leur capacité militaire après l'entrée des troupes russes en Ukraine. Les secteurs dits de la vieille économie ont donc connu un boom qu'ils n'avaient pas prévu de revoir. En raison de la crise énergétique, le pétrole et les mines ont fait du secteur de l'énergie le plus performant.

Dans ce contexte, la performance sur l'année 2022 des compartiments de la Sicav Rivertree Equity est la suivante :

Compartiment	Performance 2022 (Classe d'action F Cap)
Rivertree Equity - Income Europe	- 7,39%
Rivertree Equity - Small and Mid Cap Europe	- 28,07%

Luxembourg, le 13 février 2023

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Aux Actionnaires de
Rivertree Equity
88, Grand-Rue
L-1660 LUXEMBOURG

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Rivertree Equity (la « Sicav ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2022, ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Sicav et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la Sicav conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la Sicav. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la Sicav pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la Sicav est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la Sicav qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Sicav à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la Sicav a l'intention de liquider la Sicav ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Sicav.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la Sicav de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la Sicav du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Sicav à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la Sicav à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Virginie Ng Wing Lit-Boulot, Réviseur d'entreprises agréé

Partner

Le 28 avril 2023

Rivertree Equity

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	86.305.770,98
Avoirs bancaires	3.133.136,08
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	54.578,93
Total de l'actif	<u>89.493.485,99</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	12.495,00
Frais à payer	317.746,28
Total de l'exigible	<u>330.241,28</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>89.163.244,71</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	3.213.996,06
Autres revenus	264.673,14
Total des revenus	3.478.669,20
Charges	
Commission de gestion agrégée	1.567.967,49
Commission de dépositaire	72.776,27
Frais bancaires et autres commissions	61.198,26
Frais sur transactions	178.333,36
Frais d'administration centrale	138.790,26
Frais professionnels	47.487,07
Autres frais d'administration	140.337,09
Taxe d'abonnement	47.280,64
Autres impôts	3.749,24
Intérêts bancaires payés	8.941,94
Autres charges	70.021,64
Total des charges	2.336.883,26
Revenus nets des investissements	1.141.785,94
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	10.478.556,59
- sur changes à terme	-565,09
- sur devises	-52.435,91
Résultat réalisé	11.567.341,53
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-55.733.561,31
Résultat des opérations	-44.166.219,78
Dividendes payés	-288.864,04
Emissions	2.781.138,30
Rachats	-129.592.824,26
Total des variations de l'actif net	-171.266.769,78
Total de l'actif net au début de l'exercice	260.430.014,49
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	89.163.244,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity - Income Europe

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	36.068.949,70
Avoirs bancaires	1.390.531,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	13.454,31
Total de l'actif	37.472.935,04

Exigible

Frais à payer	117.163,66
Total de l'exigible	117.163,66
Actif net à la fin de l'exercice	37.355.771,38

Répartition des actifs nets par classe d'actions

Classe d'actions	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'actions	Actifs nets par classe d'actions (en EUR)
I Cap	72,316	EUR	62.323,10	4.506.957,38
F Cap	28.933,612	EUR	1.031,33	29.840.168,92
F Dis	3.352,295	EUR	897,49	3.008.645,08
				37.355.771,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity - Income Europe

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	1.806.776,43
Autres revenus	230.186,81
Total des revenus	2.036.963,24
Charges	
Commission de gestion agrégée	451.839,72
Commission de dépositaire	26.069,38
Frais bancaires et autres commissions	22.703,67
Frais sur transactions	14.854,57
Frais d'administration centrale	47.395,96
Frais professionnels	16.866,17
Autres frais d'administration	48.827,61
Taxe d'abonnement	19.104,19
Autres impôts	375,99
Intérêts bancaires payés	2.423,98
Autres charges	31.950,93
Total des charges	682.412,17
Revenus nets des investissements	1.354.551,07
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	3.977.859,40
- sur changes à terme	-565,09
- sur devises	15.103,51
Résultat réalisé	5.346.948,89
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-9.359.993,04
Résultat des opérations	-4.013.044,15
Dividendes payés	-169.432,09
Emissions	415.810,77
Rachats	-15.118.516,53
Total des variations de l'actif net	-18.885.182,00
Total de l'actif net au début de l'exercice	56.240.953,38
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	37.355.771,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity - Income Europe

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	67.115.781,82	56.240.953,38	37.355.771,38

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
I Cap	EUR	55.131,68	67.099,91	62.323,10
F Cap	EUR	917,58	1.113,58	1.031,33
F Dis	EUR	847,89	1.007,12	897,49

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
I Cap	EUR	-3,39	21,71	-7,12
F Cap	EUR	-3,67	21,36	-7,39
F Dis	EUR	-3,68	21,35	-7,39

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I Cap	131,682	3,214	-62,580	72,316
F Cap	38.081,723	49,611	-9.197,722	28.933,612
F Dis	4.962,631	176,000	-1.786,336	3.352,295

TER par classe d'action au 31.12.2022 (non-audit)	(en %)
I Cap	1,20
F Cap	1,49
F Dis	1,50

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
F Dis	EUR	34,44	30.06.2022

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / classes d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la Sicav.

Rivertree Equity - Income Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	3.970	PSP Swiss Property AG Reg	395.648,08	436.292,68	1,17
CHF	4.400	Roche Holding Ltd Pref	1.045.247,03	1.294.662,27	3,47
			1.440.895,11	1.730.954,95	4,64
DKK	9.930	Novo Nordisk AS B	543.000,89	1.252.562,07	3,35
DKK	12.030	Royal Unibrew A/S	589.204,30	801.274,14	2,14
DKK	26.610	Tryg A/S	478.960,61	591.692,74	1,58
			1.611.165,80	2.645.528,95	7,07
EUR	3.860	Allianz SE Reg	820.832,09	775.474,00	2,08
EUR	10.022	Aperam SA	311.977,76	295.548,78	0,79
EUR	7.060	Banca Generali SpA	213.678,10	226.343,60	0,61
EUR	309.470	Banco Santander Reg SA	863.980,87	867.289,68	2,32
EUR	15.010	BASF SE Reg	773.388,67	696.313,90	1,86
EUR	6.850	BE Semiconductor Industries NV Reg	242.432,07	387.436,00	1,04
EUR	23.500	Cie de Saint-Gobain SA	1.012.171,77	1.072.775,00	2,87
EUR	8.950	Danone	577.241,95	440.608,50	1,18
EUR	21.500	Deutsche Telekom AG Reg	334.109,12	400.717,00	1,07
EUR	158.240	EDP-Energias de Portugal SA Reg	612.966,02	736.765,44	1,97
EUR	61.460	Encavis AG	504.012,25	1.136.088,10	3,04
EUR	68.000	ENEL SpA	420.115,00	342.040,00	0,92
EUR	35.260	ERG SpA	666.826,51	1.021.129,60	2,73
EUR	8.540	Euronext NV	418.937,95	590.626,40	1,58
EUR	22.100	Kesko Oyj B	364.786,62	455.702,00	1,22
EUR	13.410	Kone Oyj B	609.774,67	647.703,00	1,73
EUR	33.070	Koninklijke Ahold Delhaize NV	814.889,48	887.598,80	2,38
EUR	155.950	Koninklijke KPN NV	409.716,12	450.695,50	1,21
EUR	25.630	Michelin SA	611.696,16	665.995,55	1,78
EUR	214.880	Navigator (The) Co SA Reg	852.969,02	742.195,52	1,99
EUR	9.129	NN Group NV	280.009,53	348.362,64	0,93
EUR	5.600	OMV AG	280.772,66	269.360,00	0,72
EUR	43.100	Orange SA	462.486,84	400.011,10	1,07
EUR	36.610	Sampo Plc A	1.296.622,87	1.787.300,20	4,78
EUR	12.050	Sanofi SA	1.056.955,16	1.082.572,00	2,90
EUR	5.520	Schneider Electric SE	411.167,74	721.574,40	1,93
EUR	14.750	Totalenergies SE	702.557,29	865.087,50	2,32
EUR	27.570	Unilever Plc Reg	1.416.466,23	1.292.205,90	3,46
EUR	38.290	UPM-Kymmene Corp	905.461,60	1.337.469,70	3,58
EUR	18.400	Veolia Environnement SA	422.832,00	441.600,00	1,18
EUR	13.050	Vinci SA	1.021.623,65	1.217.434,50	3,26
EUR	10.820	Vonovia SE	446.899,29	238.256,40	0,64
			20.140.357,06	22.840.280,71	61,14
GBP	17.220	AstraZeneca Plc	1.092.142,69	2.176.588,88	5,83
GBP	91.360	Barratt Developments Plc	652.060,48	408.465,69	1,09
GBP	79.100	D S Smith Plc	375.840,51	286.540,02	0,77
GBP	9.500	Rio Tinto Plc	394.641,85	620.625,54	1,66
GBP	133.237	Tate & Lyle Plc	1.452.393,81	1.067.688,13	2,86
			3.967.079,34	4.559.908,26	12,21
NOK	44.170	DNB Bank ASA	603.573,43	816.921,33	2,19
NOK	41.000	Leroy Seafood Group ASA	236.422,10	215.067,24	0,58
NOK	47.630	Mowi ASA Reg	812.423,39	757.463,56	2,03
NOK	146.040	Storebrand ASA	825.203,06	1.186.245,52	3,17
NOK	8.000	Yara Intl ASA	304.701,36	327.649,04	0,88
			2.782.323,34	3.303.346,69	8,85

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity - Income Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	21.500	Electrolux AB	344.090,12	272.087,07	0,73
SEK	24.260	SKF AB B	450.871,51	347.077,07	0,93
			794.961,63	619.164,14	1,66
Total actions			30.736.782,28	35.699.183,70	95,57
Fonds d'investissement fermés					
EUR	2.930	Altarea	559.161,08	369.766,00	0,99
Total fonds d'investissement fermés			559.161,08	369.766,00	0,99
Total portefeuille-titres			31.295.943,36	36.068.949,70	96,56
Avoirs bancaires				1.390.531,03	3,72
Autres actifs/(passifs) nets				-103.709,35	-0,28
Total				37.355.771,38	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity - Income Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	20,23 %
Biens de consommation non-cyclique	15,85 %
Services de santé	15,55 %
Matières premières	11,53 %
Industrie	10,72 %
Services aux collectivités	9,84 %
Biens de consommation durable	3,60 %
Services de télécommunication	3,35 %
Energie	3,04 %
Immobilier	1,81 %
Technologies	1,04 %
Total	<u>96,56 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	19,48 %
Royaume-Uni	15,67 %
Finlande	11,31 %
Norvège	8,85 %
Allemagne	8,69 %
Pays-Bas	7,14 %
Danemark	7,07 %
Suisse	4,64 %
Italie	4,26 %
Portugal	3,96 %
Espagne	2,32 %
Suède	1,66 %
Luxembourg	0,79 %
Autriche	0,72 %
Total	<u>96,56 %</u>

Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	50.236.821,28
Avoirs bancaires	1.742.605,05
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	41.124,62
Total de l'actif	52.020.550,95

Exigible

A payer sur rachats d'actions	12.495,00
Frais à payer	200.582,62
Total de l'exigible	213.077,62
Actif net à la fin de l'exercice	51.807.473,33

Répartition des actifs nets par classe d'actions

Classe d'actions	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'actions	Actifs nets par classe d'actions (en EUR)
R Cap	952.128,722	EUR	39,06	37.192.157,06
R Dis	68.978,546	EUR	35,00	2.414.375,99
I Cap	143,629	EUR	54.262,35	7.793.646,44
F Cap	22.123,032	EUR	107,89	2.386.768,60
F Dis	19.757,220	EUR	102,27	2.020.525,24
				51.807.473,33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

Revenus	
Dividendes, nets	1.382.498,82
Autres revenus	34.486,33
Total des revenus	1.416.985,15
Charges	
Commission de gestion agrégée	984.868,58
Commission de dépositaire	39.708,66
Frais bancaires et autres commissions	31.038,88
Frais sur transactions	130.046,79
Frais d'administration centrale	68.112,36
Frais professionnels	11.444,90
Autres frais d'administration	53.297,45
Taxe d'abonnement	28.176,45
Autres impôts	3.373,25
Intérêts bancaires payés	2.765,37
Autres charges	16.580,01
Total des charges	1.369.412,70
Revenus nets des investissements	47.572,45
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-45.258,15
- sur devises	-67.539,42
Résultat réalisé	-65.225,12
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-28.792.677,10
Résultat des opérations	-28.857.902,22
Dividendes payés	-119.431,95
Emissions	1.231.779,66
Rachats	-50.531.555,69
Total des variations de l'actif net	-78.277.110,20
Total de l'actif net au début de l'exercice	130.084.583,53
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	51.807.473,33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	131.809.481,63	130.084.583,53	51.807.473,33

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
R Cap	EUR	45,36	54,59	39,06
R Dis	EUR	41,67	49,75	35,00
I Cap	EUR	62.029,81	75.234,33	54.262,35
F Cap	EUR	124,03	150,00	107,89
F Dis	EUR	120,52	144,61	102,27

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
R Cap	EUR	18,34	20,35	-28,45
R Dis	EUR	18,34	20,33	-28,44
I Cap	EUR	19,27	21,29	-27,88
F Cap	EUR	18,93	20,94	-28,07
F Dis	EUR	18,93	20,93	-28,08

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
R Cap	1.509.739,268	578,718	-558.189,264	952.128,722
R Dis	200.629,662	2.835,000	-134.486,116	68.978,546
I Cap	296,528	1,701	-154,600	143,629
F Cap	74.397,756	832,789	-53.107,513	22.123,032
F Dis	29.211,693	7.125,951	-16.580,424	19.757,220

TER par classe d'action au 31.12.2022 (non-audit)	(en %)
R Cap	1,87
R Dis	1,87
I Cap	1,08
F Cap	1,36
F Dis	1,37

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Dis	EUR	0,63	30.06.2022
F Dis	EUR	1,82	30.06.2022

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / classes d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la Sicav.

Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	360	Interroll-Holding SA Reg	724.404,58	856.895,85	1,65
EUR	118.000	ABN AMRO Bank NV DR	1.386.750,68	1.525.150,00	2,94
EUR	17.900	Alfen NV Reg	560.848,68	1.507.180,00	2,91
EUR	6.040	ASM Intl NV Reg	254.887,18	1.423.326,00	2,75
EUR	50.700	Bawag Group AG Bearer	2.239.617,69	2.524.860,00	4,87
EUR	17.000	BE Semiconductor Industries NV Reg	1.158.284,54	961.520,00	1,86
EUR	83.000	Encavis AG	848.852,46	1.534.255,00	2,96
EUR	29.500	Euronext NV	2.335.564,32	2.040.220,00	3,94
EUR	70.700	Flow Traders NV	1.368.291,58	1.529.948,00	2,95
EUR	20.000	Knorr Bremse AG Bearer	1.057.768,50	1.020.800,00	1,97
EUR	113.450	Majorel Gr Luxembourg SA	3.343.591,13	2.325.725,00	4,49
EUR	15.000	Recticel SA	233.306,29	233.100,00	0,45
EUR	333.200	SMCP SA	2.488.074,70	2.162.468,00	4,17
EUR	83.600	Software AG Reg	3.450.414,38	2.024.792,00	3,91
EUR	166.000	Technip Energies NV	1.960.889,02	2.435.220,00	4,70
EUR	40.500	TKH Group NV Certif	1.901.060,13	1.504.980,00	2,90
EUR	61.600	UBISOFT Entertainment SA	3.127.135,41	1.626.856,00	3,14
EUR	61.700	Verallia SA Reg S	1.859.549,77	1.954.656,00	3,77
			29.574.886,46	28.335.056,00	54,68
GBP	360.038	Alphawave IP Gr Plc	573.782,08	413.786,52	0,80
GBP	131.200	Burford Capital Ltd Reg	1.284.363,80	986.024,02	1,90
GBP	30.000	Dechra Pharmaceuticals Plc	953.149,73	884.949,97	1,71
GBP	75.800	Future Plc Reg	1.956.736,75	1.082.115,57	2,09
GBP	26.340	Games Workshop Group Plc	3.174.810,81	2.541.973,17	4,91
GBP	76.160	Safestore Holdings Plc	373.150,97	810.935,98	1,57
GBP	123.900	Watches of Switzerland Gr PLC Reg	1.358.986,55	1.145.454,17	2,21
GBP	611.511	Wickes Group PLC	1.632.765,30	1.008.036,88	1,95
GBP	278.500	Wise Plc	1.647.163,37	1.766.066,74	3,41
			12.954.909,36	10.639.343,02	20,55
NOK	130.000	Mowi ASA Reg	1.775.268,85	2.067.400,02	3,99
NOK	29.000	SalMar ASA	934.406,01	1.061.397,23	2,05
NOK	184.000	Storebrand ASA	1.174.179,45	1.494.584,88	2,88
			3.883.854,31	4.623.382,13	8,92
SEK	190.000	Coor Serv Mgt Holding AB	1.447.466,75	1.098.229,36	2,12
SEK	93.400	Loomis AB Reg	2.538.579,55	2.401.272,17	4,64
SEK	95.000	Pandox AB B	1.349.948,07	994.042,75	1,92
			5.335.994,37	4.493.544,28	8,68
Total actions			52.474.049,08	48.948.221,28	94,48
Fonds d'investissement fermés					
EUR	17.000	Aedifica SICAFI Dist	2.086.070,75	1.288.600,00	2,49
Total fonds d'investissement fermés			2.086.070,75	1.288.600,00	2,49
Total portefeuille-titres			54.560.119,83	50.236.821,28	96,97
Avoirs bancaires				1.742.605,05	3,36
Autres actifs/(passifs) nets				-171.953,00	-0,33
Total				51.807.473,33	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	24,09 %
Finances	21,97 %
Biens de consommation durable	15,30 %
Technologies	12,46 %
Biens de consommation non-cyclique	7,99 %
Energie	4,70 %
Matières premières	4,22 %
Services aux collectivités	2,96 %
Services de santé	1,71 %
Immobilier	1,57 %
Total	<u>96,97 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	20,25 %
Royaume-Uni	18,65 %
France	15,78 %
Norvège	8,92 %
Allemagne	8,84 %
Suède	8,68 %
Autriche	4,87 %
Luxembourg	4,49 %
Belgique	2,94 %
Guernesey	1,90 %
Suisse	1,65 %
Total	<u>96,97 %</u>

Note 1 - Informations générales

Rivertree Equity (la "Sicav") est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples, constituée pour une durée illimitée le 10 novembre 2009. La Sicav est soumise à la Partie I de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif ("OPC") tels que définis dans la Directive européenne 2009/65/CE telle que modifiée.

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Le prospectus complet, le document d'informations clés ("DIC") et les rapports annuels incluant les états financiers audités et les rapports semi-annuels non-audités de la Sicav sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la Sicav à Luxembourg.

La Sicav peut être commercialisée dans les pays de l'Espace économique européen ("EEE"), sous réserve de notification dans les pays autres que le Grand-Duché de Luxembourg. Il est à noter que certains compartiments ou classes d'actions peuvent ne pas être enregistrés ou autorisés à la distribution dans certaines juridictions.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la Sicav sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la Sicav ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

- 1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance, mais non encore perçus, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être perçue ; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant un montant que le Conseil d'Administration de la Sicav estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- 2) L'évaluation de toute valeur mobilière et instrument du marché monétaire négociés ou cotés sur une bourse de valeurs est effectuée sur la base du cours de clôture au Jour d'Evaluation ou, à défaut, du dernier cours connu à moins que ce cours ne soit pas représentatif.
- 3) L'évaluation de toute valeur mobilière et instrument du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé est effectuée sur la base du prix de clôture au Jour d'Evaluation ou, à défaut, du dernier prix disponible au Jour d'Evaluation en question.
- 4) Dans la mesure où des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire détenus en portefeuille au Jour d'Evaluation, ne sont pas négociés ou cotés sur une bourse ou sur un autre marché réglementé ou, si pour des valeurs cotées ou négociées sur une bourse ou un autre marché réglementé, le prix déterminé conformément au sous-paragraphe 2) ou 3) n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire ou instruments financiers, ceux-ci sont évalués sur la base de la valeur probable de réalisation laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la Sicav.
- 5) Les instruments financiers dérivés sont évalués aux derniers cours connus au Jour d'Evaluation en question sur les bourses ou marchés réglementés.

Rivertree Equity

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

- 6) L'évaluation des OPCVM et autres OPC est effectuée sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible au Jour d'Evaluation en question des OPCVM et autres OPC sous-jacents.
- 7) L'évaluation des dérivés négociés de gré à gré (Over-The-Counter - OTC), s'effectue sur la base de leur valeur liquidative nette déterminée, conformément aux politiques arrêtées par le Conseil d'Administration de la Sicav, d'après les modèles financiers reconnus sur le marché et d'une manière cohérente pour chaque catégorie de contrats. La valeur liquidative nette d'une position dérivée doit être comprise comme étant égale au bénéfice / à la perte net(te) non réalisé(e) relativement à la position en question.
- 8) Si, à la suite de circonstances particulières, une évaluation sur la base des règles qui précèdent devenait impraticable ou inexacte, d'autres critères d'évaluation généralement admis et vérifiables pour obtenir une évaluation équitable seraient appliqués par le Conseil d'Administration de la Sicav.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment, est converti dans cette devise aux cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont enregistrés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. À la clôture du contrat, le compartiment enregistre une plus-value ou moins-value réalisée égale à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la Sicav sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

i) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la Sicav et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

Rivertree Equity

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

Note 3 - Commission de gestion agrégée

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. a été désignée par le Conseil d'Administration de la Sicav en tant que Société de Gestion et est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du Chapitre 15 de la Loi modifiée du 17 décembre 2010.

Pour ses services d'administration et de commercialisation rendus, la Société de Gestion KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. perçoit une rémunération annuelle de EUR 10.000,00 par compartiment.

Pour les services de gestion rendus, la Société de Gestion reçoit une commission annuelle calculée mensuellement sur la moyenne des actifs nets des compartiments et payable trimestriellement aux taux effectifs de:

Compartiments	Taux effectifs par classe d'actions					
	Classe R		Classe I		Classe F	
	CAP	DIS	CAP	DIS	CAP	DIS
- Rivertree Equity - Income Europe	N.A.	N.A.	0,75 % p.a.	N.A.	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.
- Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	0,75 % p.a.	N.A.	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.

La gestion pleine et entière des compartiments Rivertree Equity - Small & Mid Cap Europe et Rivertree Equity - Income Europe est assurée par KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.. Puilaetco est nommé en tant que conseiller en investissement pour ces compartiments.

Ces commissions sont enregistrées sous la rubrique "Commission de gestion agrégée" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 4 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif et des commissions de registre.

Note 5 - Taxe d'abonnement

La Sicav est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la Sicav est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur la base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 174 (2) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010, les classes d'actions I réservées aux investisseurs institutionnels bénéficient du taux réduit de taxe d'abonnement à 0,01 %.

Rivertree Equity

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

Note 6 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique, le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total au 31 décembre de l'année précédente des montants nets souscrits en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers.

La Sicav paie la taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est enregistrée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 7 - Autres revenus

La rubrique "Autres revenus" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée de récupérations des taxes sur dividendes reçus durant les années précédentes.

Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la Sicav.

Note 9 - Evénements

N/A

Note 10 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

Rivertree Equity

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2022

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration de la Sicav doit déterminer le risque global de la Sicav, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la Sicav a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

Rémunération totale du personnel KTL ventilée entre une rémunération fixe et une rémunération variable :

-Fixe	EUR 1.799.298,06
-Variable	EUR 108.750,00

Ainsi que le nombre d'employés :

-15,80 bénéficiaires

La rémunération agrégée des cadres supérieurs est EUR 409.453,97.

Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion, y compris une description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, sont disponibles sur le site internet <https://www.quintet.lu/en-lu/regulatory-affairs>.

La rémunération totale reprise ci-dessus concerne uniquement l'activité de KTL concernant sa fonction de société de gestion et n'inclut pas la rémunération des gestionnaires délégués éventuels.

3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la Sicav n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

4 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

5 - Informations relatives au 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 "SFDR")

Conformément à ce règlement, les compartiments sont classés dans la catégorie SFDR Article 6.

Les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Rivertree Equity

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2022

6 - Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

La Sicav a été autorisée en Suisse en tant que fonds de placement étranger conforme à la Directive de l'UE 2009/65/CE (Directive UCITS IV) telle que modifiée.

L'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA) a autorisé :

- CARNEGIE FUND SERVICES S.A., domiciliée 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 GENEVE en tant que représentant en Suisse ;
- BANQUE CANTONALE DE GENEVE, domiciliée 17 quai de l'Île, CH-1204 GENEVE en tant qu'agent payeur local en Suisse.

Le prospectus de la Sicav, les "DICI" respectivement la feuille d'information de base, les statuts, les rapports annuels et semi-annuels, ainsi que la liste des achats et ventes effectués par la Sicav peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse mentionné ci-avant et au siège social de la Sicav.

Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.swissfunddata.ch. Pour les parts de fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant.

Lorsque les données de performance sont mentionnées, il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.