



# RIVERTREE FD

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 B57138**

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 courant et des documents 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.

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>5</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>8</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>9</b>
<b>Rivertree Fd - Bond Euro Short Term</b> .....	<b>10</b>
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 .....	14
<b>Rivertree Fd - Strategic Balanced</b> .....	<b>15</b>
Etat du patrimoine .....	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	16
Statistiques .....	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	22
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>23</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>28</b>

**Rivertree Fd**  
**Organisation**

---

<b>Siège social</b>	88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration</b>	
<b>Président</b>	Rafik FISCHER Administrateur indépendant 7, rue du Bois L-8361 Goetzingen
<b>Administrateurs</b>	Aurélien BARON KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG  Cyril THIEBAUT KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG
<b>Société de Gestion</b>	KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la Société de Gestion</b>	
<b>Président</b>	Vincent DECALF
<b>Administrateur</b>	Clemens LANSING
<b>Administrateur Délégué</b>	Aurélien BARON
<b>Dirigeants de la Société de Gestion</b>	Aurélien BARON Cyril THIEBAUT
<b>Conseiller en Investissement des compartiments Rivertree Fd - Strategic Balanced</b>	PUILAETCO Succursale de Quintet Private Bank (Europe) S.A. 46, avenue Herrmann Debroux B-1160 BRUXELLES
<b>Agent domiciliataire, agent administratif, agent de registre et de transfert</b>	KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG
<b>Dépositaire et agent payeur principal</b>	QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. 43, boulevard Royal L-2955 LUXEMBOURG

**Rivertree Fd**  
**Organisation (suite)**

---

**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

Dans son ensemble, 2022 n'aura pas eu de quoi réjouir les investisseurs. On se souvient qu'en début d'année, on tablait sur une recrudescence de la volatilité et un resserrement limité de la politique monétaire. Ce scénario a très vite été complètement remis en cause par l'invasion russe de l'Ukraine fin février. L'approvisionnement en énergie est soudainement devenu incertain, faisant brusquement monter l'inflation. Les banques centrales ont alors réagi en redressant les taux et la dynamique économique s'est affaiblie. A côté de cela, la Chine n'est pas parvenue à maîtriser la pandémie de COVID-19, ce qui a de fait pénalisé sa croissance. L'ensemble de ces facteurs s'est traduit par une année fortement négative pour les marchés, qu'ils soient d'actions ou d'obligataire. La quasi-totalité des sous-classes de ces actifs ont clôturé nettement dans le rouge. Il n'y avait littéralement pas d'endroit où se cacher.

Sur l'ensemble de l'année, la pire depuis la crise financière, tous les marchés actions régionaux ont affiché des performances négatives. En euros, le S&P 500 a cédé 13 %, tandis que le Nasdaq, à forte composante technologique, reculait de 28,3 % et le Stoxx Europe 600 de 9,9 %. Les actions des marchés émergents (MSCI EM index) et du Japon (Nikkei 225) ont elles aussi chuté de 14,8 % et 14 % eu euros. Les titres de valeur ont nettement surperformé leurs homologues de croissance, ces derniers enregistrant leur seconde plus mauvaise performance annuelle depuis 50 ans. Ceci peut être expliqué par leurs valorisations déjà élevées et la brutale remontée des taux d'intérêt. Le secteur de l'énergie fut le seul à tirer son épingle du jeu tandis que les secteurs sensibles aux taux d'intérêt tels que la technologie, l'immobilier et la consommation discrétionnaire furent les plus touchés.

Pour ce qui est des obligations, durant la majeure partie de l'année, leurs performances ont évolué de concert avec celle des actions. Elles ont subi de plein fouet les fortes hausses de taux opérées par les banques centrales dans leur lutte contre l'inflation et ont enregistré des performances négatives d'une magnitude rarement observée. Ainsi, les obligations d'État de la zone euro ont cédé 18,5 % (Bloomberg Euro Aggregate Treasury). À l'échelle mondiale, les obligations de qualité (Investment Grade) d'entreprise ont elles aussi enregistré des performances négatives, avec -13,3 % (Bloomberg Global Aggregate - IG Corporate) et -13,4 % pour les obligations à haut rendement (Bloomberg Global High Yield), en euros. Les obligations émergentes en devises fortes étaient aussi en baisse de -20,1% (JPM EMBI Global Diversified Hedged EUR).

Le dollar a quant à lui servi de valeur refuge. Il a progressé de 6,2 % face à l'euro et de 13,9 % face au Yen. L'or pour sa part finit aussi l'année en légère hausse avec +5,5% en euros.

Dans ce contexte, les performances sur l'année 2022 des compartiments de la Sicav Rivertree Fd se sont établies comme suit :

Compartiment	Performance 2022 (Classe d'action F Cap)
Strategic Balanced	- 17,12%
Bond Euro Short Term	- 6,05%

Luxembourg, le 10 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 Fd  
88, Grand-Rue  
L-1660 LUXEMBOURG

## RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Rivertree Fd (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 Fd

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.013.177.037,91
Avoirs bancaires	22.845.910,01
A recevoir sur émissions d'actions	1.064.872,48
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.815.103,46
	<hr/>
Total de l'actif	2.038.902.923,86
	<hr/>

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	434.347,43
Intérêts bancaires à payer	422,40
Frais à payer	5.531.277,79
	<hr/>
Total de l'exigible	5.966.047,62
	<hr/>

Actif net à la fin de l'exercice	2.032.936.876,24
	<hr/> <hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	6.214.918,21
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.554.652,90
Autres revenus	480.839,12
Total des revenus	8.250.410,23
<b>Charges</b>	
Commission de gestion agrégée	22.388.842,16
Commission de dépositaire	675.726,89
Frais bancaires et autres commissions	425.225,56
Frais sur transactions	1.382.441,93
Frais d'administration centrale	652.275,72
Frais professionnels	58.449,04
Autres frais d'administration	233.364,39
Taxe d'abonnement	740.047,02
Autres impôts	851,73
Intérêts bancaires payés	189.737,86
Autres charges	56.471,02
Total des charges	26.803.433,32
Pertes nettes des investissements	-18.553.023,09
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	-15.605.399,90
- sur devises	-263.424,66
Résultat réalisé	-34.421.847,65
<b>Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-377.489.948,48
Résultat des opérations	-411.911.796,13
Dividendes payés	-5.181.900,35
Emissions	394.366.133,85
Rachats	-385.579.217,41
Total des variations de l'actif net	-408.306.780,04
Total de l'actif net au début de l'exercice	2.441.243.656,28
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	2.032.936.876,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Bond Euro Short Term

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	67.756.070,50
Avoirs bancaires	1.528.313,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	725.230,57
Total de l'actif	<u>70.009.614,72</u>

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	42.979,12
Frais à payer	69.945,12
Total de l'exigible	<u>112.924,24</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>69.896.690,48</u></u>

#### 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	16.753,281	EUR	484,57	8.118.203,73
F Cap	18.455,718	EUR	482,71	8.908.793,48
F Dis	99.393,932	EUR	531,92	52.869.693,27
				<u><u>69.896.690,48</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Bond Euro Short Term

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

du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.465.539,22
Total des revenus	1.465.539,22

#### Charges

Commission de gestion agrégée	225.211,47
Commission de dépositaire	44.828,91
Frais bancaires et autres commissions	18.891,03
Frais d'administration centrale	53.822,29
Frais professionnels	10.061,10
Autres frais d'administration	40.969,78
Taxe d'abonnement	34.716,23
Autres impôts	10,60
Intérêts bancaires payés	1.838,21
Autres charges	6.048,31
Total des charges	436.397,93

Revenus nets des investissements	1.029.141,29
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.418.181,82
Résultat réalisé	-1.389.040,53

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-3.919.115,28
Résultat des opérations	-5.308.155,81

Emissions	7.203.041,92
-----------	--------------

Rachats	-32.660.470,88
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-30.765.584,77
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	100.662.275,25
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	69.896.690,48
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Bond Euro Short Term

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	127.101.791,80	100.662.275,25	69.896.690,48

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
I Cap	EUR	515,93	515,04	484,57
F Cap	EUR	515,37	513,78	482,71
F Dis	EUR	567,84	566,12	531,92

  

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
I Cap	EUR	0,59	-0,17	-5,92
F Cap	EUR	0,44	-0,31	-6,05
F Dis	EUR	0,46	-0,30	-6,04

  

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I Cap	25.486,281	323,000	-9.056,000	16.753,281
F Cap	21.433,418	122,185	-3.099,885	18.455,718
F Dis	135.172,291	12.989,633	-48.767,992	99.393,932

  

TER par classe d'action au 31.12.2022 (non-audit)	(en %)
I Cap	0,41
F Cap	0,55
F Dis	0,55

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 Fd - Bond Euro Short Term

### 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 *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	1.500.000	AbbVie Inc 1.5% 20/15.11.23	1.539.865,54	1.481.580,00	2,12
EUR	1.200.000	Achmea BV VAR Reg S Ser 4 Sub 13/04.04.43	1.391.070,00	1.204.176,00	1,72
EUR	1.400.000	Aegon NV VAR EMTN Sub 14/25.04.44	1.555.069,25	1.376.340,00	1,97
EUR	1.600.000	Airbus SE 1.375% EMTN Sen Reg S 20/09.06.26	1.690.187,00	1.490.848,00	2,13
EUR	800.000	Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26	853.983,27	738.772,00	1,06
EUR	1.700.000	ArcelorMittal SA 0.95% EMTN Sen Reg S 17/17.01.23	1.716.537,22	1.698.597,50	2,43
EUR	600.000	Aroundtown SA 0.625% EMTN Sen Reg S 19/09.07.25	597.564,40	467.877,00	0,67
EUR	1.600.000	AT&T Inc 2.4% 14/15.03.24	1.635.521,00	1.581.080,00	2,26
EUR	1.000.000	Banco Santander SA 2.5% EMTN Sub 15/18.03.25	1.084.212,85	976.005,00	1,40
EUR	1.300.000	Banco Santander SA FRN EMTN Ser 102 21/29.01.26	1.312.952,79	1.288.456,00	1,84
EUR	1.800.000	Bank of America Corp 1.375% EMTN Ser 802 Sen 15/26.03.25	1.896.499,12	1.721.808,00	2,46
EUR	1.600.000	Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	1.741.156,00	1.578.968,00	2,26
EUR	1.200.000	Bureau Veritas SA 1.25% Reg S Sen 16/07.09.23	1.241.390,29	1.196.580,00	1,71
EUR	1.600.000	Caixabank SA 1% EMTN Sen 19/25.06.24	1.608.188,95	1.538.936,00	2,20
EUR	1.000.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	1.015.990,00	987.505,00	1,41
EUR	1.400.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	1.405.075,00	1.401.939,00	2,01
EUR	1.000.000	Cellnex Telecom SA 2.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 17/18.04.25	988.000,00	968.945,00	1,39
EUR	1.100.000	CNH Industrial Fin Europe SA 1.75% EMTN Sen 17/12.09.25	1.177.506,00	1.040.710,00	1,49
EUR	1.200.000	Commerzbank AG 0.5% EMTN 16/13.09.23	1.211.259,60	1.181.298,00	1,69
EUR	1.500.000	Covivio SA 1.625% Sen Reg S 17/17.10.24	1.587.199,10	1.448.797,50	2,07
EUR	1.600.000	Credit Suisse Group AG FRN EMTN Partizsch 21/16.01.26	1.611.489,52	1.392.952,00	1,99
EUR	1.100.000	EasyJet Plc 1.125% EMTN Reg S 16/18.10.23	1.088.800,00	1.078.918,50	1,54
EUR	1.500.000	ENEL SpA 5.25% EMTN Ser 2 04/20.05.24	1.643.940,00	1.538.115,00	2,20
EUR	1.100.000	Galp Energia SGPS SA 1% EMTN Sen Reg S 7/15.02.23	1.122.200,00	1.097.750,50	1,57
EUR	1.800.000	General Electric Co 1.875% 15/28.05.27	1.950.602,00	1.664.397,00	2,38
EUR	1.600.000	General Motors Financial Co 2.2% EMTN 19/01.04.24	1.693.407,24	1.568.992,00	2,25
EUR	1.400.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% EMTN Reg S 16/13.09.23	1.483.248,37	1.386.441,00	1,98
EUR	1.700.000	Goldman Sachs Group Inc 0.125% EMTN Sen Reg S 19/19.08.24	1.697.787,31	1.613.657,00	2,31
EUR	1.600.000	Holcim Finance SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/09.04.25	1.712.248,89	1.552.792,00	2,22
EUR	1.100.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	1.110.824,00	974.363,50	1,40
EUR	1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.625% EMTN Sen 19/21.04.25	1.247.820,00	1.132.524,00	1,62
EUR	1.600.000	Ipsen 1.875% Sen 16/16.06.23	1.658.125,32	1.578.056,00	2,26
EUR	1.600.000	Kraft Heinz Foods Co 2% Sen 15/30.06.23	1.691.840,00	1.595.176,00	2,28
EUR	1.600.000	Mercedes Benz Intl Fin BV 2.625% EMTN 20/07.04.25	1.755.595,94	1.581.072,00	2,26
EUR	1.500.000	Nationale-Nederl Bank NV 0.375% Sen Reg S 19/26.02.25	1.512.815,90	1.389.367,50	1,99
EUR	1.100.000	Nokia Corp 2.375% EMTN Sen Reg S 20/15.05.25	1.155.600,00	1.054.377,50	1,51
EUR	1.700.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	1.675.520,00	1.667.071,00	2,39
EUR	1.700.000	Repsol Intl Finance BV 2% Reg S Sen 20/15.12.25	1.790.818,33	1.630.164,00	2,33
EUR	1.600.000	Ryanair DAC 2.875% EMTN Ser 4 20/15.09.25	1.766.784,00	1.552.976,00	2,22
EUR	1.500.000	SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	1.537.159,99	1.433.925,00	2,05
EUR	1.600.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	1.607.871,50	1.612.008,00	2,31
EUR	1.100.000	Stellantis NV 2.375% EMTN Sen 16/14.04.23	1.167.215,30	1.099.219,00	1,57
EUR	900.000	Stellantis NV 3.875% Sen Reg S 20/05.01.26	1.043.558,18	894.429,00	1,28
EUR	1.600.000	Syngenta Finance NV 3.375% EMTN Sen Reg S 20/16.04.26	1.548.426,00	1.502.992,00	2,15
EUR	800.000	Telecom Italia SpA 2.5% EMTN Reg S Sen 17/19.07.23	826.944,00	789.344,00	1,13
EUR	1.600.000	Tesco Corp Treasury Serv Plc 1.375% EMTN Ser 5 18/24.10.23	1.654.812,36	1.579.056,00	2,26
EUR	1.700.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 17/16.03.27	1.808.103,81	1.562.521,00	2,24
EUR	1.500.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	1.371.000,00	1.344.420,00	1,92
EUR	1.500.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	1.371.540,00	1.357.882,50	1,94
EUR	1.900.000	Volkswagen Fin Serv AG 0.125% EMTN 21/12.02.27	1.891.152,33	1.585.350,50	2,27
EUR	600.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	645.069,82	576.543,00	0,83
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>73.091.547,49</b>	<b>67.756.070,50</b>	<b>96,94</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>1.528.313,65</b>	<b>2,19</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>612.306,33</b>	<b>0,87</b>
<b>Total</b>				<b>69.896.690,48</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Bond Euro Short Term

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

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	48,32 %
Biens de consommation non-cyclique	10,59 %
Industrie	7,60 %
Services de télécommunication	6,72 %
Services de santé	6,62 %
Biens de consommation durable	4,90 %
Services aux collectivités	4,12 %
Matières premières	3,26 %
Energie	2,63 %
Technologies	1,51 %
Immobilier	0,67 %
Total	<u>96,94 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	18,30 %
Pays-Bas	17,40 %
France	14,80 %
Espagne	6,83 %
Luxembourg	6,81 %
Italie	6,35 %
Royaume-Uni	5,74 %
Allemagne	3,96 %
Belgique	2,26 %
Irlande	2,22 %
Suisse	1,99 %
Jersey	1,98 %
Suède	1,92 %
Portugal	1,57 %
Finlande	1,51 %
Danemark	1,41 %
Canada	1,06 %
Autriche	0,83 %
Total	<u>96,94 %</u>

## Rivertree Fd - Strategic Balanced

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.152.789.466,89
Avoirs bancaires	11.705.700,35
A recevoir sur émissions d'actions	914.878,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	650.964,90
Total de l'actif	1.166.061.010,53

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	339.688,82
Frais à payer	3.337.128,42
Total de l'exigible	3.676.817,24
Actif net à la fin de l'exercice	1.162.384.193,29

#### 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	10.241,420	EUR	1.259,98	12.903.983,10
I Dis	1.677,000	EUR	1.193,37	2.001.278,10
F Cap	184.027,932	EUR	1.169,55	215.230.208,02
F Dis	228.796,120	EUR	1.087,20	248.747.967,54
F1 Cap	13.943,411	EUR	10.521,08	146.699.766,78
F1 Dis	13.259,028	EUR	10.212,09	135.402.323,90
F2 Cap	5.779,552	EUR	21.283,89	123.011.355,59
F2 Dis	4.936,921	EUR	20.888,40	103.124.369,71
F3 Cap	1.531,225	EUR	54.212,13	83.010.963,98
F3 Dis	914,549	EUR	52.637,91	48.139.944,51
F4 Cap	213,888	EUR	206.238,93	44.112.032,06
				1.162.384.193,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Rivertree Fd - Strategic Balanced

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

du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	3.721.862,93
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	52.804,32
Autres revenus	358.625,92
Total des revenus	4.133.293,17

#### Charges

Commission de gestion agrégée	13.603.334,21
Commission de dépositaire	320.545,04
Frais bancaires et autres commissions	231.531,00
Frais sur transactions	827.363,58
Frais d'administration centrale	288.093,46
Frais professionnels	11.947,57
Autres frais d'administration	80.061,02
Taxe d'abonnement	415.404,56
Autres impôts	348,81
Intérêts bancaires payés	112.705,06
Autres charges	24.644,31
Total des charges	15.915.978,62

Pertes nettes des investissements	-11.782.685,45
-----------------------------------	----------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-6.767.859,86
- sur devises	-143.520,29
Résultat réalisé	-18.694.065,60

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-222.018.815,90
Résultat des opérations	-240.712.881,50

Dividendes payés	-3.135.977,04
------------------	---------------

Emissions	202.850.416,01
-----------	----------------

Rachats	-192.001.662,80
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-233.000.105,33
-------------------------------------	-----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	1.395.384.298,62
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	1.162.384.193,29
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Strategic Balanced

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	1.058.962.844,43	1.395.384.298,62	1.162.384.193,29

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
I Cap	EUR	1.350,68	1.506,97	1.259,98
I Dis	EUR	1.292,57	1.435,32	1.193,37
F Cap	EUR	1.275,68	1.411,13	1.169,55
F Dis	EUR	1.198,24	1.319,18	1.087,20
F1 Cap	EUR	11.424,71	12.666,43	10.521,08
F1 Dis	EUR	11.204,81	12.363,77	10.212,09
F2 Cap	EUR	23.008,87	25.565,09	21.283,89
F2 Dis	EUR	22.816,62	25.231,40	20.888,40
F3 Cap	EUR	58.372,57	64.986,50	54.212,13
F3 Dis	EUR	57.266,13	63.454,42	52.637,91
F4 Cap	EUR	221.066,92	246.608,86	206.238,93

  

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
I Cap	EUR	8,10	11,57	-16,39
I Dis	EUR	8,10	11,57	-16,39
F Cap	EUR	7,21	10,62	-17,12
F Dis	EUR	7,21	10,62	-17,12
F1 Cap	EUR	7,48	10,87	-16,94
F1 Dis	EUR	7,47	10,87	-16,94
F2 Cap	EUR	7,69	11,11	-16,75
F2 Dis	EUR	7,69	11,11	-16,75
F3 Cap	EUR	7,90	11,33	-16,58
F3 Dis	EUR	7,90	11,33	-16,58
F4 Cap	EUR	8,01	11,55	-16,37

  

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I Cap	10.999,974	244,102	-1.002,656	10.241,420
I Dis	4.681,000	695,000	-3.699,000	1.677,000
F Cap	198.691,633	12.938,900	-27.602,601	184.027,932
F Dis	254.259,503	19.967,273	-45.430,656	228.796,120
F1 Cap	13.604,257	2.168,020	-1.828,866	13.943,411
F1 Dis	12.227,710	2.443,631	-1.412,313	13.259,028
F2 Cap	4.854,940	1.207,186	-282,574	5.779,552
F2 Dis	4.392,799	969,411	-425,289	4.936,921
F3 Cap	1.517,183	240,842	-226,800	1.531,225
F3 Dis	936,677	236,875	-259,003	914,549
F4 Cap	161,437	137,607	-85,156	213,888

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 Fd - Strategic Balanced

### Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2022

TER synthétique par classe d'action au 31.12.2022 (non-audité) (en %)

I Cap	0,83
I Dis	0,83
F Cap	1,71
F Dis	1,71
F1 Cap	1,49
F1 Dis	1,49
F2 Cap	1,26
F2 Dis	1,26
F3 Cap	1,06
F3 Dis	1,06
F4 Cap	0,81

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
I Dis	EUR	6,81	30.06.2022
F Dis	EUR	6,26	30.06.2022
F1 Dis	EUR	58,64	30.06.2022
F2 Dis	EUR	119,68	30.06.2022
F3 Dis	EUR	300,98	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 Fd - Strategic Balanced

### 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 *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	1.420	Constellation Software Inc	1.969.885,08	2.075.842,69	0,18
CHF	1.650	Geberit AG Reg	1.134.596,92	727.829,71	0,06
CHF	250	Givaudan SA Reg	1.052.060,39	717.371,73	0,06
CHF	1.310	Lonza Group AG Reg	760.684,70	604.205,62	0,05
CHF	9.670	Novartis AG Reg	844.783,06	818.725,80	0,07
CHF	6.980	Roche Holding Ltd Pref	2.103.916,02	2.053.805,14	0,18
CHF	4.150	Sika Ltd	1.181.696,68	931.904,62	0,08
			7.077.737,77	5.850.842,62	0,50
DKK	4.740	Coloplast A/S B	600.198,91	517.584,83	0,04
DKK	5.370	Novo Nordisk AS B	252.185,07	677.367,40	0,06
DKK	9.020	Orsted Reg	774.778,38	765.754,39	0,07
DKK	36.260	Tryg A/S	657.844,29	806.267,53	0,07
			2.285.006,65	2.766.974,15	0,24
EUR	9.957	Air Liquide SA	1.366.340,47	1.318.306,80	0,11
EUR	4.500	Allianz SE Reg	846.369,79	904.050,00	0,08
EUR	2.420	ASM Intl NV Reg	308.243,34	570.273,00	0,05
EUR	3.530	ASML Holding NV	830.188,85	1.778.414,00	0,15
EUR	502.770	Banco Santander Reg SA	1.491.270,37	1.409.012,93	0,12
EUR	19.710	Cie de Saint-Gobain SA	1.224.625,93	899.761,50	0,08
EUR	8.750	EssilorLuxottica SA	1.484.070,85	1.480.500,00	0,13
EUR	25.710	Infineon Technologies AG Reg	746.592,29	730.935,30	0,06
EUR	50.290	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.440.805,68	1.349.783,60	0,12
EUR	10.480	Koninklijke DSM NV	1.220.377,51	1.197.864,00	0,10
EUR	5.840	L'Oréal SA	1.957.659,25	1.948.224,00	0,17
EUR	3.020	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.980.398,84	2.053.298,00	0,18
EUR	50.900	Michelin SA	1.516.716,21	1.322.636,50	0,11
EUR	18.020	Puma SE	1.322.828,00	1.021.734,00	0,09
EUR	16.370	Relx Plc	376.668,81	423.000,80	0,04
EUR	15.750	SAP SE	1.434.884,87	1.518.142,50	0,13
EUR	10.700	Schneider Electric SE	1.126.545,30	1.398.704,00	0,12
EUR	13.050	Siemens AG Reg	1.818.358,31	1.691.802,00	0,14
EUR	51.435	Universal Music Group NV	1.035.467,17	1.157.801,85	0,10
EUR	63.830	Veolia Environnement SA	1.663.421,81	1.531.920,00	0,13
EUR	12.070	Vonovia SE	540.994,61	265.781,40	0,02
			25.732.828,26	25.971.946,18	2,23
GBP	16.550	AstraZeneca Plc	1.293.118,40	2.091.901,63	0,18
GBP	27.360	Halma Plc	902.121,49	608.542,71	0,05
GBP	73.830	IG Group Holdings Plc	736.838,36	650.530,17	0,06
GBP	19.430	Intertek Group Plc	1.191.547,31	883.154,16	0,08
GBP	12.590	London Stock Exchange Gr Plc	1.218.833,83	1.012.298,04	0,09
GBP	66.860	Prudential Plc	857.544,53	849.397,05	0,07
GBP	20.560	Relx Plc	348.491,62	530.037,94	0,04
GBP	17.600	Unilever Plc	851.261,83	829.324,55	0,07
			7.399.757,37	7.455.186,25	0,64
NOK	53.320	DNB Bank ASA	907.784,90	986.150,00	0,08
USD	35.800	Agilent Technologies Inc Reg	4.678.506,79	5.018.942,34	0,43
USD	94.440	Alphabet Inc A	7.830.055,97	7.805.931,14	0,67
USD	83.940	Amazon.com Inc	9.068.520,36	6.605.424,14	0,57
USD	22.270	Ametek Inc	2.421.698,65	2.914.950,96	0,25
USD	83.010	Apple Inc Reg	9.076.390,14	10.103.976,11	0,87
USD	13.890	Becton Dickinson & Co	3.308.869,47	3.309.032,74	0,28
USD	17.310	Berkshire Hathaway Inc	4.290.755,98	5.009.189,19	0,43
USD	7.570	BlackRock Inc	5.715.598,52	5.025.368,03	0,43
USD	8.460	Costco Wholesale Corp	1.999.840,19	3.617.958,69	0,31
USD	16.170	Eaton Corp Public Ltd Cie	2.057.178,95	2.377.517,92	0,20

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Strategic Balanced

### 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 *
USD	16.940	Ecolab Inc	2.755.805,23	2.309.978,36	0,20
USD	48.415	Edwards Lifesciences Corp	4.938.237,34	3.383.992,83	0,29
USD	17.340	Eli Lilly & Co	2.040.370,89	5.942.822,24	0,51
USD	14.250	Estée Lauder Companies Inc A	3.298.675,65	3.312.162,16	0,28
USD	25.040	First Republic Bank	3.284.117,12	2.859.267,98	0,25
USD	48.480	Fortive Corp	2.644.433,75	2.918.019,58	0,25
USD	12.620	Home Depot Inc	2.214.734,98	3.734.276,27	0,32
USD	87.260	Intel Corp	3.065.995,86	2.160.552,53	0,19
USD	52.130	JPMorgan Chase & Co	4.773.353,51	6.548.909,08	0,56
USD	9.055	Linde PLC Reg	1.558.337,86	2.766.930,44	0,24
USD	15.130	Mc Donald's Corp	2.799.211,71	3.735.265,26	0,32
USD	57.900	Microsoft Corp	9.524.855,72	13.008.176,50	1,12
USD	29.950	Nike Inc B	2.813.742,69	3.283.010,45	0,28
USD	43.200	NVIDIA Corp	7.550.881,07	5.914.326,67	0,51
USD	45.440	Otis Worldwide Corp Reg	3.532.169,20	3.333.557,92	0,29
USD	48.210	PayPal Holdings Inc	5.970.434,14	3.216.559,28	0,28
USD	86.500	Pfizer Inc	3.337.727,45	4.152.194,48	0,36
USD	27.410	Procter & Gamble Co	3.187.661,85	3.891.760,36	0,33
USD	8.855	ServiceNow Inc Reg	4.145.540,31	3.220.882,34	0,28
USD	20.170	Tesla Inc	6.045.419,06	2.327.547,52	0,20
USD	41.580	The Walt Disney Co	4.084.832,45	3.384.205,72	0,29
USD	10.120	Thermo Fisher Scientific Inc	3.725.146,83	5.220.837,32	0,45
USD	7.400	United Health Group Inc	1.709.016,95	3.675.424,61	0,32
USD	26.260	Visa Inc A	3.441.635,43	5.111.038,08	0,44
USD	17.635	Waste Management Inc	1.592.996,20	2.591.764,30	0,22
			<u>144.482.748,27</u>	<u>153.791.753,54</u>	<u>13,22</u>
<b>Total actions</b>			<b>189.855.748,30</b>	<b>198.898.695,43</b>	<b>17,09</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	13.840	American Tower Corp	3.177.570,54	2.746.866,27	0,24
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>3.177.570,54</u>	<u>2.746.866,27</u>	<u>0,24</u>
<b>Certificats d'investissements</b>					
USD	3.117.835	HANetf ETC Securities plc Certif Perpetual	53.946.310,54	52.826.777,15	4,54
<b>Total certificats d'investissements</b>			<u>53.946.310,54</u>	<u>52.826.777,15</u>	<u>4,54</u>
<b>Obligations</b>					
EUR	2.879.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	2.791.884,17	2.749.488,19	0,24
EUR	997.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	916.186,17	879.852,50	0,08
EUR	1.110.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	1.041.807,23	1.012.691,85	0,09
EUR	1.654.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	1.604.128,79	1.584.407,95	0,14
EUR	1.123.000	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	1.611.722,74	1.448.243,26	0,12
EUR	853.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	1.086.078,80	1.031.076,55	0,09
EUR	3.205.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	3.161.268,40	3.111.878,73	0,27
EUR	2.418.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	3.024.998,67	2.761.573,62	0,24
EUR	2.255.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.089.757,55	2.000.241,38	0,17
EUR	2.324.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	2.216.861,36	2.081.850,82	0,18
EUR	2.896.000	Italia 4.5% BOT 10/01.03.26	3.045.062,60	2.968.790,96	0,25
EUR	1.691.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	1.831.876,46	1.750.565,47	0,15
EUR	2.134.000	Italia 6% BTP 00/01.05.31	2.538.403,52	2.378.353,67	0,20
EUR	3.044.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	2.893.201,92	2.821.696,68	0,24
EUR	5.041.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	6.176.838,91	5.634.376,11	0,48
<b>Total obligations</b>			<u>36.030.077,29</u>	<u>34.215.087,74</u>	<u>2,94</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	592.820	Amundi Fds Em Mkts Green Bond R4 Cap	29.001.251,80	23.368.964,40	2,01
EUR	45.919,237	Amundi Index Solutions MSCI USA ESG Leaders Select I13 Cap	40.038.554,67	36.163.235,91	3,11
EUR	24.530	Amundi Index Solutions Us Corp SRI IHE Cap	24.679.344,04	23.384.939,60	2,01
EUR	565,801	BNP Paribas Easy JPM ESG EMBI GI Div Comp IH Cap	67.787.151,98	58.087.072,77	5,00
EUR	23.100	Candriam Sustainable Bond GI High Yield V Cap	24.239.724,37	23.206.491,00	2,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Strategic Balanced

### 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 *
EUR	4.471.823,687	Comgest Growth Plc Japan Cap	39.963.699,99	31.973.539,36	2,75
EUR	863.612	CT (Lux) I Fd SDG Engagement Global Equity I Cap	12.438.492,89	11.753.759,32	1,01
EUR	1.137	Essential Portfolio Selection Quintet Earth I Cap	56.648.045,76	46.668.221,85	4,01
EUR	5.297,008	Essential Portfolio Selection US Equity I EUR (HEDGED) Cap	36.302.197,58	35.100.146,78	3,02
EUR	15.517.100	Federated Hermes Investment Fds Plc SDG Eng HY Credit M C	30.955.427,61	29.147.320,64	2,51
EUR	233.425,13	Istl Cash Series Plc BlackRock ICS EUR Lqy Env Awar Fd H Cap	22.960.819,80	22.999.167,98	1,98
EUR	7.395,801	NN (L) Sovereign Green Bond Q Cap	36.214.195,29	35.178.645,16	3,03
EUR	4.783.334	PIMCO Fds Gl Investors Ser Plc Soc Resp Em Mks Bond Ins Cap	59.974.223,34	46.494.006,48	4,00
EUR	392,275	Rivertree Bond EUR Green Bonds I Cap	20.244.282,70	17.428.315,37	1,50
EUR	71,27	Rivertree Bond EUR Multilateral Development Bank F1 Cap	11.990.815,76	11.382.815,35	0,98
EUR	25	Rivertree Equity Small & Mid Cap Europe I EUR Cap	1.268.796,05	1.356.558,75	0,12
EUR	276.000	Robeco Capital Gh Fds US Green Bds SH EUR C	24.536.400,00	23.159.160,00	1,99
EUR	3.227,055	The Colches Multi Gl Bd Fd Plc Local Mks I Cap	35.979.342,29	34.858.519,03	3,00
			575.222.765,92	511.710.879,75	44,03
USD	92.100	Candoris ICAV Coho ESG US Large Cap Eq Fd Inst	16.182.231,06	15.662.875,69	1,35
			591.404.996,98	527.373.755,44	45,38
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	141.300	UBSLFS SICAV MSCI Switz IMI Social Respons UCITS ETF A Cap	1.780.119,09	1.653.320,38	0,14
EUR	1.022.000	Invesco Markets II Plc US Treasury Bd UCITS ETF EUR Hdg Dist	35.976.593,20	35.062.776,00	3,02
EUR	6.282.000	iShares II Plc EUR Corp Bd ESG UCITS ETF Cap	30.005.450,60	29.304.901,80	2,52
EUR	20.000	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	723.779,70	801.000,00	0,07
EUR	5.407.763	iShares III Plc USD Development Bank Bonds UCITS ETF H A Cap	24.508.374,55	23.798.483,41	2,05
EUR	280.000	iShares IV Plc MSCI Japan SRI UCITS ETF Cap	1.700.150,00	1.567.720,00	0,13
EUR	2.890.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Div Ari UCITS EUR Hd Dist	24.077.457,00	23.484.140,00	2,02
EUR	97.600	UBS (Irl) ETF Plc MSCI UK IMI Socially Resp UCITS ETF A Cap	1.829.070,28	1.726.153,60	0,15
EUR	1.695.000	UBS LFS SICAV MSCI Em Mks Socially Respons A Cap	27.782.264,59	23.560.500,00	2,03
EUR	197.200	UBS LFS SICAV MSCI EMU Social Responsi UCITS	4.573.800,11	4.384.742,00	0,38
EUR	4.287.300	UBS LFS SICAV Sustainable Dev Bk Bds UCITS Cap	43.954.873,71	40.725.062,70	3,50
EUR	781.710	Xtrackers (IE) Plc USD Corp Green Bd UCITS ETF 1C Cap	18.603.616,93	17.508.740,58	1,51
			213.735.430,67	201.924.220,09	17,38
USD	248.500	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	22.535.369,90	20.230.127,87	1,74
USD	9.905.000	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	71.207.558,78	63.561.993,54	5,47
USD	2.441.870	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	21.817.213,35	26.146.961,54	2,25
USD	3.870.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF	24.058.266,62	23.211.661,44	2,00
			139.618.408,65	133.150.744,39	11,46
			355.133.958,41	336.728.284,86	28,98
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
<b>Total portefeuille-titres</b>			1.229.548.662,06	1.152.789.466,89	99,17
<b>Avoirs bancaires</b>				11.705.700,35	1,01
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-2.110.973,95	-0,18
<b>Total</b>				1.162.384.193,29	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 Fd - Strategic Balanced

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

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	74,36 %
Finances	6,35 %
Technologies	4,11 %
Biens de consommation durable	3,77 %
Services de santé	3,22 %
Pays et gouvernements	2,94 %
Biens de consommation non-cyclique	1,64 %
Industrie	1,63 %
Matières premières	0,69 %
Immobilier	0,26 %
Services aux collectivités	0,20 %
Total	<u>99,17 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	41,76 %
Luxembourg	37,58 %
Etats-Unis d'Amérique	13,02 %
France	1,38 %
Pays-Bas	1,24 %
Allemagne	1,04 %
Royaume-Uni	0,68 %
Espagne	0,63 %
Italie	0,60 %
Suisse	0,50 %
Danemark	0,24 %
Belgique	0,24 %
Canada	0,18 %
Norvège	0,08 %
Total	<u>99,17 %</u>

### **Note 1 - Informations Générales**

Rivertree Fd (la "Sicav") est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples, constituée pour une durée illimitée le 13 décembre 1996. 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.

La valeur nette d'inventaire ("VNI") par action, les prix d'émission, de rachat et de conversion sont rendus publics chaque jour d'évaluation au siège social de la Sicav.

Le prospectus, les statuts, 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.

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, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance 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 sera 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.



- 6) L'évaluation des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM") et autres Organismes de Placement Collectif ("OPC") est effectuée sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible au Jour d'Evaluation en question de ces 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 devient impraticable ou inexacte, d'autres critères d'évaluation généralement admis et vérifiables pour obtenir une évaluation équitable seront 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 d'achat.

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

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur la 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.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Frais d'établissement

Les frais d'établissement ont été amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Les frais relatifs à la création d'un nouveau compartiment seront amortis sur une période n'excédant pas cinq ans sur les actifs de ce compartiment.

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 présentés 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 transaction, 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 Fd

### 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 commission s'élevant à 0,03% de la moyenne des actifs nets auquel est ajoutée un montant fixe annuel de EUR 10.000,00.

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	Classe d'actions	Taux effectif
Rivertree Fd - Bond Euro Short Term	I Cap	0,15 %
	F Cap et F Dis	Actifs nets : EUR 0-50 millions 0,25 % EUR 50-100 millions 0,225 % EUR 100-200 millions 0,20 % EUR >200 millions 0,15 %
Rivertree Fd - Strategic Balanced	F Cap et F Dis	1,30 %
	I Cap et I Dis	0,45 %
	F1 Cap et F1 Dis	1,08 %
	F2 Cap et F2 Dis	0,85 %
	F3 Cap et F3 Dis	0,65 %
	F4 Cap	0,40 %

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

La gestion pleine et entière des compartiments Rivertree Fd - Strategic Balanced et Rivertree Fd - Bond Euro Short Term est assurée par KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.. Puilaetco est nommé en tant que conseiller en investissement.

#### Note 4 - Parties liées

Suivant leur politique d'investissement, les actifs nets des compartiments de la Sicav sont investis en actions ou parts d'OPCVM ou OPC.

Au 31 décembre 2022, le compartiment Rivertree Fd - Strategic Balanced détient des investissements dans des OPCVM ou autres OPC promus par la même Société de Gestion, KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A..

#### Note 5 - 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 6 - Taxe d'abonnement

La Sicav est régie par les lois luxembourgeoises.

## Rivertree Fd

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

---

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 175 (a) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC et OPCVM déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

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

#### Note 7 - Taxe 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 est redevable de cette 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 8 - 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 et de remboursements de frais de transactions sur des produits ETF suite à un geste commercial de la banque dépositaire.

**Note 9 - Charges et frais des fonds cibles**

Le compartiment Rivertree Fd - Strategic Balanced investit principalement dans des actions ou parts d'OPCVM et/ou OPC et cela engendre un doublement de la commission de gestion. Ce doublement intervient également lors d'investissements dans des actions/parts d'un autre d'OPCVM et/ou OPC géré directement ou indirectement par la Société de Gestion KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. ou géré par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle.

La commission de gestion des fonds cibles (y inclus les investissements dans des actions/parts d'un autre d'OPCVM et/ou OPC géré directement ou indirectement par la Société de Gestion KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. ou géré par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle) dans lesquels le compartiment Rivertree Fd - Strategic Balanced investit s'élève à maximum 5 % p.a., calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

Aucune commission d'émission, d'acquisition, de remboursement ou de rachat n'est mise à charge de la Sicav lorsque celle-ci est investie dans des actions/parts d'un autre d'OPCVM et/ou OPC géré directement ou indirectement par la Société de Gestion KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. ou géré par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle.

**Note 10 - Changements dans la composition du portefeuille-titres**

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

**Note 11 - Evénements**

Il n'y a pas d'événements significatifs.

**Note 12 - Evénements subséquents**

Il n'y a pas d'événements subséquents significatifs.

## **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.

Lorsqu'une Sicav investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faitier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faitier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant l'exercice sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent rapport.

**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, il est noté que :

- pour le compartiment Rivertree Fd - Bond Euro Short Term, référencé sous l'article 6 :

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

- et que pour le compartiment Rivertree Fd - Strategic Balanced, référencé sous l'article 8, l'annexe (non auditée) du RTS (normes techniques de réglementation) est présentée dans les pages ci-après.

**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.

CARNEGIE FUND SERVICES S.A., domiciliée 11 rue du Général Dufour, CH-1204 GENEVE a été désigné comme représentant en Suisse et BANQUE CANTONALE DE GENEVE, domiciliée 17 quai de l'Ile, CH-1204 GENEVE en tant que service de paiement en Suisse.

Le prospectus de la Sicav, la feuille d'information de base, les statuts, les rapports annuels audités et semi-annuels non-audités, 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](http://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.