



# RIVERTREE BOND

Rapport semi-annuel  
(non-révisé)  
au 30 juin 2023

**Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois**

**R.C.S. Luxembourg B149250**

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.

# Rivertree Bond

## Sommaire

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>4</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>5</b>
<b>Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank</b> .....	<b>6</b>
Etat du patrimoine .....	6
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	7
Statistiques .....	8
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	9
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	10
<b>Rivertree Bond - Euro</b> .....	<b>11</b>
Etat du patrimoine .....	11
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	12
Statistiques .....	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	16
<b>Rivertree Bond - Euro Green Bonds</b> .....	<b>17</b>
Etat du patrimoine .....	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	18
Statistiques .....	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	21
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>22</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>26</b>

## Rivertree Bond

### 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 Bond - Euro Green Bonds, Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank</b>	PUILAETCO Succursale de Quintet Private Bank (Europe) S.A. 25, boulevard du Souverain B-1170 BRUXELLES
<b>Agent domiciliataire, agent administratif et 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-2449 LUXEMBOURG

**Rivertree Bond**  
**Organisation (suite)**

---

<b>Cabinet de révision agréé</b>	DELOITTE AUDIT Société à responsabilité limitée 20, boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG
<b>Agent distributeur au Luxembourg</b>	QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. 43, boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Représentant en Allemagne</b>	MERCK FINCK Succursale de Quintet Private Bank (Europe) S.A. 16, Pacellistrasse D-80333 MUNICH
<b>Service financier en Belgique</b>	PUILAETCO Succursale de Quintet Private Bank (Europe) S.A. 25, boulevard du Souverain B-1170 BRUXELLES
<b>Agent distributeur en Espagne</b>	ALLFUNDS BANK S.A. Calle Estafeta 6, La Moraleja E-28109 MADRID
<b>Correspondant centralisateur en France</b>	CM-CIC MARKET SOLUTIONS 6, avenue de Provence F-75009 PARIS
<b>Représentant en Suisse</b>	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, rue du Général-Dufour CH-1204 GENEVE
<b>Agent payeur local en Suisse</b>	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, quai de l'île CH-1204 GENEVE

## Rivertree Bond

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	337.905.718,66
Avoirs bancaires	8.812.479,46
A recevoir sur émissions d'actions	2.253,04
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.886.667,06
Charges payées d'avance	20.163,53
Total de l'actif	348.627.281,75

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	352,84
Dividendes à payer	3.340.837,67
Frais à payer	328.508,26
Total de l'exigible	3.669.698,77
Actif net à la fin de la période	344.957.582,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Bond

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.221.784,36
Intérêts bancaires	42.928,21
Total des revenus	2.264.712,57

#### Charges

Commission de gestion agrégée	525.327,76
Commission de dépositaire	80.974,61
Frais bancaires et autres commissions	55.396,15
Frais sur transactions	1.567,49
Frais d'administration centrale	119.013,36
Frais professionnels	37.567,64
Autres frais d'administration	88.621,96
Taxe d'abonnement	82.467,38
Autres impôts	2.370,57
Autres charges	38.583,64
Total des charges	1.031.890,56

Revenus nets des investissements	1.232.822,01
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-6.161.103,47
- sur changes à terme	-1.791,25
- sur devises	17.169,33
Résultat réalisé	-4.912.903,38

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

- sur portefeuille-titres	9.272.681,11
Résultat des opérations	4.359.777,73

Dividendes payés	-3.809.035,25
------------------	---------------

Emissions	41.949.302,15
-----------	---------------

Rachats	-92.371.712,53
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-49.871.667,90
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	394.829.250,88
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	344.957.582,98
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	97.232.479,45
Avoirs bancaires	3.981.318,61
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	303.729,63
Charges payées d'avance	5.040,88
Total de l'actif	101.522.568,57

#### Exigible

Dividendes à payer	146.393,46
Frais à payer	54.497,24
Total de l'exigible	200.890,70
Actif net à la fin de la période	101.321.677,87

#### 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)
F Cap	45.611,841	EUR	498,03	22.715.966,96
F Dis	15.947,000	EUR	488,68	7.792.931,58
F1 Cap	436,864	EUR	162.093,42	70.812.779,33
				101.321.677,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	289.958,34
Intérêts bancaires	9.353,85
Total des revenus	299.312,19

#### Charges

Commission de gestion agrégée	62.181,27
Commission de dépositaire	25.736,07
Frais bancaires et autres commissions	9.919,64
Frais d'administration centrale	29.609,60
Frais professionnels	13.207,59
Autres frais d'administration	23.490,46
Taxe d'abonnement	24.678,82
Autres impôts	11,91
Autres charges	12.005,54
Total des charges	200.840,90

Revenus nets des investissements	98.471,29
----------------------------------	-----------

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

- sur portefeuille-titres	-1.956.265,03
Résultat réalisé	-1.857.793,74

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

- sur portefeuille-titres	3.366.469,22
Résultat des opérations	1.508.675,48

Dividendes payés	-146.393,46
------------------	-------------

Emissions	27.582.859,23
-----------	---------------

Rachats	-25.740.818,35
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	3.204.322,90
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	98.117.354,97
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	101.321.677,87
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank

## Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	93.748.894,51	98.117.354,97	101.321.677,87

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
F Cap	EUR	603,82	490,83	498,03
F Dis	EUR	603,66	490,67	488,68
F1 Cap	EUR	196.391,62	159.713,98	162.093,42

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
F Cap	51.150,386	2.150,000	-7.688,545	45.611,841
F Dis	26.909,200	402,000	-11.364,200	15.947,000
F1 Cap	374,467	162,352	-99,955	436,864

### TER par classe d'action au 30.06.2023

(en %)

F Cap	0,41
F Dis	0,40
F1 Cap	0,36

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
F Dis	EUR	9,18	30.06.2023

## Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank

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

au 30 juin 2023

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	4.026.000	African Development Bank 0.125% Ser GDIF 16/07.10.26	3.959.920,24	3.621.205,83	3,57
EUR	4.555.000	African Development Bank 0.25% Ser 718 17/21.11.24	4.508.604,50	4.336.542,20	4,28
EUR	6.331.000	African Development Bank 0.25% Ser GDIF 17/24.01.24	6.383.771,47	6.207.672,12	6,13
EUR	4.200.000	African Development Bank 0.5% Ser 852 19/21.03.29	4.308.653,00	3.620.526,00	3,57
EUR	1.900.000	African Development Bank 0.875% Ser 769 18/24.05.28	2.026.917,00	1.700.177,00	1,68
EUR	4.000.000	Asian Development Bank 0% Sen 19/24.10.29	3.703.716,00	3.306.440,00	3,26
EUR	3.200.000	Asian Development Bank 0.025% Ser 1116-00-1 20/31.01.30	2.918.096,00	2.622.656,00	2,59
EUR	2.500.000	Asian Development Bank 0.1% EMTN Ser 1294-00-1 21/17.06.31	2.160.413,00	1.983.150,00	1,96
EUR	5.420.000	Asian Development Bank 0.35% EMTN Sen 18/16.07.25	5.364.801,50	5.071.602,40	5,01
EUR	6.000.000	Asian Development Bank 1.4% Ser 902-00-1 17/06.02.37	6.680.836,54	4.877.370,00	4,81
EUR	2.500.000	EIB 2.75% EMTN Sen Reg S 12/15.09.25	2.613.783,33	2.463.512,50	2,43
EUR	4.000.000	EIB 4.125% EMTN Ser 1307 07/15.04.24	4.271.703,07	4.016.320,00	3,96
EUR	2.500.000	EIB 4.5% EMTN 09/15.10.25	2.747.745,33	2.557.400,00	2,52
EUR	6.150.000	IBRD 0% Ser 101046 20/15.01.27	6.025.831,50	5.474.545,50	5,40
EUR	5.000.000	IBRD 0% Ser 101098 20/21.02.30	4.852.741,43	4.077.675,00	4,02
EUR	6.200.000	IBRD 0.01% EMTN Ser 101141 20/24.04.28	6.031.078,45	5.328.838,00	5,26
EUR	8.000.000	IBRD 0.1% EMTN Sen Reg S 20/17.09.35	7.297.023,24	5.567.280,00	5,50
EUR	1.000.000	IBRD 0.125% Ser 101238 20/03.01.51	760.047,14	448.255,00	0,44
EUR	4.500.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	4.526.798,54	3.814.290,00	3,76
EUR	1.000.000	IBRD 0.25% Ser 100952 19/10.01.50	797.988,69	481.060,00	0,48
EUR	6.940.000	IBRD 0.5% Ser 100831 19/21.06.35	6.794.990,36	5.146.634,60	5,08
EUR	3.000.000	IBRD 0.5% Ser GDIF 15/16.04.30	2.911.376,50	2.526.855,00	2,49
EUR	1.620.000	IBRD 0.625% EMTN Ser 100597 18/22.11.27	1.623.933,00	1.451.098,80	1,43
EUR	3.000.000	IBRD 0.625% Ser 11527 16/12.01.33	2.850.755,00	2.399.085,00	2,37
EUR	3.900.000	IBRD 1.5% EMTN Ser 11347 16/14.01.36	4.392.168,00	3.243.883,50	3,20
EUR	4.000.000	Intl Development Association 0% Ser 12 21/15.07.31	3.533.074,70	3.126.600,00	3,09
EUR	3.500.000	Intl Development Association 0% Ser 2 19/19.10.26	3.498.200,14	3.125.745,00	3,09
EUR	6.500.000	Intl Development Association 0.35% Ser 10 21/22.04.36	5.996.108,71	4.636.060,00	4,58
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>113.541.076,38</b>	<b>97.232.479,45</b>	<b>95,96</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>3.981.318,61</b>	<b>3,93</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>107.879,81</b>	<b>0,11</b>
<b>Total</b>				<b>101.321.677,87</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 Bond - Euro Multilateral Development Bank

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Institutions internationales	95,96 %
Total	<u>95,96 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	50,19 %
Côte d'Ivoire	19,23 %
Philippines	17,63 %
Luxembourg	8,91 %
Total	<u>95,96 %</u>

## Rivertree Bond - Euro

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	31.267.760,46
Avoirs bancaires	1.316.096,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	276.717,39
Charges payées d'avance	5.040,89
Total de l'actif	32.865.615,39

#### Exigible

Dividendes à payer	342,40
Frais à payer	63.910,17
Total de l'exigible	64.252,57
Actif net à la fin de la période	32.801.362,82

#### 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	40.690,813	EUR	153,46	6.244.245,02
R Dis	186.554,226	EUR	116,51	21.735.228,26
I Cap	30,027	EUR	47.431,80	1.424.234,78
F Cap	1.490,000	EUR	466,43	694.977,85
F Dis	5.323,000	EUR	455,81	2.426.286,50
F2 Dis	30,000	EUR	9.213,01	276.390,41
				32.801.362,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Bond - Euro

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	311.445,42
Intérêts bancaires	7.656,23
Total des revenus	319.101,65

#### Charges

Commission de gestion agrégée	114.831,32
Commission de dépositaire	10.325,55
Frais bancaires et autres commissions	12.895,56
Frais sur transactions	750,00
Frais d'administration centrale	22.871,15
Frais professionnels	7.139,97
Autres frais d'administration	21.417,27
Taxe d'abonnement	8.246,80
Autres impôts	91,42
Autres charges	3.618,48
Total des charges	202.187,52

Revenus nets des investissements	116.914,13
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.012.344,05
- sur devises	-2.180,98
Résultat réalisé	-897.610,90

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

- sur portefeuille-titres	1.150.671,16
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	253.060,26
-------------------------	------------

Dividendes payés	-448.719,99
------------------	-------------

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-4.920.575,80
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-5.116.235,53
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	37.917.598,35
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	32.801.362,82
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Bond - Euro

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	53.886.056,90	37.917.598,35	32.801.362,82

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
R Cap	EUR	161,32	152,46	153,46
R Dis	EUR	125,00	117,88	116,51
I Cap	EUR	49.573,99	47.034,43	47.431,80
F Cap	EUR	489,60	463,19	466,43
F Dis	EUR	488,27	460,94	455,81
F2 Dis	EUR	9.838,04	9.307,00	9.213,01

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Cap	46.790,763	-	-6.099,950	40.690,813
R Dis	217.787,226	-	-31.233,000	186.554,226
I Cap	33,027	-	-3,000	30,027
F Cap	1.562,000	-	-72,000	1.490,000
F Dis	5.541,000	-	-218,000	5.323,000
F2 Dis	30,000	-	-	30,000

#### TER par classe d'action au 30.06.2023

(en %)

R Cap	1,10
R Dis	1,09
I Cap	0,71
F Cap	1,00
F Dis	1,00
F2 Dis	0,79

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Dis	EUR	2,14	30.06.2023
F Dis	EUR	8,35	30.06.2023
F2 Dis	EUR	168,23	30.06.2023

## Rivertree Bond - Euro

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

au 30 juin 2023

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	1.000.000	AbbVie Inc 1.5% 20/15.11.23	998.000,00	991.385,00	3,02
EUR	1.200.000	Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26	1.297.704,00	1.122.414,00	3,42
EUR	1.200.000	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	1.380.744,00	1.159.464,00	3,53
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 2.875% EMTN Reg S Sub 16/01.10.26	1.682.415,00	1.429.117,50	4,36
EUR	800.000	Bureau Veritas SA 1.25% Reg S Sen 16/07.09.23	825.520,00	796.148,00	2,43
EUR	1.500.000	Caixabank SA 1% EMTN Sen 19/25.06.24	1.526.295,00	1.451.970,00	4,43
EUR	800.000	Cellnex Telecom SA 2.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 17/18.04.25	782.400,00	778.648,00	2,37
EUR	1.500.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/21.09.23	1.536.845,00	1.490.700,00	4,54
EUR	800.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN EMTN Ser 1512A 05/16.12.25	727.060,00	760.624,00	2,32
EUR	800.000	Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 419 20/09.04.27	709.360,00	707.116,00	2,16
EUR	1.500.000	Deutsche Bank AG 1.125% EMTN Sen 15/17.03.25	1.527.915,00	1.409.220,00	4,30
EUR	700.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	687.575,00	694.561,00	2,12
EUR	1.012.000	EIB VAR EMTN Sen 05/13.10.25	1.062.318,33	991.942,16	3,02
EUR	500.000	ENEL SpA 5.25% EMTN Ser 2 04/20.05.24	512.860,00	505.137,50	1,54
EUR	500.000	Espana 2.8% 23/31.05.26	497.760,00	491.990,00	1,50
EUR	400.000	FNG Benelux Hg NV 5.5% Sen 16/07.07.23	396.380,00	0,00	0,00
EUR	500.000	Ford Motor Cred Co LLC FRN EMTN Sen 18/15.11.23	463.750,00	499.427,50	1,52
EUR	500.000	Fortum Oyj 1.625% EMTN Sen Reg S 19/27.02.26	469.525,00	468.252,50	1,43
EUR	700.000	France 0% 19/25.11.29	578.095,00	585.795,00	1,79
EUR	500.000	France 0% T-note 22/25.02.25	472.710,00	473.507,50	1,44
EUR	400.000	Ghelamco Invest NV 5.5% EMTN Sen 20/03.07.23	396.000,00	400.000,00	1,22
EUR	1.500.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% EMTN Reg S 16/13.09.23	1.550.550,00	1.493.242,50	4,55
EUR	400.000	Iliad SA 2.375% Sen Reg S 20/17.06.26	402.392,00	370.968,00	1,13
EUR	500.000	Italia 2.5% BTP Sen 14/01.12.24	491.440,00	491.360,00	1,50
EUR	500.000	Italia 3.5% Ser 3Y 22/15.01.26	501.740,00	496.680,00	1,51
EUR	800.000	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% 18/01.10.26	756.000,00	764.948,00	2,33
EUR	200.000	Korea Development Bank 0.625% Sen Reg S 18/17.07.23	199.530,00	199.786,00	0,61
EUR	700.000	Mercedes Benz Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/03.07.24	696.990,00	701.862,00	2,14
EUR	500.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc VAR EMTN 22/19.09.25	495.750,00	492.542,50	1,50
EUR	500.000	NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	493.750,00	490.442,50	1,50
EUR	500.000	Netherlands 0% 22/15.01.26	463.740,00	463.312,50	1,41
EUR	500.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	449.750,00	453.297,50	1,38
EUR	720.000	Oci NV 3.625% Sen Reg S 20/15.10.25	716.400,00	700.315,20	2,14
EUR	800.000	Orano SA 4.875% EMTN Sen 09/23.09.24	818.640,00	807.680,00	2,46
EUR	800.000	Ryanair DAC 2.875% EMTN Ser 4 20/15.09.25	783.600,00	780.108,00	2,38
EUR	1.500.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	1.511.925,00	1.505.940,00	4,59
EUR	800.000	Stellantis NV 3.875% Sen Reg S 20/05.01.26	798.400,00	795.528,00	2,43
EUR	500.000	Syngenta Finance NV 3.375% EMTN Sen Reg S 20/16.04.26	480.960,00	480.180,00	1,46
EUR	1.500.000	Tesco Corp Treasury Serv Plc 1.375% EMTN Ser 5 18/24.10.23	1.542.720,00	1.488.435,00	4,54
<b>Total obligations</b>			<b>31.685.508,33</b>	<b>30.184.047,36</b>	<b>92,02</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Obligations en défaut de paiement</b>					
EUR	223.661,25	Fruit Farm Group BV 5.75% Sen 14/31.12.20	205.289,84	0,00	0,00
<b>Total obligations en défaut de paiement</b>			<b>205.289,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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 Bond - Euro

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	108.155	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Soc Resp Em Mks Bond Ins Cap	<u>1.343.897,81</u>	<u>1.083.713,10</u>	<u>3,30</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>1.343.897,81</u>	<u>1.083.713,10</u>	<u>3,30</u>
Total portefeuille-titres			<u>33.234.695,98</u>	<u>31.267.760,46</u>	<u>95,32</u>
Avoirs bancaires				1.316.096,65	4,01
Autres actifs/(passifs) nets				217.505,71	0,67
Total				<u>32.801.362,82</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Bond - Euro

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	31,78 %
Industrie	15,21 %
Pays et gouvernements	12,65 %
Services aux collectivités	5,43 %
Institutions internationales	5,18 %
Biens de consommation non-cyclique	4,54 %
Services de télécommunication	3,50 %
Energie	3,42 %
Fonds d'investissement	3,30 %
Services de santé	3,02 %
Biens de consommation durable	2,43 %
Matières premières	2,14 %
Technologies	1,50 %
Immobilier	1,22 %
Total	<u>95,32 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	24,90 %
Pays-Bas	13,28 %
Espagne	8,30 %
Irlande	8,01 %
Allemagne	6,42 %
Etats-Unis d'Amérique	6,04 %
Italie	4,55 %
Jersey	4,55 %
Royaume-Uni	4,54 %
Australie	3,53 %
Canada	3,42 %
Luxembourg	3,02 %
Japon	1,50 %
Finlande	1,43 %
Belgique	1,22 %
Corée du Sud	0,61 %
Total	<u>95,32 %</u>

## Rivertree Bond - Euro Green Bonds

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	31.173.090,75
Avoirs bancaires	1.252.779,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	189.498,01
Charges payées d'avance	5.040,88
Total de l'actif	32.620.409,43

#### Exigible

Frais à payer	32.477,71
Total de l'exigible	32.477,71
Actif net à la fin de la période	32.587.931,72

#### 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	43.202,884	EUR	63,59	2.747.166,75
R Dis	13.041,661	EUR	28,93	377.354,89
I Cap	544,399	EUR	45.101,93	24.553.443,74
F Cap	9.848,715	EUR	446,94	4.401.808,88
F Dis	1.173,000	EUR	433,21	508.157,46
				32.587.931,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Bond - Euro Green Bonds

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	293.856,85
Intérêts bancaires	3.817,30
Total des revenus	297.674,15

#### Charges

Commission de gestion agrégée	53.591,67
Commission de dépositaire	13.495,79
Frais bancaires et autres commissions	5.048,90
Frais d'administration centrale	23.717,05
Frais professionnels	7.929,11
Autres frais d'administration	20.974,79
Taxe d'abonnement	3.685,53
Autres impôts	1.989,94
Autres charges	9.503,25
Total des charges	139.936,03

Revenus nets des investissements	157.738,12
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.960.087,04
Résultat réalisé	-1.802.348,92

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

- sur portefeuille-titres	2.550.336,67
Résultat des opérations	747.987,75

Dividendes payés	-19.819,99
------------------	------------

Emissions	622.969,14
-----------	------------

Rachats	-18.295.272,29
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-16.944.135,39
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	49.532.067,11
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	32.587.931,72
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Bond - Euro Green Bonds

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	29.632.797,53	49.532.067,11	32.587.931,72

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
R Cap	EUR	73,75	62,85	63,59
R Dis	EUR	34,48	29,25	28,93
I Cap	EUR	51.770,88	44.428,82	45.101,93
F Cap	EUR	514,05	440,57	446,94
F Dis	EUR	511,88	436,58	433,21

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
R Cap	44.084,554	-	-881,670	43.202,884
R Dis	13.041,871	-	-0,210	13.041,661
I Cap	893,629	13,750	-362,980	544,399
F Cap	13.538,414	0,867	-3.690,566	9.848,715
F Dis	1.631,266	-	-458,266	1.173,000

#### TER par classe d'action au 30.06.2023

(en %)

R Cap	1,18
R Dis	1,19
I Cap	0,49
F Cap	0,62
F Dis	0,63

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
R Dis	EUR	0,65	30.06.2023
F Dis	EUR	9,67	30.06.2023

## Rivertree Bond - Euro Green Bonds

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

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	1.000.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	998.762,19	911.245,00	2,80
EUR	1.200.000	Assicurazioni Generali SpA 2.124% EMTN Sen Reg S 19/01.10.30	1.160.608,77	991.974,00	3,04
EUR	1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1.375% EMTN Sen 18/14.05.25	1.227.347,85	1.137.966,00	3,49
EUR	900.000	Banco de Sabadell SA VAR EMTN Ser 2 22/10.11.28	912.600,00	908.572,50	2,79
EUR	700.000	Banco Santander SA 0.3% EMTN 19/04.10.26	691.252,18	622.881,00	1,91
EUR	1.300.000	Bank of Ireland Group Plc VAR EMTN 21/10.05.27	1.257.093,52	1.146.132,00	3,52
EUR	1.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Sen Reg S 20/14.10.27	979.177,17	879.295,00	2,70
EUR	1.300.000	Caixabank SA VAR EMTN 20/18.11.26	1.279.282,88	1.172.873,00	3,60
EUR	1.400.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	1.393.764,04	1.290.436,00	3,96
EUR	1.100.000	EDP-Energias de Portugal SA 1.625% EMTN 20/15.04.27	1.151.746,84	1.014.733,50	3,11
EUR	1.300.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	1.328.398,47	1.198.333,50	3,68
EUR	900.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	930.579,20	797.994,00	2,45
EUR	1.000.000	Engie SA VAR Jun Sub 19/28.02.Perpetual	1.060.660,54	971.450,00	2,98
EUR	800.000	Erste Group Bank AG 0.125% EMTN 21/17.05.28	768.180,18	661.832,00	2,03
EUR	1.200.000	Iberdrola Finanzas SA 1.375% EMTN 22/11.03.32	1.134.059,10	1.034.424,00	3,17
EUR	1.400.000	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	1.293.150,72	1.269.716,00	3,90
EUR	1.150.000	Innogy Finance BV 1.25% EMTN Ser 2 Sen Reg S 17/19.10.27	1.180.900,64	1.047.253,25	3,21
EUR	1.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	970.384,23	854.105,00	2,62
EUR	1.000.000	La Banque Postale 1.375% EMTN Sen 19/24.04.29	1.015.685,92	856.405,00	2,63
EUR	1.300.000	Mediobanca Di Credito Fin SpA 1% EMTN Sen Reg S 20/08.09.27	1.290.878,23	1.151.007,00	3,53
EUR	1.300.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.848% Ser 17 19/19.07.29	1.252.063,78	1.097.219,50	3,37
EUR	900.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	823.581,00	812.650,50	2,49
EUR	900.000	Orsted VAR Reg S 19/Perpetual	893.892,80	768.366,00	2,36
EUR	1.450.000	Prologis Intl Funding II SA 1.625% EMTN Ser 7 20/17.06.32	1.286.501,41	1.108.351,00	3,40
EUR	1.000.000	Société Générale SA VAR 20/22.09.28	976.139,67	856.210,00	2,63
EUR	1.000.000	SSE Plc 1.375% EMTN Ser 12 18/04.09.27	1.028.369,95	917.740,00	2,82
EUR	1.200.000	UBS AG London 0.01% EMTN 21/29.06.26	1.066.948,20	1.055.730,00	3,24
EUR	1.600.000	UniCredit Bank AG 0.01% EMTN 21/28.09.26	1.432.418,56	1.429.632,00	4,39
EUR	1.000.000	UPM-Kymmene Corp 0.125% EMTN 20/19.11.28	937.202,59	821.240,00	2,52
EUR	1.000.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	1.001.393,43	907.945,00	2,78
EUR	900.000	Vinci SA 0% EMTN Sen Reg S 20/27.11.28	858.797,80	756.684,00	2,32
EUR	1.000.000	Vonovia SE 0.625% EMTN Ser 33 21/24.03.31	903.037,65	722.695,00	2,22
Total portefeuille-titres			34.484.859,51	31.173.090,75	95,66
Avoirs bancaires				1.252.779,79	3,84
Autres actifs/(passifs) nets				162.061,18	0,50
Total				32.587.931,72	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 Bond - Euro Green Bonds

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	68,93 %
Services aux collectivités	19,67 %
Matières premières	2,52 %
Industrie	2,32 %
Immobilier	2,22 %
Total	<u>95,66 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	19,67 %
Espagne	14,96 %
Pays-Bas	13,59 %
Italie	9,19 %
Allemagne	6,61 %
Royaume-Uni	6,06 %
Finlande	5,01 %
Irlande	3,52 %
Luxembourg	3,40 %
Japon	3,37 %
Portugal	3,11 %
Suède	2,78 %
Danemark	2,36 %
Autriche	2,03 %
Total	<u>95,66 %</u>

## Rivertree Bond

### Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

#### Note 1 - Informations générales

Rivertree Bond (la "Sicav") est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples, constituée pour une durée illimitée le 9 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.

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 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 et des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance, mais non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; 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 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 Bond

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

- 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), comme les futures, les contrats à terme ou d'option non négociés sur des bourses ou d'autres marchés reconnus, 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 d'achat.

#### d) Bénéfices/(pertes) net(te)s réalisé(e)s 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 revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

#### f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (First In First Out). 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 Bond

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### Note 3 - Commission de gestion agréée

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 ses 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 :

Compartiment	Taux effectif
- Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank	0,15 % p.a. pour la classe d'actions F 0,10 % p.a. pour la classe d'actions F1
- Rivertree Bond - Euro	0,65 % p.a. pour la classe d'actions R 0,30 % p.a. pour la classe d'actions I 0,55 % p.a. pour la classe d'actions F 0,35 % p.a. pour la classe d'actions F2
- Rivertree Bond - Euro Green Bonds	0,80 % p.a. pour la classe d'actions R 0,15 % p.a. pour la classe d'actions I 0,25 % p.a. pour la classe d'actions F

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

#### Note 4 - Commission sur émission, rachat et conversion d'actions

Une commission d'émission peut être portée au profit des intermédiaires professionnels lors de souscriptions d'action dans les compartiments de la Sicav.

Cette commission s'élève à :

- un maximum de 5 % pour les compartiments Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank;
- un maximum de 2,5 % pour le compartiment Rivertree Bond - Euro;
- un maximum de 2 % pour le compartiment Rivertree Bond - Euro Green Bonds;

Une commission de rachat peut être portée au profit des intermédiaires professionnels lors de rachats d'action dans les compartiments de la Sicav.

Cette commission s'élève à un maximum de 2 % pour le compartiment Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank. Cette commission n'est pas prévue pour les compartiments Rivertree Bond - Euro et Rivertree Bond - Euro Green Bonds.

Une commission sur conversion peut être portée au profit des intermédiaires professionnels lors de conversions d'action dans les compartiments de la Sicav.

Cette commission s'élève à un maximum de 1 % pour le compartiment Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank. Cette commission n'est pas prévue pour les compartiments Rivertree Bond - Euro et Rivertree Bond - Euro Green Bonds.

#### Note 5 - Taxe d'abonnement

La Sicav est régie par les lois luxembourgeoises.

## Rivertree Bond

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 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.

#### 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 - 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 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 - Valorisation de titres détenus par le compartiment Rivertree Bond – Euro

Au 30 juin 2023, les titres ci-dessous ont été évalués sur base de décisions prises par le Conseil d'Administration de la Sicav:

- **FNG Benelux Hg NV 5,5% Sen 16/07.07.23** : En août 2020, le Conseil d'Administration de la Sicav avait décidé de fixer le prix de l'obligation à 0 et de renoncer au coupon. Cette décision faisait suite à un communiqué de presse du 18 mai 2020 dans lequel le groupe FNG demandait le report des paiements d'intérêts et d'accorder au groupe une période de statu quo jusqu'au 31 décembre 2020.  
La société a demandé sa mise en faillite en février 2022. Au 30 juin 2023 et en l'absence de nouvelles informations, le prix de l'obligation a été maintenu à 0.
- **Fruit Farm Group BV 5,75% Sen 14/31.12.20** : La société, confrontée à des difficultés financières, n'a pas pu faire face à une échéance en décembre 2019. En conséquence, le conseil d'administration de la Sicav a décidé de fixer le prix de l'obligation à 0, par une résolution circulaire en date du 18 août 2020. En 2021, une procédure judiciaire a été engagée pour régler la dette, ce qui a donné lieu à l'ouverture d'une procédure (dite " GRP II "). Le 30 juin 2022, la Cour d'appel a confirmé l'homologation du plan de réorganisation. La société a finalisé la procédure concernant les règlements à l'amiable et a commencé le processus de remboursement partiel des détenteurs d'obligations. La résolution du règlement à l'amiable a été fixée au 31 mars 2023. L'homologation finale du règlement à l'amiable a été reçue le 24 mai 2023. La date de paiement aux détenteurs d'obligations, ayant accepté le règlement à l'amiable, a été fixée au 2 juin 2023.

#### Note 10 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

## Rivertree Bond

### Informations supplémentaires

au 30 juin 2023

#### **1 - 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.

#### **2 - 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 ce rapport.

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

#### **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 V) telle que modifiée.

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

- 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 pour le compte de la Sicav.

Le prospectus partiel pour la Suisse, la feuille d'information de base, les statuts, les extraits des 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.

Compartiments autorisés à la commercialisation en Suisse :

Rivertree Bond - Euro Multilateral Development Bank, Rivertree Bond - Euro et Rivertree Bond - Euro Green Bonds.

Les derniers prix des actions sont disponibles sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).