



# RIVERTREE Fd

Rapport semi-annuel partiel  
pour la Suisse  
(non-révisé)  
au 30 juin 2023

**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>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 Fd - Bond Euro Short Term.....</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 Fd - Strategic Balanced .....</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 .....	17
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>18</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>23</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 du compartiment Rivertree Fd - Strategic Balanced</b>	PUILAETCO Succursale de Quintet Private Bank (Europe) S.A. 25, boulevard du Souverain B-1170 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-2449 LUXEMBOURG

**Rivertree Fd**  
**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

## Rivertree Fd

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.001.738.769,75
Avoirs bancaires	50.470.576,22
A recevoir sur ventes de titres	2.127.091,56
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.294.684,09
Charges payées d'avance	20.163,52
Total de l'actif	2.055.651.285,14

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	20.488,20
Dividendes à payer	16.042.668,75
Intérêts bancaires à payer	1,28
Frais à payer	5.442.377,36
Total de l'exigible	21.505.535,59
Actif net à la fin de la période	2.034.145.749,55

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	3.814.371,01
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.788.232,22
Intérêts bancaires	84.229,81
Autres commissions reçues	1.312,41
Autres revenus	357.565,76
Total des revenus	6.045.711,21

#### Charges

Commission de gestion agrégée	10.327.805,02
Commission de dépositaire	321.116,03
Frais bancaires et autres commissions	347.196,94
Frais sur transactions	431.710,58
Frais d'administration centrale	310.696,31
Frais professionnels	28.969,94
Autres frais d'administration	146.049,88
Taxe d'abonnement	383.160,97
Autres impôts	643,16
Intérêts bancaires payés	894,65
Autres charges	72.456,76
Total des charges	12.370.700,24

Pertes nettes des investissements	-6.324.989,03
-----------------------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	-37.869.192,29
- sur changes à terme	-14.621,12
- sur devises	-185.746,33

Résultat réalisé	-44.394.548,77
------------------	----------------

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

- sur portefeuille-titres	140.742.693,08
---------------------------	----------------

Résultat des opérations	96.348.144,31
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-16.934.038,92
------------------	----------------

Emissions	111.422.666,37
-----------	----------------

Rachats	-189.627.898,45
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	1.208.873,31
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	2.032.936.876,24
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	2.034.145.749,55
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Bond Euro Short Term

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.463.981,50
Avoirs bancaires	2.904.728,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	381.261,47
Charges payées d'avance	5.040,88
Total de l'actif	63.755.012,45

#### Exigible

Frais à payer	60.327,09
Total de l'exigible	60.327,09
Actif net à la fin de la période	63.694.685,36

#### 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	17.323,281	EUR	490,18	8.491.558,76
F Cap	12.854,057	EUR	487,97	6.272.401,80
F Dis	92.658,022	EUR	528,08	48.930.724,80
				63.694.685,36

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 2023 au 30 juin 2023

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	724.515,55
Intérêts bancaires	4.305,94
Total des revenus	728.821,49

#### **Charges**

Commission de gestion agrégée	96.871,75
Commission de dépositaire	19.502,00
Frais bancaires et autres commissions	15.570,27
Frais d'administration centrale	25.631,19
Frais professionnels	4.984,21
Autres frais d'administration	26.104,92
Taxe d'abonnement	15.353,87
Autres impôts	9,96
Autres charges	6.022,60
Total des charges	210.050,77

Revenus nets des investissements	518.770,72
----------------------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.089.702,01
Résultat réalisé	-570.931,29

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

- sur portefeuille-titres	1.334.233,01
Résultat des opérations	763.301,72

Dividendes payés	-891.370,17
------------------	-------------

Emissions	7.174.847,77
-----------	--------------

Rachats	-13.248.784,44
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-6.202.005,12
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	69.896.690,48
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	63.694.685,36
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Rivertree Fd - Bond Euro Short Term

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	100.662.275,25	69.896.690,48	63.694.685,36

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
I Cap	EUR	515,04	484,57	490,18
F Cap	EUR	513,78	482,71	487,97
F Dis	EUR	566,12	531,92	528,08

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
I Cap	16.753,281	1.191,000	-621,000	17.323,281
F Cap	18.455,718	51,000	-5.652,661	12.854,057
F Dis	99.393,932	12.241,000	-18.976,910	92.658,022

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

(en %)

I Cap	0,44
F Cap	0,57
F Dis	0,58

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
F Dis	EUR	9,62	30.06.2023

## Rivertree Fd - Bond Euro Short Term

### 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	1.500.000	AbbVie Inc 1.5% 20/15.11.23	1.539.865,54	1.487.077,50	2,33
EUR	1.400.000	Aegon NV VAR EMTN Sub 14/25.04.44	1.555.069,25	1.376.585,00	2,16
EUR	1.600.000	Airbus SE 1.375% EMTN Sen Reg S 20/09.06.26	1.690.187,00	1.498.736,00	2,35
EUR	800.000	Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26	853.983,27	748.276,00	1,18
EUR	1.600.000	AT&T Inc 2.4% 14/15.03.24	1.635.521,00	1.581.808,00	2,48
EUR	1.300.000	Banco Santander SA FRN EMTN Ser 102 21/29.01.26	1.312.952,79	1.289.125,50	2,02
EUR	1.400.000	Bank of America Corp 1.375% EMTN Ser 802 Sen 15/26.03.25	1.475.054,87	1.341.221,00	2,11
EUR	1.600.000	Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	1.741.156,00	1.574.768,00	2,47
EUR	1.200.000	Bureau Veritas SA 1.25% Reg S Sen 16/07.09.23	1.241.390,29	1.194.222,00	1,88
EUR	1.600.000	Caixabank SA 1% EMTN Sen 19/25.06.24	1.608.188,95	1.548.768,00	2,43
EUR	1.600.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	1.610.338,00	1.577.672,00	2,48
EUR	1.500.000	Cellnex Telecom SA 2.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 17/18.04.25	1.480.250,00	1.459.965,00	2,29
EUR	1.400.000	CNH Industrial Fin Europe SA 1.75% EMTN Sen 17/12.09.25	1.465.716,00	1.335.789,00	2,10
EUR	1.200.000	Commerzbank AG 0.5% EMTN 16/13.09.23	1.211.259,60	1.192.620,00	1,87
EUR	1.500.000	Covivio SA 1.625% Sen Reg S 17/17.10.24	1.587.199,10	1.449.277,50	2,28
EUR	1.600.000	Crédit Agricole SA 2.625% 15/17.03.27	1.517.168,00	1.496.888,00	2,35
EUR	800.000	E.ON SE 3.5% EMTN 23/12.01.28	803.993,41	794.132,00	1,25
EUR	1.100.000	EasyJet Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 16/18.10.23	1.088.800,00	1.090.364,00	1,71
EUR	1.500.000	ENEL SpA 5.25% EMTN Ser 2 04/20.05.24	1.643.940,00	1.515.412,50	2,38
EUR	1.600.000	General Electric Co 1.875% 15/28.05.27	1.733.868,44	1.489.800,00	2,34
EUR	1.600.000	General Motors Financial Co 2.2% EMTN 19/01.04.24	1.693.407,24	1.576.224,00	2,47
EUR	1.400.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% EMTN Reg S 16/13.09.23	1.483.248,37	1.393.693,00	2,19
EUR	1.700.000	Goldman Sachs Group Inc 0.125% EMTN Sen Reg S 19/19.08.24	1.697.787,31	1.627.852,00	2,56
EUR	1.600.000	Holcim Finance SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/09.04.25	1.712.248,89	1.555.632,00	2,44
EUR	1.100.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	1.110.824,00	995.626,50	1,56
EUR	800.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.625% EMTN Sen 19/21.04.25	831.880,00	763.072,00	1,20
EUR	1.600.000	Mercedes Benz Intl Fin BV 2.625% EMTN 20/07.04.25	1.755.595,94	1.571.336,00	2,47
EUR	1.700.000	Nationale-Nederl Bank NV 0.375% Sen Reg S 19/26.02.25	1.700.215,90	1.596.164,00	2,51
EUR	1.200.000	Netflix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	1.188.440,00	1.177.062,00	1,85
EUR	1.100.000	Nokia Corp 2.375% EMTN Sen Reg S 20/15.05.25	1.155.600,00	1.064.492,00	1,67
EUR	1.700.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	1.675.520,00	1.688.933,00	2,65
EUR	1.700.000	Repsol Intl Finance BV 2% Reg S Sen 20/15.12.25	1.790.818,33	1.631.439,00	2,56
EUR	1.600.000	Ryanair DAC 2.875% EMTN Ser 4 20/15.09.25	1.766.784,00	1.560.216,00	2,45
EUR	1.500.000	SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	1.537.159,99	1.465.822,50	2,30
EUR	1.600.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	1.607.871,50	1.606.336,00	2,52
EUR	900.000	Stellantis NV 3.875% Sen Reg S 20/05.01.26	1.043.558,18	894.969,00	1,41
EUR	1.600.000	Syngenta Finance NV 3.375% EMTN Sen Reg S 20/16.04.26	1.548.426,00	1.536.576,00	2,41
EUR	1.600.000	Tesco Corp Treasury Serv Plc 1.375% EMTN Ser 5 18/24.10.23	1.654.812,36	1.587.664,00	2,49
EUR	1.700.000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 17/16.03.27	1.808.103,81	1.569.414,50	2,46
EUR	1.700.000	Unicredit SpA 2.125% EMTN 16/24.10.26	1.628.260,00	1.599.266,50	2,51
EUR	1.500.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	1.371.000,00	1.361.917,50	2,14
EUR	1.500.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	1.371.540,00	1.371.097,50	2,15
EUR	1.900.000	Volkswagen Fin Serv AG 0.125% EMTN 21/12.02.27	1.891.152,33	1.643.433,50	2,58
EUR	600.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	645.069,82	583.236,00	0,92
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>64.465.225,48</b>	<b>60.463.981,50</b>	<b>94,93</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>2.904.728,60</b>	<b>4,56</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>325.975,26</b>	<b>0,51</b>
<b>Total</b>				<b>63.694.685,36</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 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	49,95 %
Biens de consommation non-cyclique	9,78 %
Industrie	8,39 %
Services de télécommunication	6,92 %
Services aux collectivités	5,77 %
Services de santé	4,79 %
Biens de consommation durable	3,71 %
Technologies	3,52 %
Energie	1,18 %
Matières premières	0,92 %
Total	<u>94,93 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	18,60 %
Pays-Bas	15,87 %
France	13,98 %
Italie	7,65 %
Espagne	6,74 %
Royaume-Uni	6,35 %
Allemagne	5,70 %
Luxembourg	4,54 %
Danemark	2,48 %
Belgique	2,47 %
Irlande	2,45 %
Jersey	2,19 %
Suède	2,14 %
Finlande	1,67 %
Canada	1,18 %
Autriche	0,92 %
Total	<u>94,93 %</u>

## Rivertree Fd - Strategic Balanced

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.150.044.687,12
Avoirs bancaires	26.574.049,29
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	618.075,20
Charges payées d'avance	5.040,88
Total de l'actif	1.177.241.852,49

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	0,00
Dividendes à payer	10.238.471,27
Frais à payer	3.284.804,53
Total de l'exigible	13.523.275,80

Actif net à la fin de la période 1.163.718.576,69

#### 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	11.822,689	EUR	1.321,23	15.620.484,43
I Dis	1.908,000	EUR	1.228,25	2.343.496,64
F Cap	177.979,517	EUR	1.221,07	217.325.058,38
F Dis	217.009,788	EUR	1.113,83	241.713.082,75
F1 Cap	12.901,670	EUR	10.996,52	141.873.485,69
F1 Dis	13.152,000	EUR	10.474,31	137.758.102,35
F2 Cap	5.873,857	EUR	22.270,99	130.816.591,65
F2 Dis	4.902,157	EUR	21.450,63	105.154.356,32
F3 Cap	1.682,648	EUR	56.782,46	95.544.889,45
F3 Dis	955,002	EUR	54.111,27	51.676.369,43
F4 Cap	110,465	EUR	216.291,67	23.892.659,60
				1.163.718.576,69

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	2.175.700,37
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	698.430,53
Intérêts bancaires	46.160,68
Autres commissions reçues	851,34
Autres revenus	176.984,85
Total des revenus	3.098.127,77

#### Charges

Commission de gestion agrégée	6.274.311,23
Commission de dépositaire	151.649,39
Frais bancaires et autres commissions	187.612,99
Frais sur transactions	228.372,36
Frais d'administration centrale	135.844,56
Frais professionnels	5.918,37
Autres frais d'administration	45.519,89
Taxe d'abonnement	215.948,05
Autres impôts	320,90
Intérêts bancaires payés	97,72
Autres charges	20.203,46
Total des charges	7.265.798,92

Pertes nettes des investissements	-4.167.671,15
-----------------------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	-19.902.219,62
- sur changes à terme	-5.805,77
- sur devises	-82.190,93

Résultat réalisé	-24.157.887,47
------------------	----------------

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

- sur portefeuille-titres	76.300.079,53
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	52.142.192,06
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-10.238.471,27
------------------	----------------

Emissions	57.372.254,39
-----------	---------------

Rachats	-97.941.591,78
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	1.334.383,40
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	1.162.384.193,29
---	------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	1.163.718.576,69
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Rivertree Fd - Strategic Balanced

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	1.395.384.298,62	1.162.384.193,29	1.163.718.576,69

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
I Cap	EUR	1.506,97	1.259,98	1.321,23
I Dis	EUR	1.435,32	1.193,37	1.228,25
F Cap	EUR	1.411,13	1.169,55	1.221,07
F Dis	EUR	1.319,18	1.087,20	1.113,83
F1 Cap	EUR	12.666,43	10.521,08	10.996,52
F1 Dis	EUR	12.363,77	10.212,09	10.474,31
F2 Cap	EUR	25.565,09	21.283,89	22.270,99
F2 Dis	EUR	25.231,40	20.888,40	21.450,63
F3 Cap	EUR	64.986,50	54.212,13	56.782,46
F3 Dis	EUR	63.454,42	52.637,91	54.111,27
F4 Cap	EUR	246.608,86	206.238,93	216.291,67

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
I Cap	10.241,420	1.626,269	-45,000	11.822,689
I Dis	1.677,000	250,000	-19,000	1.908,000
F Cap	184.027,932	4.995,483	-11.043,898	177.979,517
F Dis	228.796,120	6.449,952	-18.236,284	217.009,788
F1 Cap	13.943,411	254,714	-1.296,455	12.901,670
F1 Dis	13.259,028	1.025,760	-1.132,788	13.152,000
F2 Cap	5.779,552	382,449	-288,144	5.873,857
F2 Dis	4.936,921	283,768	-318,532	4.902,157
F3 Cap	1.531,225	186,648	-35,225	1.682,648
F3 Dis	914,549	56,972	-16,519	955,002
F4 Cap	213,888	0,577	-104,000	110,465

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

(en %)

I Cap	0,79
I Dis	0,79
F Cap	1,67
F Dis	1,67
F1 Cap	1,45
F1 Dis	1,45
F2 Cap	1,22
F2 Dis	1,22
F3 Cap	1,02
F3 Dis	1,02
F4 Cap	0,76

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
I Dis	EUR	23,11	30.06.2023
F Dis	EUR	21,24	30.06.2023
F1 Dis	EUR	199,06	30.06.2023
F2 Dis	EUR	406,23	30.06.2023
F3 Dis	EUR	1.021,62	30.06.2023

## Rivertree Fd - Strategic Balanced

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>Actions</b>					
CAD	1.645	Constellation Software Inc	2.356.937,50	3.127.427,24	0,27
CHF	255	Givaudan SA Reg	1.025.221,62	774.833,41	0,07
CHF	1.385	Lonza Group AG Reg	791.896,40	757.087,79	0,06
CHF	12.700	Nestlé SA Reg	1.403.950,81	1.400.423,70	0,12
CHF	11.110	Novartis AG Reg	976.367,59	1.024.707,77	0,09
CHF	7.560	Roche Holding Ltd Pref	2.248.214,36	2.118.959,15	0,18
CHF	4.515	Sika Ltd	1.261.979,47	1.183.128,57	0,10
			7.707.630,25	7.259.140,39	0,62
DKK	4.805	Coloplast A/S B	598.118,45	550.575,44	0,05
DKK	6.005	Novo Nordisk AS B	388.972,91	886.627,79	0,08
DKK	9.765	Orsted Reg	842.151,97	845.609,53	0,07
DKK	37.655	Tryg A/S	693.607,89	746.669,99	0,06
			2.522.851,22	3.029.482,75	0,26
EUR	9.982	Air Liquide SA	1.414.019,84	1.639.044,40	0,14
EUR	4.445	Allianz SE Reg	851.712,04	947.674,00	0,08
EUR	2.845	ASM Intl NV Reg	489.586,35	1.104.855,75	0,09
EUR	2.738	ASML Holding NV	841.771,47	1.815.294,00	0,16
EUR	512.280	Banco Santander Reg SA	1.548.331,26	1.734.067,80	0,15
EUR	19.860	Cie de Saint-Gobain SA	1.217.521,49	1.106.797,80	0,10
EUR	10.385	DSM Firmenich AG Partizsch	1.183.464,82	1.024.168,70	0,09
EUR	8.995	EssilorLuxottica SA	1.533.576,50	1.552.537,00	0,13
EUR	29.020	Infineon Technologies AG Reg	876.929,37	1.096.520,70	0,09
EUR	51.810	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.505.862,21	1.619.580,60	0,14
EUR	4.160	L'Oréal SA	1.443.118,37	1.776.736,00	0,15
EUR	3.110	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.134.437,46	2.683.930,00	0,23
EUR	50.710	Michelin SA	1.489.640,81	1.372.212,60	0,12
EUR	18.450	Puma SE	1.298.473,34	1.016.964,00	0,09
EUR	22.120	Relx Plc	550.381,90	675.544,80	0,06
EUR	13.460	SAP SE	1.302.012,23	1.684.384,40	0,14
EUR	10.850	Schneider Electric SE	1.231.900,62	1.806.091,00	0,16
EUR	13.565	Siemens AG Reg	1.922.395,99	2.069.205,10	0,18
EUR	19.230	Totalenergies SE	1.073.548,38	1.010.536,50	0,09
EUR	53.245	Universal Music Group NV	1.071.067,22	1.083.535,75	0,09
EUR	48.635	Veolia Environnement SA	1.284.997,61	1.407.983,25	0,12
			26.264.749,28	30.227.664,15	2,60
GBP	16.650	AstraZeneca Plc	1.458.085,48	2.187.896,44	0,19
GBP	26.335	Halma Plc	843.820,16	698.801,47	0,06
GBP	80.005	IG Group Holdings Plc	769.576,92	631.194,57	0,05
GBP	19.225	Intertek Group Plc	1.148.495,00	955.526,73	0,08
GBP	13.035	London Stock Exchange Gr Plc	1.264.069,95	1.270.826,76	0,11
GBP	70.825	Prudential Plc	909.026,11	914.912,88	0,08
GBP	15.125	Relx Plc	256.368,47	461.976,48	0,04
GBP	19.125	Unilever Plc	922.660,84	913.225,15	0,08
			7.572.102,93	8.034.360,48	0,69
NOK	53.770	DNB Bank ASA	913.650,70	923.344,39	0,08
SEK	40.300	Assa Abloy AB B	910.569,96	885.366,60	0,08
USD	30.600	Agilent Technologies Inc Reg	3.998.947,14	3.372.731,44	0,29
USD	83.310	Alphabet Inc A	6.907.263,48	9.140.428,05	0,79
USD	71.740	Amazon.com Inc	7.750.484,29	8.571.976,54	0,74
USD	19.180	Ametek Inc	2.085.683,89	2.845.883,04	0,24
USD	71.060	Apple Inc Reg	7.769.766,09	12.633.829,70	1,09
USD	11.900	Becton Dickinson & Co	2.834.812,58	2.879.669,11	0,25
USD	14.830	Berkshire Hathaway Inc	3.676.020,29	4.635.224,56	0,40
USD	6.510	BlackRock Inc	4.915.263,73	4.124.034,28	0,35

\* 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 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	5.170	Costco Wholesale Corp	1.222.124,56	2.551.259,95	0,22
USD	13.830	Eaton Corp Public Ltd Cie	1.759.479,58	2.549.232,81	0,22
USD	14.240	Ecolab Inc	2.316.568,27	2.436.723,74	0,21
USD	41.565	Edwards Lifesciences Corp	4.239.550,44	3.593.791,43	0,31
USD	14.800	Eli Lilly & Co	1.741.493,03	6.361.965,17	0,55
USD	12.250	Estée Lauder Companies Inc A	2.835.703,63	2.205.000,00	0,19
USD	26.950	Exxon Mobil Corp	2.863.620,10	2.649.301,10	0,23
USD	41.420	Fortive Corp	2.259.332,63	2.838.655,73	0,24
USD	10.810	Home Depot Inc	1.897.090,74	3.077.927,04	0,26
USD	75.400	Intel Corp	2.649.279,02	2.311.068,74	0,20
USD	36.940	JPMorgan Chase & Co	3.382.460,75	4.924.430,43	0,42
USD	8.590	Keysight Technologies Inc Reg	1.364.070,87	1.318.419,34	0,11
USD	7.755	Linde Plc	1.334.611,83	2.708.776,72	0,23
USD	12.970	Mc Donald's Corp	2.399.588,62	3.547.550,60	0,30
USD	49.570	Microsoft Corp	8.154.526,73	15.472.564,44	1,33
USD	25.690	Nike Inc B	2.413.524,21	2.598.904,95	0,22
USD	27.865	NVIDIA Corp	4.870.493,08	10.804.264,25	0,93
USD	38.730	Otis Worldwide Corp Reg	3.010.583,48	3.159.814,21	0,27
USD	41.340	PayPal Holdings Inc	5.119.637,99	2.528.522,64	0,22
USD	64.510	Pfizer Inc	2.489.211,54	2.168.860,49	0,19
USD	24.600	Procter & Gamble Co	2.860.871,27	3.421.451,88	0,29
USD	7.825	ServiceNow Inc Reg	3.663.337,42	4.030.628,09	0,35
USD	13.260	Tesla Inc	3.974.331,02	3.181.549,22	0,27
USD	35.510	The Walt Disney Co	3.488.513,71	2.905.896,24	0,25
USD	8.650	Thermo Fisher Scientific Inc	3.184.043,49	4.136.697,98	0,36
USD	6.970	United Health Group Inc	2.201.987,65	3.070.633,18	0,26
USD	22.460	Visa Inc A	2.943.607,45	4.888.909,99	0,42
USD	14.715	Waste Management Inc	1.329.228,19	2.339.024,11	0,20
			<u>121.907.112,79</u>	<u>155.985.601,19</u>	<u>13,40</u>
<b>Total actions</b>			<b>170.155.604,63</b>	<b>209.472.387,19</b>	<b>18,00</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	12.250	American Tower Corp	2.812.517,27	2.177.603,12	0,19
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>2.812.517,27</u>	<u>2.177.603,12</u>	<u>0,19</u>
<b>Certificats d'investissements</b>					
USD	3.024.835	HANetf ETC Securities plc Certif Perpetual	52.352.753,84	52.764.794,77	4,53
<b>Total certificats d'investissements</b>			<u>52.352.753,84</u>	<u>52.764.794,77</u>	<u>4,53</u>
<b>Obligations</b>					
EUR	12.144.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	11.585.111,29	11.592.844,56	1,00
EUR	4.480.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	3.976.581,04	3.999.430,40	0,34
EUR	4.682.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	4.278.835,22	4.289.788,86	0,37
EUR	7.154.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	6.834.541,66	6.852.458,90	0,59
EUR	3.668.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	4.474.092,67	4.436.317,62	0,38
EUR	13.573.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	13.169.938,75	13.138.799,73	1,13
EUR	10.085.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	9.005.742,38	9.037.370,20	0,78
EUR	9.983.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	9.065.948,06	9.071.801,68	0,78
EUR	12.105.000	Italia 4.5% BOT 10/01.03.26	12.433.946,83	12.331.242,45	1,06
EUR	7.123.000	Italia 4.75% BTP 13/01.09.28	7.484.653,80	7.469.854,49	0,64
EUR	12.874.000	Netherlands 0.5% Reg S 16/15.07.26	11.950.735,03	11.962.456,43	1,03
<b>Total obligations</b>			<u>94.260.126,73</u>	<u>94.182.365,32</u>	<u>8,10</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	71.169,237	Amundi Index Solutions MSCI USA ESG Leaders Select I13 Cap	60.683.631,15	62.981.216,28	5,41
EUR	36.760	Amundi Index Solutions Us Corp SRI IHE Cap	35.962.551,88	35.336.652,80	3,04
EUR	225,401	BNP Paribas Easy JPM ESG EMBI GI Div Comp IH Cap	26.944.787,80	23.570.837,47	2,03
EUR	861.000	Brown Advisory Fds Plc US Sustainable Gh SI EUR Cap	11.391.970,00	12.252.030,00	1,05
EUR	22.645	Candriam Sustainable Bond GI High Yield V Cap	23.755.649,28	23.478.562,45	2,02
EUR	4.571.823,687	Comgest Growth Plc Japan Cap	40.696.699,99	33.465.749,39	2,88

\* 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 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.080	Essential Portfolio Selection Quintet Earth I Cap	7.316.606,27	661.467,60	0,06
EUR	990	Essential Portfolio Selection US Equity I EUR (HEDGED) Cap	6.784.806,75	7.388.459,10	0,63
EUR	15.392.100	Federated Hermes Investment Fds Plc SDG Eng HY Credit M C	30.677.510,71	29.335.803,39	2,52
EUR	5.130.801	Goldman Sachs Fds III Sovereign Green Bond Q Cap	25.115.316,37	25.204.495,52	2,17
EUR	2.340.334	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Soc Resp Em Mks Bond Ins Cap	29.178.144,80	23.450.146,68	2,02
EUR	382.275	Rivertree Bond EUR Green Bonds I Cap	19.728.208,96	17.241.340,29	1,48
EUR	144,67	Rivertree Bond EUR Multilateral Development Bank F1 Cap	23.877.880,98	23.450.055,07	2,01
EUR	138.000	Robeco Capital Gh Fds BP GI Premium Equities I Cap	23.800.860,00	23.505.540,00	2,02
EUR	414.500	Robeco Capital Gh Fds US Green Bds SH EUR C	36.411.546,25	34.606.605,00	2,97
			<u>402.326.171,19</u>	<u>375.928.961,04</u>	<u>32,31</u>
USD	138.000	Candoris ICAV Coho ESG US Large Cap Eq Fd Inst	23.589.179,63	22.358.517,14	1,92
USD	8.485	Goldman Sachs Fds III Emer Mkts Enhanced Idx Sus Eq I Cap	31.907.428,72	31.166.159,40	2,68
			<u>55.496.608,35</u>	<u>53.524.676,54</u>	<u>4,60</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>457.822.779,54</u>	<u>429.453.637,58</u>	<u>36,91</u>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	354.870	UBSLFS SICAV MSCI Switz IMI Social Respons UCITS ETF A Cap	4.431.445,44	4.462.285,04	0,38
EUR	916.000	BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtr Min TE Cap	10.865.688,46	11.783.607,20	1,01
EUR	1.731.000	HSBC ETFs Plc Asia ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF Cap	23.721.402,40	23.610.840,00	2,03
EUR	1.043.400	Invesco Markets II Plc US Treasury Bd UCITS ETF EUR Hdg Dist	36.672.123,79	35.293.005,00	3,03
EUR	6.300.000	iShares II Plc EUR Corp Bd ESG UCITS ETF Cap	30.077.742,18	29.824.200,00	2,56
EUR	378.100	iShares II Plc EUR Government Bond 3-5yr UCITS ETF Dist	59.664.660,02	59.282.299,00	5,09
EUR	5.357.763	iShares III Plc USD Development Bank Bonds UCITS ETF H A Cap	24.261.555,03	23.516.829,14	2,02
EUR	3.540.000	iShares VI Plc Edge MSCI Eur Min Volatil ESG UCITS ETF Cap	23.732.868,00	23.526.840,00	2,02
EUR	2.906.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Div Ari UCITS EUR Hd Dist	24.160.608,32	22.617.398,00	1,94
EUR	279.930	UBS (Irl) ETF Plc MSCI UK IMI Socially Resp UCITS ETF A Cap	5.154.622,57	5.013.546,30	0,43
EUR	1.601.000	UBS LFS SICAV Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS A Cap	18.107.921,61	17.638.217,00	1,52
EUR	2.132.000	UBS LFS SICAV MSCI Em Mks Socially Respons A Cap	33.637.402,65	29.779.776,00	2,56
EUR	258.450	UBS LFS SICAV MSCI EMU Social Responsi UCITS	6.109.028,79	6.387.591,75	0,55
EUR	2.488.300	UBS LFS SICAV Sustainable Dev Bk Bds UCITS Cap	25.405.970,24	23.618.445,94	2,03
EUR	806.710	Xtrackers (IE) Plc USD Corp Green Bd UCITS ETF 1C Cap	19.151.369,17	18.255.040,59	1,57
			<u>340.722.963,23</u>	<u>330.147.635,92</u>	<u>28,36</u>
USD	3.863.000	iSAes VI Plc Edge MSCI USA Min Volatility ESG UCITS EtF Cap	23.991.633,55	23.901.737,12	2,05
USD	550.000	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	3.953.978,53	3.482.241,06	0,30
			<u>27.945.612,08</u>	<u>27.383.978,18</u>	<u>2,35</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>373.100.020,75</u>	<u>361.993.899,14</u>	<u>31,09</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>1.150.503.802,76</u>	<u>1.150.044.687,12</u>	<u>98,82</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				26.574.049,29	2,28
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-12.900.159,72	-1,10
<b>Total</b>				<u>1.163.718.576,69</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 Fd - Strategic Balanced

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

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	68,00 %
Pays et gouvernements	8,10 %
Finances	5,91 %
Technologies	5,05 %
Biens de consommation durable	4,01 %
Services de santé	2,86 %
Industrie	1,80 %
Biens de consommation non-cyclique	1,64 %
Matières premières	0,75 %
Energie	0,32 %
Immobilier	0,19 %
Services aux collectivités	0,19 %
Total	<u>98,82 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	38,41 %
Luxembourg	34,57 %
Etats-Unis d'Amérique	13,14 %
France	2,80 %
Allemagne	2,26 %
Italie	1,70 %
Pays-Bas	1,51 %
Espagne	1,28 %
Belgique	1,00 %
Royaume-Uni	0,75 %
Suisse	0,71 %
Canada	0,27 %
Danemark	0,26 %
Suède	0,08 %
Norvège	0,08 %
Total	<u>98,82 %</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 30 juin 2023

#### 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 30 juin 2023, 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.

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 - 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 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.

**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'Île, 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 compartiments Rivertree Fd - Bond Euro Short Term et Rivertree Fd – Strategic Balanced sont autorisés à la commercialisation en Suisse.

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

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.