



## TreeTop Global Balanced, Compartiment de TreeTop Global SICAV

Géré par TreeTop Asset Management S.A., Société de gestion de droit luxembourgeois

La présente communication publicitaire à elle seule ne donne pas une information complète sur la SICAV et doit donc être lue préalablement à tout investissement, conjointement avec le Document d'Informations Clés (DIC), le prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.

### Fiche Technique

#### Informations Générales

|   |  |                      |                          |                  |
|---|--|----------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Nom du compartiment</b>                                    | TreeTop Global Balanced, un compartiment de TreeTop Global SICAV   |                      |                          |                  |
| <b>Forme Juridique</b>  | Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois   |                      |                          |                  |
| <b>Type de produit financier</b>                              | Organisme de Placement Collectif   |                      |                          |                  |
| <b>Durée du produit</b>                                       | Indéterminée   |                      |                          |                  |
| <b>Devise</b>   | EUR  |                      |                          |                  |
| <b>Objectif d'investissement (relatif à la classe AH EUR)</b> | <p>Le produit vise à augmenter la valeur de votre investissement sur le long terme par le biais d'une gestion active d'un portefeuille diversifié composé de différentes classes d'actifs. Dans des conditions normales de marché, le produit investit dans un portefeuille diversifié composé de différentes classes d'actifs. Il peut être exposé d'une part aux actions internationales et d'autre part à des instruments de taux, en ce compris les obligations, instruments du marché monétaire et dépôts bancaires. Concernant l'exposition aux instruments de taux, celle-ci résulte soit d'un investissement direct dans ces instruments soit d'un investissement indirect par le biais de parts d'organismes de placement collectif investis dans ce type d'instruments. Le produit peut également utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement ou pour réduire les risques inhérents aux investissements (couverture). Les investissements peuvent être réalisés dans le monde entier, en ce compris les marchés émergents. L'exposition du produit à la classe d'actifs des actions ne dépassera pas 60%. Aux fins de diversifier les sources de performance, le produit est géré par différents gestionnaires de fonds de TreeTop Asset Management, chacun appliquant sa propre approche en matière de gestion active mondiale. Le produit est géré de manière discrétionnaire sans référence à un indice boursier.</p> <p>Le gestionnaire a pour objectif de couvrir les positions en devises autres que la devise EUR représentant plus de 2.5% de la valeur nette d'inventaire du produit.</p> <p>Ce produit ne distribue pas de dividendes (ce qui signifie que le revenu généré est ajouté au prix du produit).</p> <p>Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente du produit.</p> <p>Le produit s'adresse à des investisseurs particuliers souhaitant investir sur le long terme (nous recommandons un horizon d'investissement de 4 ans). L'investisseur doit avoir une bonne connaissance des risques liés aux marchés financiers et être prêt à accepter des pertes en capital dues aux fluctuations de la valeur des actifs en portefeuille.</p> <p>Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DIC du produit.</p> <p>L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds et non d'un sous-jacent.</p> |                      |                          |                  |
| <b>Classes d'actions</b>                                      | <b>Classe</b>  | <b>Type de parts</b> | <b>Date de lancement</b> | <b>Code ISIN</b> |
|   | AH EUR   | Capitalisation       | 15/11/2011               | LU0694355487     |
|   | DH EUR   | Distribution         | 15/11/2011               | LU0694355560     |
|   | D EUR  | Distribution         | 02/07/2018               | LU1836395019     |

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Gestionnaires</b>               | Jacques Berghmans, Andrew Dalrymple et Sharon Bentley-Hamlyn |
| <b>Actifs nets (au 28/03/2024)</b> | € 15 millions  |
| <b>Horizon de placement</b>        | Plus de 4 ans  |

### Gestion et Distribution

|   |   |
|---|---|
| <b>Société de gestion</b>                 | TreeTop Asset Management S.A., société de gestion de droit luxembourgeois   |
| <b>Banque dépositaire</b>                 | Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.   |
| <b>Service financier (Belgique)</b>       | Banque Degroof Petercam S.A.  |
| <b>Service financier (Luxembourg)</b>     | Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.   |
| <b>Auditeur externe</b>                   | PricewaterhouseCoopers  |
| <b>Calcul de VNI</b>                      | Quotidien   |
| <b>Consultation des VNIs</b>              | Les VNIs sont publiées sur le site internet <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>  |
| <b>Souscription initiale minimum</b>      | 250 €   |
| <b>Clôture de la réception des ordres</b> | 11h   |
| <b>Agréé en Documents</b>                 | Belgique et Luxembourg<br>Le DIC ainsi que le prospectus et les rapports périodiques du compartiment, en français, anglais et néerlandais, sont disponibles sur simple demande et sans frais à TreeTop Asset Management S.A. 12 rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg, auprès de l'établissement assurant le service financier en Belgique: Banque Degroof Petercam NV/SA, rue de l'Industrie 44 à B-1040 Bruxelles ou sur <a href="https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop">https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop</a> . |

### Frais et fiscalité

|  |  |
|--|--|
| <b>Frais d'entrée</b>  | Néant  |
| <b>Frais de sortie</b>   | Néant  |
| <b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b> | AH: 1.5%; DH: 1.5%; D: 1.5%  |
| <b>Coûts de transaction</b>  | AH: 0.5%; DH: 0.5%; D: 0.5%  |
| <b>Commission de performance</b>   | 12% au-delà de 50% du rendement des obligations d'État allemandes à 5 ans  |
| <b>Taxe boursière à la sortie</b>  | Classe AH : 1.32% max. € 4000 ; Classes DH et D : Non applicable   |
| <b>Taxe belge sur l'épargne</b>  | 30% à la sortie (cf article 19bis du CIR)  |
| <b>Précompte mobilier belge</b>  | Classe AH : Non applicable ; Classes DH et D : 30% sur les dividendes  |
|  | <b>Le régime fiscal s'applique à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.</b> |

### Indicateur de risque (classe AH EUR)



Pour plus de renseignements sur les risques et sur l'indicateur de risque, veuillez vous référer aux derniers DIC des classes concernées.

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

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

Ce niveau de risque reflète le fait que le produit investit jusqu'à 60% des actifs dans des actions, qu'il peut investir une partie de son portefeuille dans des warrants ou options d'achat sur actions, plus volatils que les actions et qui peuvent perdre toute leur valeur à leur échéance, et enfin parce qu'il peut favoriser des secteurs économiques particuliers ou des régions particulières, y compris les marchés émergents.

Dans des conditions de marché inhabituelles, des risques supplémentaires pourraient apparaître : risque de liquidité (difficulté de vendre les obligations convertibles au prix souhaité et au moment voulu), de défaut (les obligations d'un émetteur pourraient devenir sans valeur s'il était incapable de rembourser ses dettes), de contrepartie (si une entité avec laquelle le produit fait affaire venait à ne plus être disposée à honorer ses engagements ou ne serait plus en mesure de le faire), juridiques et fiscaux (changements apportés à la législation étrangère, parfois rétroactivement). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.

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

### Informations Légales

Le présent rapport trimestriel de gestion ne constitue en aucun cas un conseil en investissement.

La société de gestion peut, dans les conditions prévues par l'article 93bis de la Directive 2009/65/EC, décider de suspendre la commercialisation des classes d'action du fonds en Belgique. Les investisseurs disposeront alors, d'un délai de préavis leur permettant de sortir sans frais.

Les plaintes et réclamations peuvent être adressées à l'attention du « Compliance officer », à l'adresse suivante : TreeTop Asset Management Belgium, rue des Francs 79 boîte 7- 1040 Bruxelles. Nous vous enverrons un accusé de réception dans les 5 jours ouvrables. Nous analyserons votre plainte, le cas échéant en concertation avec la société de gestion, et y apporterons une réponse circonstanciée dans le mois suivant la réception de celle-ci, pour autant que la plainte soit complète et précise.

Pour toute réclamation relative aux produits et services d'investissement, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsfin du secteur financier : Service de médiation Banques – crédits – placements, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 à B-1000 Bruxelles ([www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be) ou [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be)). Le service de Médiation pourra suggérer des solutions pour le règlement du différend. A défaut d'accord sur les solutions proposées, chaque partie peut saisir les tribunaux compétents.

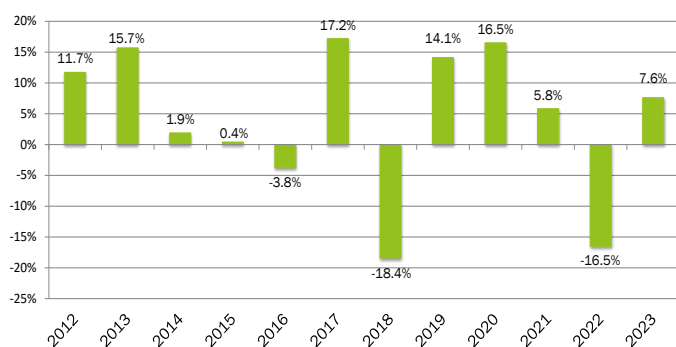
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur <https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires> (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

# Performances de TreeTop Global Balanced AH EUR au 28 mars 2024

## Evolution de la VNI de TreeTop Global Balanced AH EUR<sup>1</sup> depuis l'origine



## Performances annuelles de TreeTop Global Balanced AH EUR<sup>1</sup> depuis l'origine



## Résumé des performances au 28 mars 2024

| TreeTop Global<br>Balanced AH EUR <sup>1</sup> |       |
|--|-------|
| <b>Rendements cumulés</b>                      |       |
| 1 mois   | 2.5%  |
| 3 mois   | 6.1%  |
| YTD  | 6.1%  |
| 1 an   | 13.6% |
| <b>Rendements actuariels annualisés</b>        |       |
| 3 ans  | 0.4%  |
| 5 ans  | 4.4%  |
| 10 ans   | 2.2%  |
| Origine  | 3.9%  |

Source : Degroof Petercam Asset Services pour la période 2011 - 2024 (base 100 au 15/11/11).

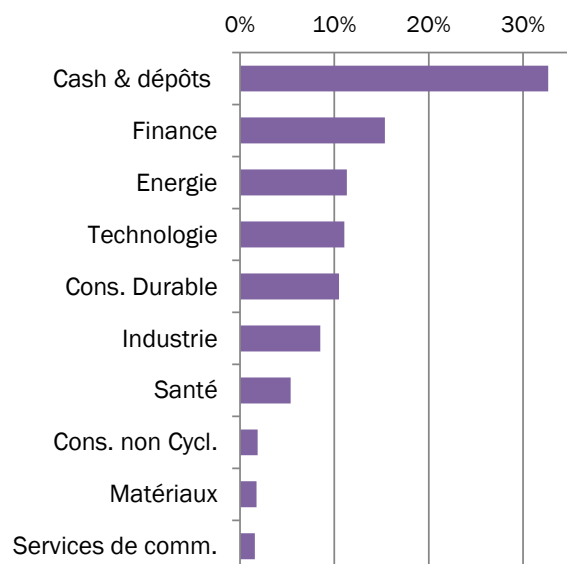
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

Les rendements, calculés dans la devise de référence (EUR), ne tiennent pas compte de frais d'entrée ni de taxes qu'une personne physique résidente belge pourrait éventuellement avoir à payer.

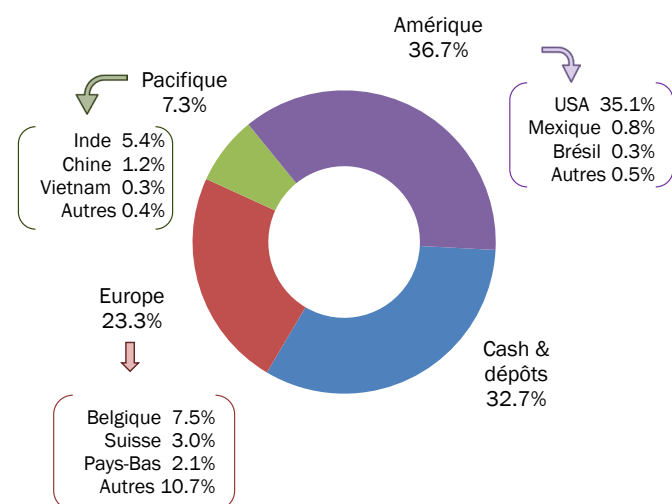
<sup>1</sup> D'autres classes d'action existent (DH EUR et D EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site <https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop>.

## Structure du Portefeuille au 28 mars 2024

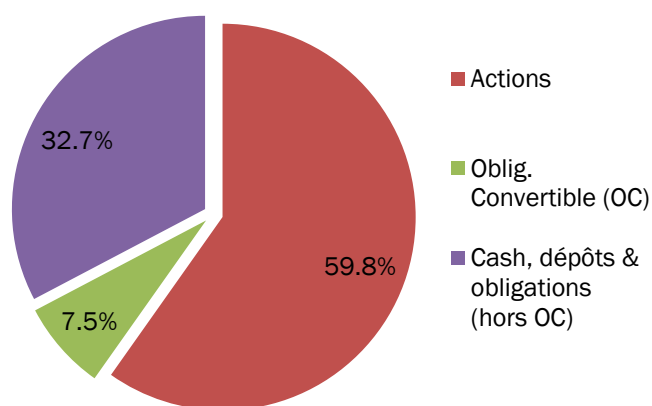
### Diversification sectorielle



### Diversification géographique



### Type de valeurs mobilières



### Principales positions du portefeuille

| Valeur Mobilière       | Emetteur                    | Sous-jacent          | Secteur       | Pays     | % VNI      |
|------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------|----------|------------|
| Obligation Convertible | FORTIS BANK LIB+2.0% (perp) | AGEAS "cashes"       | FINANCE       | BELGIQUE | 7%         |
| Action                 | VALERO ENERGY               | VALERO ENERGY        | ENERGIE       | USA      | 3%         |
| Action                 | MARATHON PETROLEUM          | MARATHON PETROLEUM   | ENERGIE       | USA      | 3%         |
| Action                 | WELLS FARGO                 | WELLS FARGO          | FINANCE       | USA      | 2%         |
| Action                 | CENCORA                     | CENCORA              | SANTÉ         | USA      | 2%         |
| Action                 | MARATHON OIL                | MARATHON OIL         | ENERGIE       | USA      | 2%         |
| Action                 | BRISTOL-MYERS SQUIBB        | BRISTOL-MYERS SQUIBB | SANTÉ         | USA      | 2%         |
| Action                 | DR HORTON                   | DR HORTON            | CONS. DURABLE | USA      | 1%         |
| Action                 | EBAY                        | EBAY                 | TECHNOLOGIE   | USA      | 1%         |
| Action                 | PHILLIPS 66                 | PHILLIPS 66          | ENERGIE       | USA      | 1%         |
| <b>TOTAL</b>           |                             |                      |               |          | <b>24%</b> |

Source : TreeTop Asset Management S.A.

## Composition du Portefeuille au 28 mars 2024 (1/3)

| Sous jacent                   | Région        | % portf. | Secteur           | Type valeurs mob. |
|-------------------------------|---------------|----------|-------------------|-------------------|
| AB DYNAMICS                   | EUROPE        | 0.24     | CONS. DURABLE     | Action            |
| AEROVIRONMENT INC             | AMER/USA      | 0.15     | INDUSTRIE         | Action            |
| AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP | EUROPE        | 7.47     | FINANCE           | Obligation Conv.  |
| AIRBNB                        | AMER/USA      | 0.62     | CONS. DURABLE     | Action            |
| AIXTRON                       | EUROPE        | 0.45     | TECHNOLOGIE       | Action            |
| ALFA LAVAL                    | EUROPE        | 0.33     | INDUSTRIE         | Action            |
| ALPHABET INC                  | AMER/USA      | 0.12     | TECHNOLOGIE       | Action            |
| ALSEA SAB DE CV               | AMER/USA      | 0.24     | CONS. DURABLE     | Action            |
| AMUNDI STAR 2-IC              | EUROPE        | 16.34    | FINANCE           | Fonds             |
| AMUNDI ULTRA SHORT B SRI      | EUROPE        | 16.22    | FINANCE           | Fonds             |
| AON                           | AMER/USA      | 0.62     | FINANCE           | Action            |
| APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE   | PAC/INDE      | 0.75     | SANTE             | Action            |
| ARCA CONTINENTAL              | AMER/USA      | 0.17     | CONS. NON CYCL.   | Action            |
| ARCO                          | AMER/USA      | 0.14     | CONS. DURABLE     | Action            |
| ARISTA NETWORKS INC           | AMER/USA      | 0.21     | TECHNOLOGIE       | Action            |
| ASHTREAD GROUP PLC            | EUROPE        | 0.34     | INDUSTRIE         | Action            |
| ASM INTERNATIONAL             | EUROPE        | 0.88     | TECHNOLOGIE       | Action            |
| ASML HOLDING NV               | EUROPE        | 0.6      | TECHNOLOGIE       | Action            |
| ATEA                          | EUROPE        | 0.43     | TECHNOLOGIE       | Action            |
| AUTOZONE INC                  | AMER/USA      | 0.24     | CONS. DURABLE     | Action            |
| AXON ENTERPRISE               | AMER/USA      | 0.24     | INDUSTRIE         | Action            |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER  | PAC/INDONESIE | 0.24     | FINANCE           | Action            |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES   | EUROPE        | 0.58     | TECHNOLOGIE       | Action            |
| BHARTI AIRTEL                 | PAC/INDE      | 0.15     | SERVICES DE COMM. | Action            |
| BOOKING HOLDINGS              | AMER/USA      | 0.18     | CONS. DURABLE     | Action            |
| BRAZE INC-A                   | AMER/USA      | 0.1      | TECHNOLOGIE       | Action            |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO       | AMER/USA      | 1.51     | SANTE             | Action            |
| BROADCOM INC                  | AMER/USA      | 0.21     | TECHNOLOGIE       | Action            |
| BUILDERS FIRSTSOURCE          | AMER/USA      | 1.03     | INDUSTRIE         | Action            |
| BURCKHARDT COMPRESSION        | EUROPE        | 0.58     | INDUSTRIE         | Action            |
| CENCORA                       | AMER/USA      | 1.55     | SANTE             | Action            |
| CHARTER COMMUNICATIONS        | AMER/USA      | 0.48     | SERVICES DE COMM. | Action            |
| CHEVRON                       | AMER/USA      | 0.69     | ENERGIE           | Action            |
| CINTAS CORP                   | AMER/USA      | 0.15     | INDUSTRIE         | Action            |
| CLEAN HARBORS                 | AMER/USA      | 0.07     | INDUSTRIE         | Action            |
| COMCAST CORP-CLASS A          | AMER/USA      | 0.93     | CONS. DURABLE     | Action            |
| COMFORT SYSTEMS               | AMER/USA      | 0.33     | INDUSTRIE         | Action            |
| CONOCOPHILLIPS                | AMER/USA      | 0.82     | ENERGIE           | Action            |
| CSX                           | AMER/USA      | 0.5      | INDUSTRIE         | Action            |
| DEERE & CO.                   | AMER/USA      | 1.27     | INDUSTRIE         | Action            |
| DEUTSCHE BOERSE AG            | EUROPE        | 0.36     | FINANCE           | Action            |
| DIAMONDBACK ENERGY INC        | AMER/USA      | 0.79     | ENERGIE           | Action            |
| DINO POLSKA SA                | EUROPE        | 0.56     | CONS. NON CYCL.   | Action            |
| DLF LTD                       | PAC/INDE      | 0.73     | FINANCE           | Action            |
| DR HORTON INC                 | AMER/USA      | 1.41     | CONS. DURABLE     | Action            |
| EBAY INC                      | AMER/USA      | 1.39     | TECHNOLOGIE       | Action            |
| EICHER MOTORS LTD             | PAC/INDE      | 0.19     | CONS. DURABLE     | Action            |
| ...                           | ...           | ...      | ...               | ...               |

Source : TreeTop Asset Management S.A.

## Composition du Portefeuille au 28 mars 2024 (2/3)

| Sous jacent                                   | Région         | % portf. | Secteur         | Type valeurs mob. |
|---|----------------|----------|-----------------|-------------------|
| ...   | ...            | ...      | ...             | ...               |
| ETSY  | AMER/USA       | 0.59     | CONS. DURABLE   | Action            |
| EXXON MOBIL                                   | AMER/USA       | 1.10     | ENERGIE         | Action            |
| FERRARI NV                                    | EUROPE         | 0.24     | CONS. DURABLE   | Action            |
| FISERV  | AMER/USA       | 0.62     | FINANCE         | Action            |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO                    | AMER/USA       | 0.23     | CONS. NON CYCL. | Action            |
| GODREJ PROPERTIES LTD                         | PAC/INDE       | 0.2      | FINANCE         | Action            |
| GRUMA S.A.B.                                  | AMER/USA       | 0.16     | CONS. NON CYCL. | Action            |
| HCA HOLDINGS INC                              | AMER/USA       | 0.69     | SANTE           | Action            |
| HILL & SMITH HOLDINGS PLC                     | EUROPE         | 0.38     | MATERIAUX       | Action            |
| HOLCIM  | EUROPE         | 0.25     | MATERIAUX       | Action            |
| HSBC  | EUROPE         | 0.32     | FINANCE         | Action            |
| ICICI BANK                                    | PAC/INDE       | 0.25     | FINANCE         | Action            |
| INDIAN HOTELS CO LTD                          | PAC/INDE       | 0.28     | CONS. DURABLE   | Action            |
| INFICON HOLDING AG-REG                        | EUROPE         | 0.57     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| INTER & CO INC - BDR                          | AMER/BRESIL    | 0.18     | FINANCE         | Action            |
| INTUIT INC                                    | AMER/USA       | 0.18     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| JABIL   | AMER/USA       | 0.15     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| KHANG DIEN HOUSE TRAD. AND INVEST. WRT (CLSA) | PAC/VIETNAM    | 0.25     | FINANCE         | Action            |
| LOCKHEED MARTIN CORP                          | AMER/USA       | 0.77     | INDUSTRIE       | Action            |
| LPP   | EUROPE         | 0.61     | CONS. DURABLE   | Action            |
| MACROTECH DEVELOPERS                          | PAC/INDE       | 0.31     | INDUSTRIE       | Action            |
| MAKEMYTRIP LTD                                | PAC/INDE       | 0.3      | CONS. DURABLE   | Action            |
| MANHATTAN ASSOCIATES                          | AMER/USA       | 0.08     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| MARATHON OIL                                  | AMER/USA       | 1.54     | ENERGIE         | Action            |
| MARATHON PETROLEUM                            | AMER/USA       | 2.53     | ENERGIE         | Action            |
| MASTERCARD INC - A                            | AMER/USA       | 0.15     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| MAX HEALTHCARE INSTITUTE                      | PAC/INDE       | 0.09     | SANTE           | Action            |
| MCKESSON                                      | AMER/USA       | 0.56     | SANTE           | Action            |
| MERCADOLIBRE INC                              | AMER/ARGENTINE | 0.26     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| META PLATFORMS                                | AMER/USA       | 0.87     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| METSO CORP                                    | EUROPE         | 0.45     | INDUSTRIE       | Action            |
| MORGAN STANLEY                                | AMER/USA       | 0.67     | FINANCE         | Action            |
| MUNTERS                                       | EUROPE         | 0.44     | INDUSTRIE       | Action            |
| NEW ORIENTAL EDUCATION                        | PAC/CHINE      | 0.36     | CONS. NON CYCL. | Action            |
| NIKE  | AMER/USA       | 0.51     | CONS. DURABLE   | Action            |
| NOVO NORDISK A/S-B                            | EUROPE         | 0.22     | SANTE           | Action            |
| NVIDIA CORP                                   | AMER/USA       | 0.19     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| PARKER HANNIFIN                               | AMER/USA       | 0.15     | INDUSTRIE       | Action            |
| PARTNERS GROUP HOLDING                        | EUROPE         | 0.45     | FINANCE         | Action            |
| PAYPAL HOLDINGS INC                           | AMER/USA       | 0.64     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| PHILLIPS 66                                   | AMER/USA       | 1.29     | ENERGIE         | Action            |
| PINDUODUO                                     | PAC/CHINE      | 0.14     | CONS. DURABLE   | Action            |
| PROGRESSIVE                                   | AMER/USA       | 0.22     | FINANCE         | Action            |
| PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)                   | PAC/CHINE      | 0.18     | CONS. NON CYCL. | Action            |
| PVA TEPLA                                     | EUROPE         | 0.39     | TECHNOLOGIE     | Action            |
| RAIA DROGASIL                                 | AMER/BRESIL    | 0.16     | CONS. NON CYCL. | Action            |
| RELX  | EUROPE         | 0.23     | INDUSTRIE       | Action            |
| ...   | ...            | ...      | ...             | ...               |

Source : TreeTop Asset Management S.A.



## Composition du Portefeuille au 28 mars 2024 (3/3)

| Sous jacent                    | Région      | % portf.     | Secteur           | Type valeurs mob. |
|--------------------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------|
| ...                            | ...         | ...          | ...               | ...               |
| RIGHTMOVE                      | EUROPE      | 0.44         | SERVICES DE COMM. | Action            |
| RINGKJOEBING LANDBOBANK        | EUROPE      | 0.49         | FINANCE           | Action            |
| S.O.I.T.E.C.                   | EUROPE      | 0.50         | TECHNOLOGIE       | Action            |
| SALCEF                         | EUROPE      | 0.29         | INDUSTRIE         | Action            |
| SAMSUNG ELECTRONICS WRT (CLSA) | PAC/COREE   | 0.19         | TECHNOLOGIE       | Action            |
| SAP                            | EUROPE      | 0.55         | TECHNOLOGIE       | Action            |
| SHOPIFY INC - CLASS A          | AMER/CANADA | 0.23         | TECHNOLOGIE       | Action            |
| SIKA AG-REG                    | EUROPE      | 0.32         | MATERIAUX         | Action            |
| SYNOPSIS                       | AMER/USA    | 0.14         | TECHNOLOGIE       | Action            |
| TECHNOGYM                      | EUROPE      | 0.46         | CONS. DURABLE     | Action            |
| TENCENT MUSIC                  | PAC/CHINE   | 0.14         | SERVICES DE COMM. | Action            |
| TITAN CO LTD                   | PAC/INDE    | 0.26         | CONS. DURABLE     | Action            |
| T-MOBILE US INC                | AMER/USA    | 0.54         | TECHNOLOGIE       | Action            |
| TOKMANNI GROUP CORP            | EUROPE      | 0.36         | CONS. DURABLE     | Action            |
| TRENT                          | PAC/INDE    | 0.27         | CONS. DURABLE     | Action            |
| TRIGANO                        | EUROPE      | 0.37         | CONS. DURABLE     | Action            |
| TRIP.COM GROUP LTD             | PAC/CHINE   | 0.22         | CONS. DURABLE     | Action            |
| TVS MOTOR CO LTD               | PAC/INDE    | 0.25         | CONS. DURABLE     | Action            |
| UBER TECHNOLOGIES INC          | AMER/USA    | 0.14         | INDUSTRIE         | Action            |
| VALERO ENERGY CORP             | AMER/USA    | 2.56         | ENERGIE           | Action            |
| VARUN BEVERAGES                | PAC/INDE    | 0.41         | CONS. NON CYCL.   | Action            |
| VAT Group                      | EUROPE      | 0.81         | MATERIAUX         | Action            |
| VERTIV HOLDINGS CO             | AMER/USA    | 0.22         | INDUSTRIE         | Action            |
| VIPSHOP HOLDING LTD ADR        | PAC/CHINE   | 0.16         | CONS. DURABLE     | Action            |
| VUSIONGROUP                    | EUROPE      | 0.45         | TECHNOLOGIE       | Action            |
| WARTSILA                       | EUROPE      | 0.53         | INDUSTRIE         | Action            |
| WELLS FARGO & CO               | AMER/USA    | 2.28         | FINANCE           | Action            |
| WIRTUALNA POLSKA               | EUROPE      | 0.38         | SERVICES DE COMM. | Action            |
| ZOMATO                         | PAC/INDE    | 0.93         | CONS. DURABLE     | Action            |
| <b>TOTAL</b>                   |             | <b>99.89</b> |                   |                   |

Source : TreeTop Asset Management S.A.



Le mot "**FONDS**" est utilisé comme terme générique pour désigner une SICAV ou un compartiment de SICAV.

**SECTEUR DE LA CONSOMMATION DURABLE (ou Consommation Discrétionnaire)** : Le secteur de la Consommation Discrétionnaire englobe les sociétés qui ont tendance à être les plus sensibles aux cycles économiques. Son segment de fabrication comprend : l'automobile, les biens ménagers durables, les équipements de loisirs et le textile et l'habillement. Son segment des services comprend : les hôtels, les restaurants et autres installations de loisirs, la production et les services liés aux médias, le commerce de détail et services associés.

**SECTEUR DE LA CONSOMMATION NON-CYCLIQUE** : Le secteur de la Consommation Non-Cyclique englobe les sociétés dont les activités sont moins sensibles aux cycles économiques. Il comprend les fabricants et distributeurs d'alimentation, de boissons et de tabac et les producteurs de biens ménagers non durables et de produits d'hygiène personnelle. Il comprend également le commerce de détail alimentaires et pharmaceutique ainsi que les hypermarchés et grands centres commerciaux