



## TreeTop Global Conviction 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 Conviction, 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 A EUR)</b>	<p>Le produit vise à augmenter la valeur de votre investissement sur le long terme.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, le produit investit principalement dans des actions, ou dans d'autres titres représentatifs d'actions, d'émetteurs du monde entier, en ce compris les marchés émergents, la Chine et la Russie, et dans toute devise. Il investit également dans d'autres types d'instruments financiers compatibles avec son objectif d'investissement. Le produit peut utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement ou pour réduire les risques inhérents aux investissements (couverture). Le gestionnaire sélectionne les investissements en portefeuille en fonction de ses convictions. Il privilégie les sociétés qui offrent à ses yeux de fortes perspectives de croissance de leurs bénéfices et bénéficient d'une position concurrentielle solide. Bien que le portefeuille soit diversifié en termes de régions et de secteurs économiques, il n'est pas construit par référence à un indice de marché. Le gestionnaire privilégiera généralement des régions et pays qui affichent un taux de croissance potentiel supérieur à la moyenne.</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 6 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> <p>Le produit est géré activement.</p>			
<b>Classes d'actions</b>	<b>Classe</b>	<b>Type de parts</b>	<b>Date de lancement</b>	<b>Code ISIN</b>
	A EUR	Capitalisation	15/10/2014	LU1117668860
	AH EUR	Capitalisation	02/07/2018	LU1836395100
<b>Gestionnaire</b>	Andrew Dalrymple			
<b>Actifs nets (au 29/09/2023)</b>	€ 53 millions			
<b>Horizon de placement</b>	Plus de 6 ans			

## Gestion et Distribution

<b>Société de gestion</b>	TreeTop Asset Management S.A., société de gestion de droit luxembourgeois
<b>Gestionnaire par Délégation</b>	Aubrey Capital Management Ltd
<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>	13h15
<b>Agréé en</b>	Belgique, France, Luxembourg et Suisse
<b>Documents</b>	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>	A: 1.5%; AH: 1.5%
<b>Coûts de transaction</b>	A: 0.4%; AH: 0.4%
<b>Commission de performance</b>	12% de la hausse journalière de la valeur du compartiment si le cours de l'action dépasse le cours le plus élevé de l'action jamais atteint par le compartiment
<b>Taxe boursière à la sortie</b>	1.32% max. € 4000
<b>Taxe belge sur l'épargne</b>	Non applicable
<b>Précompte mobilier belge</b>	Non applicable
	<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 A EUR)



Pour plus de renseignements, 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 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Cette note évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau entre moyen et élevé, et il est 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 principalement dans des actions, et qu'il peut favoriser des secteurs économiques particuliers ou des régions particulières, y compris les marchés émergents.

Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient apparaître : risque 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 n'intégrant pas de protection du capital, notamment contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement, mais pas plus que le montant 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.

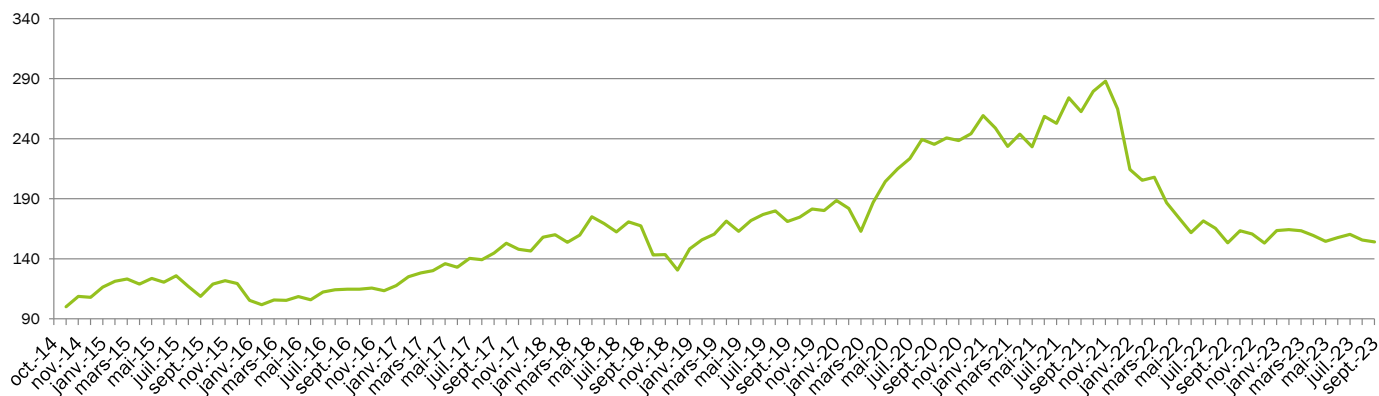
Les plaintes et réclamations peuvent être adressées à l'attention du « Compliance officer », à l'adresse suivante : TreeTop Asset Management Belgium, rue des Francs 79 boîte 7- 1040 Bruxelles. Nous vous enverrons un accusé de réception dans les 5 jours ouvrables. Nous analyserons votre plainte, le cas 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'Ombudsfm du secteur financier : Service de médiation Banques – crédits – placements, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 à B-1000 Bruxelles ([www.ombudsfm.be](http://www.ombudsfm.be) ou [ombudsman@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.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.

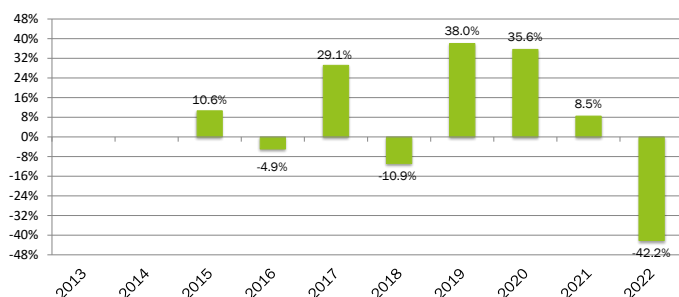
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur <https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires> (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

# Performances de TreeTop Global Conviction A EUR au 29 septembre 2023

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



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



## Résumé des performances au 29 septembre 2023

TreeTop Global Conviction A EUR <sup>1</sup>	
<b>Rendements cumulés</b>	
1 mois	-1.0%
3 mois	-2.3%
YTD	0.6%
1 an	0.6%
<b>Rendements actuariels annualisés</b>	
3 ans	-13.1%
5 ans	-1.6%
Origine	4.9%

Source : Degroof Petercam Asset Services pour la période 2014 - 2023 (base 100 au 15/10/14).

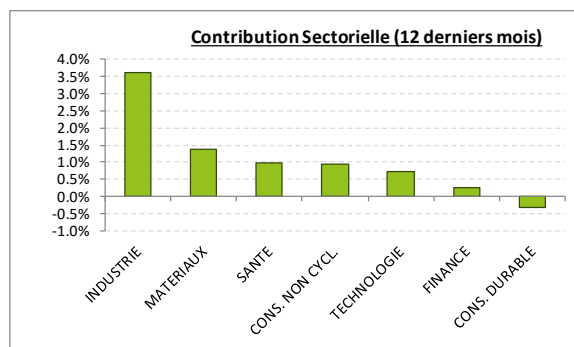
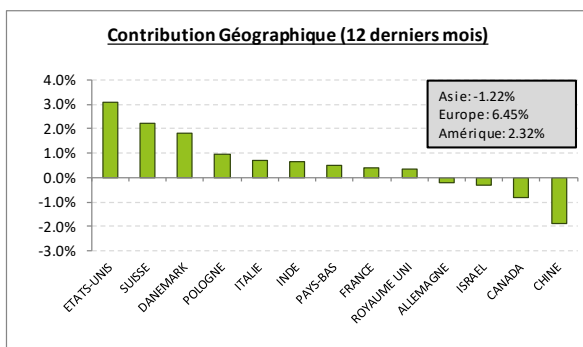
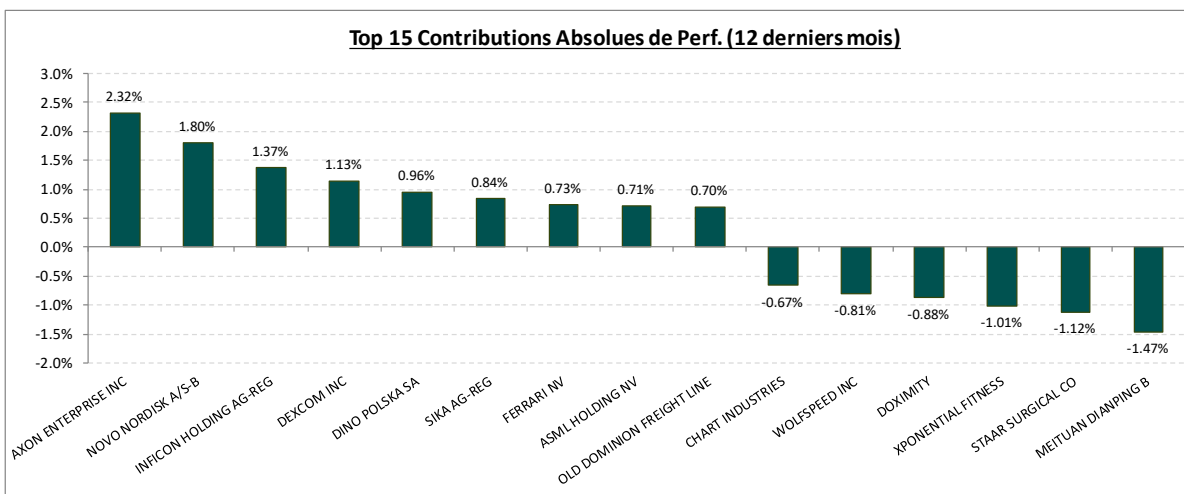
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

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.

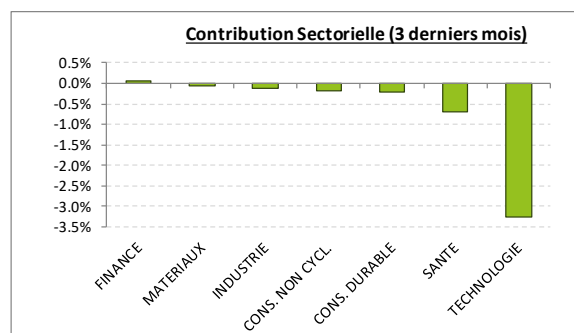
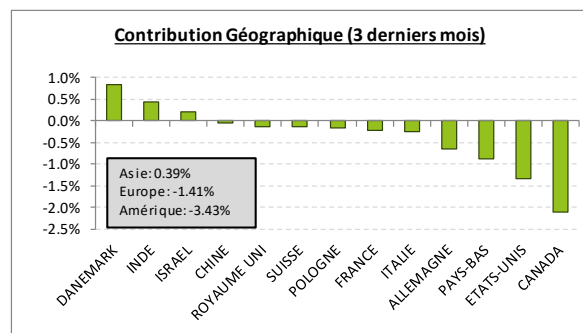
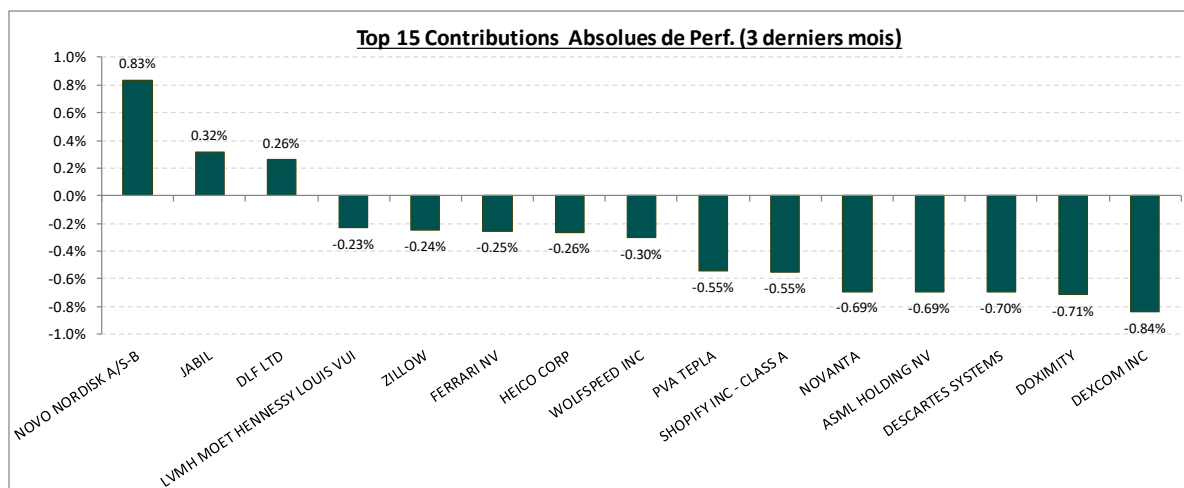
<sup>1</sup> Une autre classe d'action existe (AH EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site <https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop>.

# Analyse de la Contribution de Performance

## Contribution de Performance sur les 12 derniers mois (30 Sept. 22 - 30 Sept. 23)



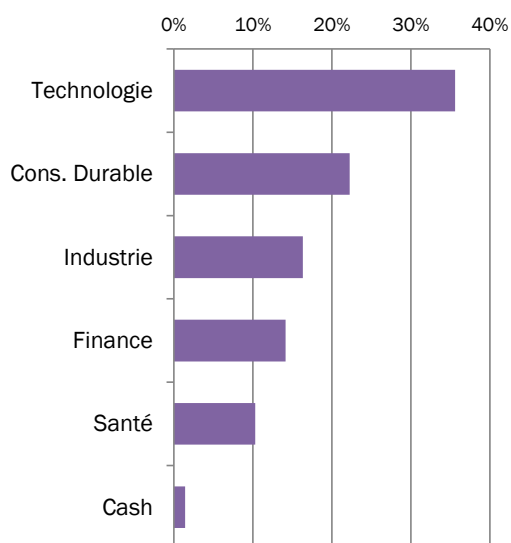
## Contribution de Performance sur les 3 derniers mois (30 Juin 23 - 30 Sept. 23)



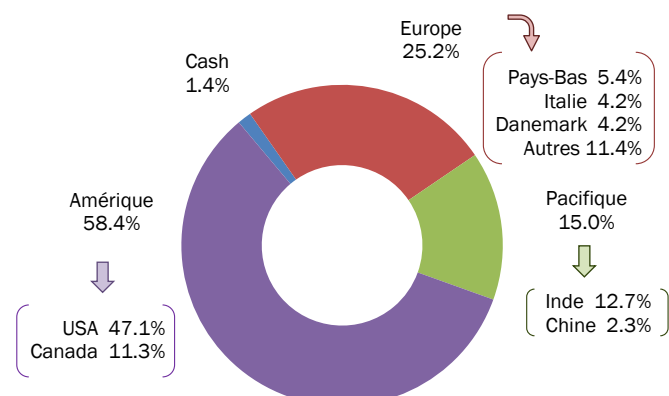
Source : TreeTop Asset Management S.A.

# Structure du Portefeuille au 29 septembre 2023

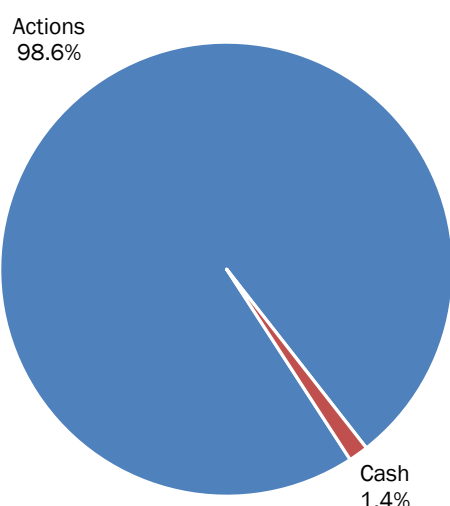
## Diversification sectorielle



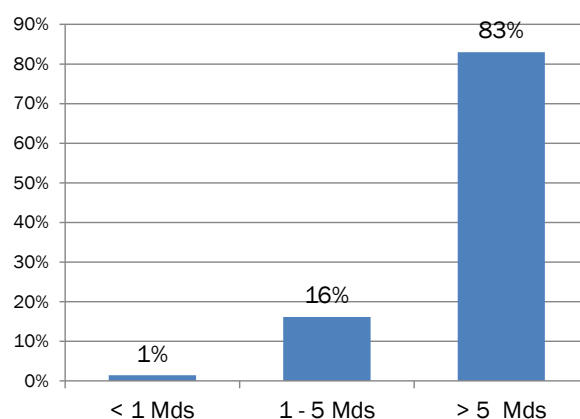
## Diversification géographique



## Type de valeurs mobilières



## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne : 113.8€ milliards

## Principales positions du portefeuille

Valeur Mob.	Emetteur	Sous-jacent	Secteur	Pays	% VNI
Action	FERRARI	FERRARI	CONS. DURABLE	ITALIE	4%
Action	NOVO NORDISK	NOVO NORDISK	SANTÉ	DANEMARK	4%
Action	COMFORT SYSTEMS	COMFORT SYSTEMS	INDUSTRIE	USA	4%
Action	DLF	DLF	FINANCE	INDE	4%
Action	ASML HOLDING	ASML HOLDING	TECHNOLOGIE	PAYS-BAS	3%
Action	APOLLO HOSPITALS	APOLLO HOSPITALS	SANTÉ	INDE	3%
Action	INFICON HOLDING	INFICON HOLDING	TECHNOLOGIE	SUISSE	3%
Action	AXON ENTERPRISE	AXON ENTERPRISE	INDUSTRIE	USA	3%
Action	AUTOZONE	AUTOZONE	CONS. DURABLE	USA	3%
Action	ZOMATO	ZOMATO	CONS. DURABLE	INDE	3%
<b>TOTAL</b>					<b>34%</b>

Source : TreeTop Asset Management S.A.

## Composition du Portefeuille au 29 septembre 2023

Sous jacent	Devise	Région	% portef.	Cap bours. EUR mds	Secteur
ADOBE SYSTEMS INC	USD	AMER/USA	2.91	219.58	TECHNOLOGIE
AEROVIRONMENT INC	USD	AMER/USA	2.18	2.88	INDUSTRIE
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	PAC/INDE	3.33	8.38	SANTE
ARISTA NETWORKS INC	USD	AMER/USA	2.52	53.86	TECHNOLOGIE
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	EUROPE	2.00	25.28	INDUSTRIE
ASM INTERNATIONAL	EUR	EUROPE	1.94	19.65	TECHNOLOGIE
ASML HOLDING NV	EUR	EUROPE	3.45	225.39	TECHNOLOGIE
ATS CORP	CAD	AMER/CANADA	2.65	3.99	INDUSTRIE
AUTOZONE	USD	AMER/USA	3.22	43.62	CONS. DURABLE
AXON ENTERPRISE	USD	AMER/USA	3.28	14.07	INDUSTRIE
BOOKING HOLDINGS	USD	AMER/USA	2.23	104.11	CONS. DURABLE
BROADCOM INC	USD	AMER/USA	2.69	324.23	TECHNOLOGIE
COMFORT SYSTEMS	USD	AMER/USA	3.56	5.77	INDUSTRIE
DEXCOM INC	USD	AMER/USA	2.79	34.23	SANTE
DLF LTD	INR	PAC/INDE	3.56	14.91	FINANCE
FERRARI NV	EUR	EUROPE	4.23	50.66	CONS. DURABLE
FIRSTSERVICE	CAD	AMER/CANADA	2.90	6.32	FINANCE
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	PAC/INDE	2.77	4.90	FINANCE
HEICO CORP	USD	AMER/USA	2.64	18.58	INDUSTRIE
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	EUROPE	3.29	2.83	TECHNOLOGIE
INTUIT INC	USD	AMER/USA	2.49	135.44	TECHNOLOGIE
JABIL	USD	AMER/USA	2.52	15.71	TECHNOLOGIE
MASTERCARD INC - A	USD	AMER/USA	1.87	352.81	TECHNOLOGIE
MOBILEYE GLOBAL	USD	EUROPE	2.55	31.66	CONS. DURABLE
NOVANTA	USD	AMER/CANADA	2.85	4.86	TECHNOLOGIE
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	EUROPE	4.18	389.47	SANTE
NVIDIA CORP	USD	AMER/USA	2.48	1,016.20	TECHNOLOGIE
PROGRESSIVE	USD	AMER/USA	2.63	77.09	FINANCE
PVA TEPLA	EUR	EUROPE	1.39	0.33	TECHNOLOGIE
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	AMER/CANADA	2.87	66.46	TECHNOLOGIE
SYNOPSIS	USD	AMER/USA	2.32	66.02	TECHNOLOGIE
TESLA MOTORS INC	USD	AMER/USA	2.48	751.16	CONS. DURABLE
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	USD	PAC/CHINE	2.29	8.20	CONS. DURABLE
VITESCO TECHNOLOGIES	EUR	EUROPE	2.16	3.07	CONS. DURABLE
ZILLOW	USD	AMER/USA	2.28	10.09	FINANCE
ZOMATO	INR	PAC/INDE	3.07	9.91	CONS. DURABLE
<b>MOYENNE PONDEREE</b>			<b>98.57</b>	<b>113.81</b>	

Source : TreeTop Asset Management S.A.

## GLOSSAIRE

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

**CAPITALISATION BOURSIERE** : valeur totale d'une entreprise à un moment donné, obtenue en multipliant le cours de bourse par le nombre d'actions en circulation. On distingue généralement les large caps (>2 milliards \$), les midcaps (entre 0.4 et 2 milliards \$) et les small caps (< 0.4 milliard \$). La capitalisation boursière et le volume de titres traités quotidiennement permettent de juger de la liquidité des actions sélectionnées.

**CONTRIBUTION DE PERFORMANCE** : il s'agit de la performance (hors effet de change), positive ou négative, réalisée par chacun des titres détenus sur une période donnée (trimestrielle ou annuelle). Le même calcul est effectué par pays et par secteur économique. Le tableau des contributions absolues de performance reprend les 15 contributions, positives ou négatives, les plus importantes du portefeuille.

**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.