TreeTop Global Conservative
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

Nom du compartiment	TreeTop Global Conservative, un compartiment de TreeTop Global SICAV			
Forme Juridique	Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois			
Type de produit financier	Organisme de Placement Collectif			
Durée du produit	Indéterminée			
Devise	EUR			
Objectif d'investissement (relatif à la classe A EUR)	Le produit vise à augmenter la valeur de votre investissement sur le moyen terme, tout en préservant une partie des capitaux investis, 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 privilégiant la classe d'actifs des instruments à revenu fixe : principalement des obligations, des instruments du marché monétaire et des dépôts bancaires en euro. Toutefois, jusqu'à un tiers du portefeuille pourra être investi en actions. Le produit pourra investir dans ces classes d'actifs soit directement soit au travers de parts de fonds. Le cas échéant, le produit investira dans des produits en euro, couverts contre le risque de change pour autant que ces produits existent. Il pourra investir dans des titres d'émetteurs du monde entier, en ce compris les marchés émergents. Aux fins de diversifier les sources de performance, le gestionnaire investit dans différentes classes d'actifs et sélectionne dans chacune de ces classes des titres ou des parts de fonds gérés par différents gestionnaires. La composante du portefeuille investie en action sera principalement constituée de parts de fonds de TreeTop Asset Management qui, appliquent chacun leur propre approche en matière de gestion active. Le produit est géré de manière discrétionnaire sans référence à un indice boursier. Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente du produit. Ce produit ne distribue pas de dividendes (ce qui signifie que le revenu généré est ajouté au prix du produit). Le produit s'adresse à des investisseurs particuliers souhaitant investir sur le long terme (nous recommandons un horizon d'investissement de 3 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. Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DIC du produit. L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds et non d'un sous-jacent.			
Classes d'actions	**Classe**	**Type de parts**	**Date de lancement**	**Code ISIN**
	A EUR	Capitalisation	11/05/2015	LU1229301061
	D EUR	Distribution	11/05/2015	LU1229301145
Gestionnaires	Jacques Berghmans, Andrew Dalrymple et Sharon Bentley-Hamlyn			
Actifs nets (au 29/09/2023)	€ 11 millions			

Horizon de placement	Plus de 3 ans

Gestion et Distribution

Société de gestion	TreeTop Asset Management S.A., société de gestion de droit luxembourgeois
Banque dépositaire	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
Service financier (Belgique)	Banque Degroof Petercam S.A.
Service financier (Luxembourg)	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
Auditeur externe	PricewaterhouseCoopers
Calcul de VNI	Quotidien
Consultation des VNIs	Les VNIs sont publiées sur le site internet www.fundinfo.com
Souscription initiale minimum	250 €
Clôture de la réception des ordres	11h
Agréé en	Belgique et Luxembourg
Documents	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 https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop.

Frais et fiscalité

Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	A: 1.3%; D: 1.3%
Coûts de transaction	A: 0.3%; D: 0.3%
Commission de performance	Néant
Taxe boursière à la sortie	Classe A : 1.32% max. € 4000 ; Classe D : Non applicable
Taxe belge sur l'épargne	30% à la sortie (cf article 19bis du CIR)
Précompte mobilier belge	Classe A : Non applicable ; Classe D : 30% sur les dividendes
	Le régime fiscal s'applique à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.

Indicateur de risque (classe A EUR)

1	2	3	4	**5**	6	7

Risque le plus faible ⟷ Risque le plus élevé

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 peut investir jusqu'à un tiers de son portefeuille dans des actions ou des parts de fonds investissant dans des actions et/ou des obligations convertibles, et qu'il peut favoriser des régions et des secteurs économiques particuliers, y compris des marchés émergents.
Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques 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 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.

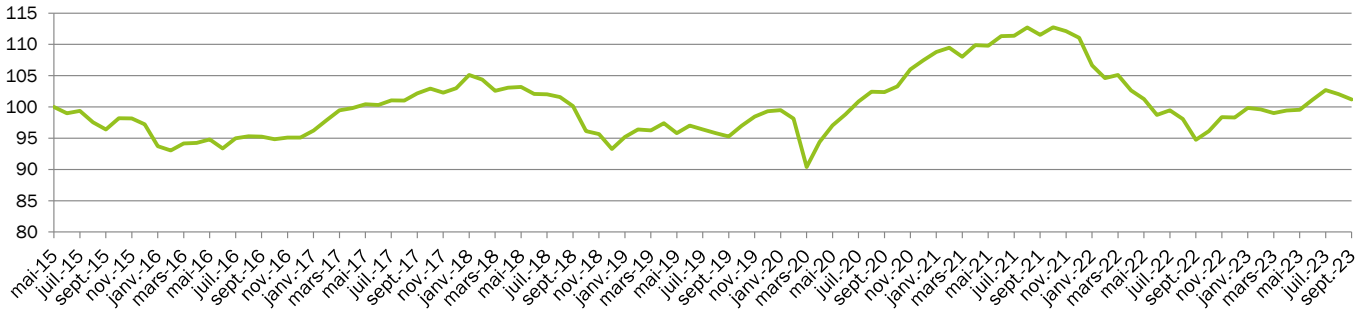
Nous analyserons votre plainte, le cas échéant en concertation avec la société de gestion, et y apporterons une réponse circonstanciée dans le mois suivant la réception de celle-ci, pour autant que la plainte soit complète et précise.

Pour toute réclamation relative aux produits et services d'investissement, vous pouvez vous adresser à l'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 ou 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.

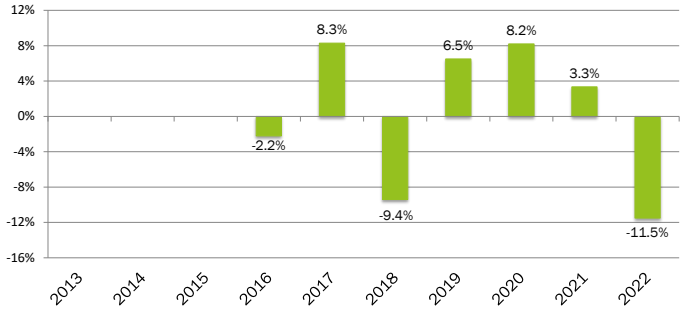
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

Performances de TreeTop Global Conservative A EUR au 29 septembre 2023

Evolution de la VNI de TreeTop Global Conservative A EUR[1] depuis l'origine



Performances annuelles de TreeTop Global Conservative A EUR[1] depuis l'origine



Résumé des performances au 29 septembre 2023

	TreeTop Global Conservative A EUR[1]
Rendements cumulés	
1 mois	-0.9%
3 mois	0.0%
YTD	2.9%
1 an	6.8%
Rendements actuariels annualisés	
3 ans	-0.4%
5 ans	0.2%
Origine	0.2%

Source : Degroof Petercam Asset Services pour la période 2015-2023 (base 100 à l'origine : 11/05/15).

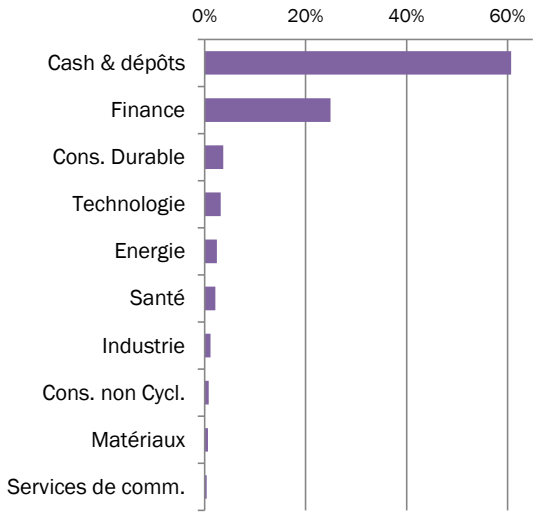
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

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

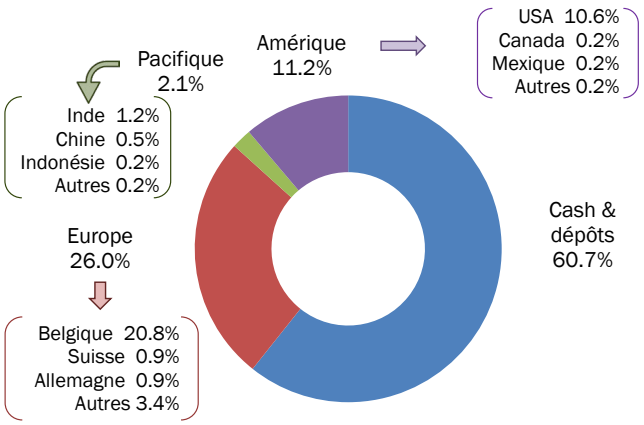
[1] Une autre classe d'action existe (D EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop.

Structure du Portefeuille au 29 septembre 2023

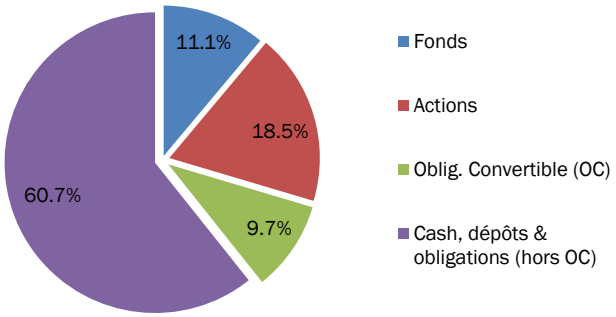
Diversification sectorielle



Diversification géographique



Type de valeurs mobilières



Principales positions du portefeuille

Val.Mob.	Emetteur	Sous-Jacent	Pays	Secteur	% VNI
Fonds	TREETOP WD ESG LEAD. EQ. INDEX	TREETOP WD ESG LEAD. EQ. INDEX	BELGIQUE	FINANCE	11.1%
Oblig. Conv.	FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS "cashes"	BELGIQUE	FINANCE	9.7%
Action	CENTENE	CENTENE	USA	SANTÉ	0.8%
Action	MARATHON PETROLEUM	MARATHON PETROLEUM	USA	ENERGIE	0.8%
Action	VALERO ENERGY	VALERO ENERGY	USA	ENERGIE	0.7%
Action	GOLDMAN SACHS GROUP	GOLDMAN SACHS GROUP	USA	FINANCE	0.7%
Action	CHARLES SCHWAB	CHARLES SCHWAB	USA	FINANCE	0.6%
Action	CITIZENS FINANCIAL	CITIZENS FINANCIAL	USA	FINANCE	0.6%
Action	EXPEDIA	EXPEDIA	USA	CONS. DURABLE	0.6%
Action	MCKESSON	MCKESSON	USA	SANTÉ	0.5%
TOTAL					**26.1%**

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Composition du Portefeuille au 29 septembre 2023 (1/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
AB DYNAMICS	EUROPE	0.09	CONS. DURABLE	Action
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/USA	0.05	TECHNOLOGIE	Action
AEROVIRONMENT INC	AMER/USA	0.04	INDUSTRIE	Action
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP	EUROPE	9.71	FINANCE	Obligation Conv.
AIXTRON	EUROPE	0.24	TECHNOLOGIE	Action
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINE	0.07	CONS. DURABLE	Action
ALSEA SAB DE CV	AMER/USA	0.05	CONS. DURABLE	Action
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	AMER/USA	0.11	FINANCE	Action
AMUNDI 12 M-I	EUROPE	20.45	FINANCE	Fonds
AMUNDI STAR 2-IC	EUROPE	20.57	FINANCE	Fonds
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	EUROPE	19.56	FINANCE	Fonds
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	PAC/INDE	0.13	SANTE	Action
ARISTA NETWORKS INC	AMER/USA	0.05	TECHNOLOGIE	Action
ASHTEAD GROUP PLC	EUROPE	0.20	INDUSTRIE	Action
ASM INTERNATIONAL	EUROPE	0.22	TECHNOLOGIE	Action
ASML HOLDING NV	EUROPE	0.29	TECHNOLOGIE	Action
ATEA	EUROPE	0.17	TECHNOLOGIE	Action
ATS CORP	AMER/CANADA	0.04	INDUSTRIE	Action
AUTOZONE INC	AMER/USA	0.17	CONS. DURABLE	Action
AXON ENTERPRISE	AMER/USA	0.07	INDUSTRIE	Action
BAJAJ FINANCE	PAC/INDE	0.05	FINANCE	Action
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	PAC/INDONESIE	0.09	FINANCE	Action
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUROPE	0.14	TECHNOLOGIE	Action
BOOKING HOLDINGS	AMER/USA	0.32	CONS. DURABLE	Action
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	PAC/INDE	0.04	CONS. NON CYCL.	Action
BROADCOM INC	AMER/USA	0.04	TECHNOLOGIE	Action
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	PAC/THAILANDE	0.05	SANTE	Action
BURCKHARDT COMPRESSION	EUROPE	0.20	INDUSTRIE	Action
BYD	PAC/CHINE	0.08	CONS. DURABLE	Action
CENTENE	AMER/USA	0.76	SANTE	Action
CHARLES SCHWAB CORP	AMER/USA	0.64	FINANCE	Action
CHARTER COMMUNICATIONS	AMER/USA	0.16	SERVICES DE COMM.	Action
CIGNA	AMER/USA	0.51	CONS. NON CYCL.	Action
CITIZENS FINANCIAL	AMER/USA	0.64	FINANCE	Action
COCA COLA FEMSA	AMER/USA	0.04	CONS. NON CYCL.	Action
COMCAST CORP-CLASS A	AMER/USA	0.25	CONS. DURABLE	Action
COMFORT SYSTEMS	AMER/USA	0.08	INDUSTRIE	Action
CONOCOPHILLIPS	AMER/USA	0.20	ENERGIE	Action
DEUTSCHE BOERSE AG	EUROPE	0.10	FINANCE	Action
DEXCOM INC	AMER/USA	0.05	SANTE	Action
DINO POLSKA SA	EUROPE	0.26	CONS. NON CYCL.	Action
DLF LTD	PAC/INDE	0.13	FINANCE	Action
EICHER MOTORS LTD	PAC/INDE	0.05	CONS. DURABLE	Action
ELMOS SEMICONDUCTOR	EUROPE	0.10	TECHNOLOGIE	Action
EXPEDIA INC	AMER/USA	0.61	CONS. DURABLE	Action
...	...	...	...	...

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Composition du Portefeuille au 29 septembre 2023 (2/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
…	…	…	…	…
FERRARI NV	EUROPE	0.08	CONS. DURABLE	Action
FIDELITY NATIONAL INFOMATION SERVICES	AMER/USA	0.15	TECHNOLOGIE	Action
FIRSTSERVICE	AMER/CANADA	0.06	FINANCE	Action
GERONIMO MARTINS	EUROPE	0.12	CONS. NON CYCL.	Action
GLOBAL PAYMENTS	AMER/USA	0.16	FINANCE	Action
GODREJ PROPERTIES LTD	PAC/INDE	0.04	FINANCE	Action
GOLDMAN SACHS GROUP INC	AMER/USA	0.67	FINANCE	Action
GRUMA S.A.B.	AMER/USA	0.03	CONS. NON CYCL.	Action
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	AMER/USA	0.05	INDUSTRIE	Action
GRUPO ECOENER	EUROPE	0.09	ENERGIE	Action
H WORLD	PAC/CHINE	0.04	CONS. DURABLE	Action
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	PAC/CHINE	0.05	CONS. DURABLE	Action
HEICO CORP	AMER/USA	0.06	INDUSTRIE	Action
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	EUROPE	0.21	MATERIAUX	Action
HP	AMER/USA	0.12	TECHNOLOGIE	Action
ICICI BANK	PAC/INDE	0.07	FINANCE	Action
INDIAN HOTELS CO LTD	PAC/INDE	0.07	CONS. DURABLE	Action
INFICON HOLDING AG-REG	EUROPE	0.29	TECHNOLOGIE	Action
INTUIT INC	AMER/USA	0.05	TECHNOLOGIE	Action
JABIL	AMER/USA	0.05	TECHNOLOGIE	Action
KHANG DIEN HOUSE TRAD. AND INVEST. WRT (CLSA)	PAC/VIETNAM	0.07	FINANCE	Action
KLA	AMER/USA	0.12	TECHNOLOGIE	Action
LI AUTO	PAC/CHINE	0.03	CONS. DURABLE	Action
LOWE'S COS INC	AMER/USA	0.10	CONS. DURABLE	Action
LPP	EUROPE	0.17	CONS. DURABLE	Action
MACROTECH DEVELOPERS	PAC/INDE	0.09	INDUSTRIE	Action
MARATHON OIL	AMER/USA	0.22	ENERGIE	Action
MARATHON PETROLEUM	AMER/USA	0.75	ENERGIE	Action
MARRIOTT	AMER/USA	0.13	CONS. DURABLE	Action
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	PAC/INDE	0.06	CONS. DURABLE	Action
MASTERCARD INC - A	AMER/USA	0.04	TECHNOLOGIE	Action
MCKESSON	AMER/USA	0.53	SANTE	Action
MERCADOLIBRE INC	AMER/ARGENTINE	0.08	TECHNOLOGIE	Action
METLIFE	AMER/USA	0.44	FINANCE	Action
METSO CORP	EUROPE	0.15	INDUSTRIE	Action
MOBILE WORLD INVESTMENT WRT (CLSA)	PAC/VIETNAM	0.07	CONS. DURABLE	Action
MOBILEYE GLOBAL	EUROPE	0.05	CONS. DURABLE	Action
NEW ORIENTAL EDUCATION	PAC/CHINE	0.09	CONS. NON CYCL.	Action
NORFOLK SOUTHERN	AMER/USA	0.11	INDUSTRIE	Action
NOVANTA	AMER/CANADA	0.05	TECHNOLOGIE	Action
NOVO NORDISK A/S-B	EUROPE	0.08	SANTE	Action
NUCOR	AMER/USA	0.14	MATERIAUX	Action
NVIDIA CORP	AMER/USA	0.05	TECHNOLOGIE	Action
OCCIDENTAL PETROLEUM	AMER/USA	0.23	ENERGIE	Action
PARTNERS GROUP HOLDING	EUROPE	0.11	FINANCE	Action
…	…	…	…	…

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Composition du Portefeuille au 29 septembre 2023 (3/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
…	…	…	…	…
PAYPAL HOLDINGS INc	AMER/USA	0.10	TECHNOLOGIE	Action
PB FINTECH	PAC/INDE	0.05	TECHNOLOGIE	Action
PHILLIPS 66	AMER/USA	0.20	ENERGIE	Action
PNC FINANCIAL SERVICES	AMER/USA	0.32	FINANCE	Action
PROGRESSIVE	AMER/USA	0.06	FINANCE	Action
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	PAC/CHINE	0.05	CONS. NON CYCL.	Action
PUMA AG	EUROPE	0.09	CONS. DURABLE	Action
PVA TEPLA	EUROPE	0.10	TECHNOLOGIE	Action
RAIA DROGASIL	AMER/BRESIL	0.05	CONS. NON CYCL.	Action
RIGHTMOVE	EUROPE	0.16	SERVICES DE COMM.	Action
RINGKJOEBING LANDBOBANK	EUROPE	0.09	FINANCE	Action
S.O.I.T.E.C.	EUROPE	0.23	TECHNOLOGIE	Action
SES- IMAGOTAG	EUROPE	0.13	TECHNOLOGIE	Action
SESA	EUROPE	0.11	TECHNOLOGIE	Action
SHOPIFY INC - CLASS A	AMER/CANADA	0.06	TECHNOLOGIE	Action
SIKA AG-REG	EUROPE	0.09	MATERIAUX	Action
SMA SOLAR TECHNOLOGY	EUROPE	0.05	TECHNOLOGIE	Action
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	PAC/INDONESIE	0.07	CONS. NON CYCL.	Action
SYNOPSYS	AMER/USA	0.04	TECHNOLOGIE	Action
TECHNOGYM	EUROPE	0.08	CONS. DURABLE	Action
TESLA MOTORS INC	AMER/USA	0.05	CONS. DURABLE	Action
TITAN CO LTD	PAC/INDE	0.06	CONS. DURABLE	Action
TRAVELLERS	AMER/USA	0.22	FINANCE	Action
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQTY IND-IH	EUROPE	11.09	FINANCE	Fonds
TRENT	PAC/INDE	0.03	CONS. DURABLE	Action
TRIGANO	EUROPE	0.11	CONS. DURABLE	Action
TRIP.COM GROUP LTD	PAC/CHINE	0.04	CONS. DURABLE	Action
TVS MOTOR CO LTD	PAC/INDE	0.07	CONS. DURABLE	Action
VALERO ENERGY CORP	AMER/USA	0.73	ENERGIE	Action
VARUN BEVERAGES	PAC/INDE	0.12	CONS. NON CYCL.	Action
VAT Group	EUROPE	0.23	MATERIAUX	Action
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	PAC/CHINE	0.09	CONS. DURABLE	Action
VITESCO TECHNOLOGIES	EUROPE	0.24	CONS. DURABLE	Action
WARTSILA	EUROPE	0.07	INDUSTRIE	Action
WIRTUALNA POLSKA	EUROPE	0.09	SERVICES DE COMM.	Action
YADEA	PAC/HK	0.05	CONS. DURABLE	Action
ZILLOW	AMER/USA	0.04	FINANCE	Action
ZOMATO	PAC/INDE	0.13	CONS. DURABLE	Action
TOTAL		**99.88**		

Source : TreeTop Asset Management S.A.

GLOSSAIRE

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.