



TreeTop Multi Strategies Dynamic Compartiment de TreeTop SICAV

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

Le présent Rapport Trimestriel à lui seul ne donne pas une information complète sur la SICAV et doit donc être lu 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 Multi Strategies Dynamic, un compartiment de TreeTop SICAV				
Forme Juridique	Compartiment d'une SICAV publique de droit belge				
Type de produit financier	Organisme de Placement Collectif				
Durée du produit	Indéterminée				
Devise	EUR				
Objectif d'investissement	<p>Le Fonds vise à offrir aux actionnaires indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif, une exposition aux actions de sociétés des marchés développés et des marchés émergents mondiaux.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, le Fonds investit essentiellement dans des parts d'organismes de placement collectif à capital variable (« OPC »). Il pourra investir jusqu'à 100% de son actif net dans des parts d'OPC investissant principalement en actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux. Le Fonds recherchera une allocation équilibrée entre des OPC indicés dont l'objectif d'investissement est de suivre au plus près des indices boursiers et des OPC à gestion active dont la politique d'investissement consiste à sélectionner des actions selon une approche propre au gestionnaire indépendamment de leur appartenance à un indice boursier. Le choix des OPC cherchera à assurer une diversification dans les styles de gestion, les secteurs économiques et les zones géographiques. Les OPC actifs seront essentiellement des OPC gérés ou promus par TreeTop Asset Management S.A. ou des sociétés affiliées.</p> <p>Le Fonds est géré activement sans référence à un indice boursier.</p> <p>Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour ouvrable bancaire à Bruxelles, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne, sous réserve des limitations prévues par le prospectus et les statuts.</p> <p>La classe A ne distribue pas de dividendes (le résultat net et les plus-values nettes réalisées du fonds sont systématiquement réinvestis). La classe AD entend distribuer un dividende annuellement.</p> <p>Le compartiment s'adresse au public, soit aux personnes physiques soit aux personnes morales, souhaitant investir sur le long terme (nous recommandons un horizon d'investissement de 6 ans). Ils doivent 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 fonds.</p>				
Classes d'actions	Classe	Type de parts	Lancement	Couverture du risque de change	Code ISIN
	A EUR	Capitalisation	25/01/2019	Non	BE6302945793
	AD EUR	Distribution	25/01/2019	Non	BE6302946809
Actifs nets (au 29/12/2022)	€ 39 millions				
Horizon de placement	Plus de 6 ans				

Gestion et Distribution

Société de gestion et promoteur	TreeTop Asset Management S.A., société de gestion de portefeuille de droit luxembourgeois
Distributeur	TreeTop Asset Management Belgium
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Belgium Branch
Service financier (Belgique)	CACEIS Bank, Belgium Branch
Auditeur externe	Deloitte Réviseurs d'Entreprises BV
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 chaque jour ouvrable bancaire
Agréé en	Belgique
Documents	Le DIC ainsi que le prospectus et les rapports périodiques du compartiment, en français et néerlandais, sont disponibles sur simple demande et sans frais à TreeTop Asset Management Belgium, 79 rue des Francs boîte 7, 1040 Bruxelles ou auprès de l'établissement assurant le service financier en Belgique: CACEIS Bank Belgium Branch, Avenue du Port 86C boîte 320 à 1000 Bruxelles ou sur www.treetopam.com

Frais et fiscalité

Frais d'entrée	0%
Frais de sortie	0%
Frais de changement de compartiment	0.1% pour un changement vers le compartiment TreeTop World ESG Leaders Equity Index
Frais courants	A: 1.8%; AD: 1.8% (les frais de gestion sont inclus dans les frais courants)
Commission de performance	Néant
Taxe boursière à la sortie	Classe A : 1.32% max. € 4000 ; Classe AD : Non applicable
Taxe belge sur l'épargne à la sortie	Non applicable
Précompte mobilier belge	Classe A : Non applicable ; Classe AD : 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



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 Fonds investit et par voie de conséquence sur la valeur des actions émises par le Fonds lui-même. Le fonds est classé dans cette catégorie particulière car au travers des OPC qu'il détient en portefeuille il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire.

Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient apparaître : le risque de capital (le fonds ne fait pas l'objet d'un « capital garanti » ou d'une « protection du capital ». L'investisseur peut donc perdre tout ou partie de son capital), le risque de durabilité (événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d'un investissement), le risque lié à des facteurs externes (incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal), et le risque de change (les actifs de ce fonds consistent principalement en parts d'OPC. Bien que ces parts peuvent être libellées en EUR les actifs détenus par ces OPC peuvent être libellés en diverses devises en fonction des marchés sur lesquels ces OPC investissent.

L'évolution des taux de change entre l'euro et ces différentes devises aura donc une influence sur la valeur des actions du fonds).
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 ne constitue en aucun cas un conseil en investissement.

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.

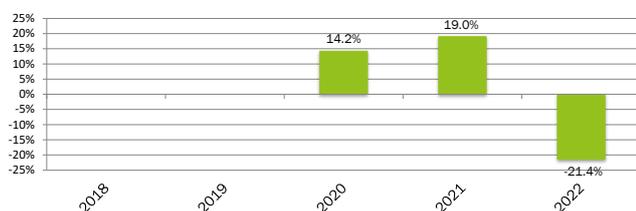
Pour toute réclamation relative aux produits et services d'investissement, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsfin du secteur financier : Service de médiation Banques – crédits – placements, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 à B-1000 Bruxelles (www.ombudsfin.be ou ombudsman@ombudsfin.be). Le service 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 Multi Strategies Dynamic A EUR au 29 décembre 2022

Evolution de la VNI de TreeTop Multi Strategies Dynamic A EUR



Performances annuelles de TreeTop Multi Strategies Dynamic A depuis 2020



Résumé des performances au 29 décembre 2022

TreeTop Multi Strat. Dynamic A	
Rendements cumulés	
1 mois	-5.6%
3 mois	3.6%
YTD	-21.4%
1 an	-21.4%
Rendements actuariels annualisés	
3 ans	2.2%
Origine	6.1%

Sources : CACEIS Bank, Belgium Branch pour la période 2019-2022 (base 100 à l'origine : 25/01/19).

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.

Une autre classe d'actions existe (classe AD), 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 www.treetopam.com.

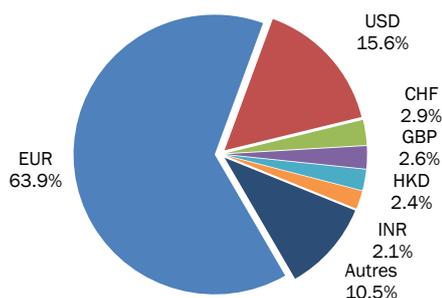
Composition du Portefeuille au 29 décembre 2022

Composante	Type de gestion	Nom de l'OPC*	% VNI
Composante Actions mondiales	Gestion active	TREETOP SEQUOIA EQUITY I EUR	18.1%
		TREETOP GLOBAL DYNAMIC I EUR	17.8%
		AUBREY EUROPEAN CONVICTION I EUR	7.5%
		TREETOP GLOBAL CONVICTION I EUR	3.2%
		AUBREY GLOBAL EMERGING MKT OPP. I EUR	3.1%
	Gestion passive	TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH EUR	19.0%
		AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI I EUR	18.7%
		AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IH EUR	4.9%
		AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI I EUR	3.8%
		AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI I EUR	2.2%
	Total Composante Actions mondiales		
Cash			1.7%
TOTAL			100.0%

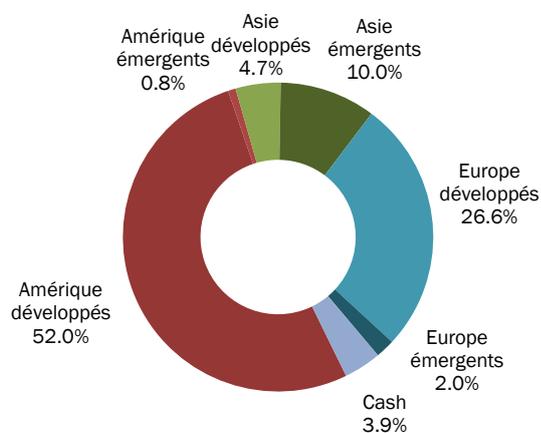
* Certains OPC ne sont pas offerts publiquement en Belgique. Veuillez consulter votre conseiller financier pour plus d'informations.
Source : CACEIS Bank, Belgium Branch.

Structure du Portefeuille au 29 décembre 2022

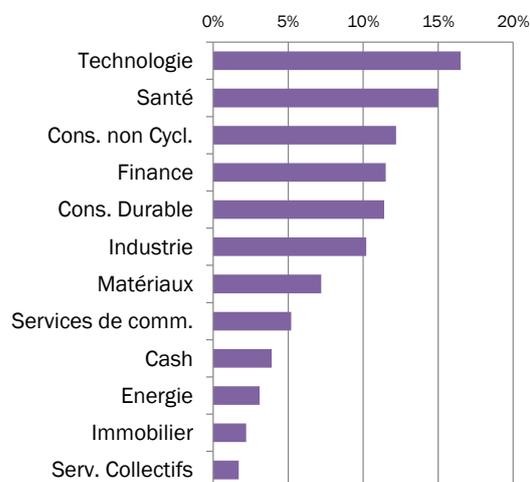
Répartition par devise



Diversification géographique de la Composante Actions mondiales (1)



Diversification sectorielle de la Composante Actions mondiales (1)



(1) Ces informations sont basées sur les titres détenus par les OPC en portefeuille.

Sources : TreeTop Asset Management S.A., CACEIS Bank, Belgium Branch et Amundi 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.

La **GESTION ACTIVE** fait appel à un ou plusieurs professionnels pour gérer le portefeuille d'un fonds selon leurs convictions. Ces convictions sont basées sur des analyses et recherches qu'ils effectuent pour identifier les investissements qui leur semblent les plus prometteurs en vue de surperformer le marché de référence du portefeuille géré.

La **GESTION PASSIVE** a pour objectif de répliquer le plus fidèlement possible la performance d'un indice boursier de référence. L'indice de référence choisi comprenant de nombreux composants, la gestion passive permet d'avoir accès à un portefeuille largement diversifié.