Fiche Mensuelle
Avril 2023

TreeTop Institutional US High Dividend RDT-DBI (EUR)

Compartiment de TreeTop Institutional, SICAV Institutionnelle de droit belge (la "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 Document d'Informations (Information Memorandum) ainsi que le dernier rapport annuel de la SICAV.

OBJECTIF, STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET RISQUES (Classe I EUR)

Le produit poursuit un double objectif : (i) offrir à ses actionnaires une exposition aux actions d'entreprises de premier plan cotées aux Bourses américaines ; et (ii) faire bénéficier ses actionnaires soumis à l'impôt des sociétés en Belgique du régime des revenus définitivement taxés (RDT), sans toutefois limiter la capacité de la société de gestion à investir dans des actifs autorisés qui ne donnent pas droit à l'avantage fiscal instauré par ledit régime RDT.
Le produit cherchera à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille concentré de 8 à 12 actions d'entreprises sélectionnées parmi les composants de l'indice Dow Jones Industrial Average (le « Dow ») et détenues directement dans le portefeuille. Le Dow se compose des actions de 30 grandes entreprises cotées aux Bourses américaines. La société de gestion sélectionnera 8 à 12 actions du Dow parmi les 15 actions offrant les rendements de dividendes les plus élevés au moment de la sélection. La société de gestion n'investira pas le portefeuille dans certains composants de l'indice, notamment : (i) les actions de sociétés qui, de l'avis de la société de gestion, pourraient ne pas donner droit au régime RDT ; et (ii) les actions de sociétés qui sont impliquées dans la fabrication et la commercialisation de mines antipersonnel et d'armes à sous-munitions. La sélection sera en principe réexaminée une fois par an ou en cas de modification des composants du Dow.
La valeur du produit dépend directement de la valeur des actifs composant le portefeuille du produit (valeur nette d'inventaire). Le produit peut racheter ses propres actions à la demande des investisseurs à un prix correspondant à cette valeur nette d'inventaire. L'initiateur du produit n'est pas tenu de vous racheter les actions du produit et toutes les obligations de paiement et de versement visées dans ce document doivent (en dépit de toute formulation contraire) s'entendre comme des obligations du produit et pas de l'initiateur.
Le produit est accessible exclusivement aux Investisseurs Eligibles (au sens de l'article 3, 31° de la Loi OPCA et ayant également le statut de « Non-US Person »). Cet investissement doit être considéré comme un investissement à long terme et peut ne pas convenir à tous les Investisseurs Eligibles. Le produit est destiné aux Investisseurs Eligibles possédant une bonne compréhension des risques liés à un investissement en actions et qui souhaitent investir dans un portefeuille concentré de grandes entreprises américaines. Les investisseurs doivent être prêts à accepter les pertes dues aux fluctuations des cours boursiers (impliquant le cas échéant une perte totale de leur investissement).
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.
Le produit est géré activement.

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.
Le produit a un portefeuille concentré exposé au risque de change puisque toutes les actions sont libellées en USD.
Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient apparaître, tels que le risque lié à la réglementation (les exigences réglementaires et légales applicables au produit et à ses investisseurs évoluent et pourraient différer sensiblement à l'avenir). Veuillez consulter le Document d'information (Information Memorandum) pour des informations plus détaillées.
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.

Classes d'action

Classe I - EUR distribution

VNI au 28/04/23	€ 1,035.19
Code ISIN	BE6331894251
Souscription minimum	€ 1,000,000
Date de lancement	16/12/2021

Informations Générales

Forme juridique	Compartiment d'une SICAV institutionnelle de droit belge
Type de produit financier	Organisme de Placement Collectif
Durée du produit	Indéterminée
Banque dépositaire et Service fin. Belgique	CACEIS Bank, Belgium Branch
Auditeur externe	Deloitte
Frais de gestion	0.7% par an
Frais d'entrée/sortie	0%
Frais de gestion et autres frais adm. et d'exploitation	1.1%
Coûts de transaction	0.4%
Taxe boursière à la sortie	
Taxe belge sur l'épargne à la sortie	Non applicable Non applicable
Définition	Le mot "fonds" est utilisé comme terme générique pour désigner une SICAV ou un compartiment de SICAV
Type d'investisseur	**Uniquement investisseurs éligibles** Personnes morales qui sont des investisseurs professionnels ou qui ont demandé à être inscrites sur la liste des investisseurs éligibles

Indicateur de risque

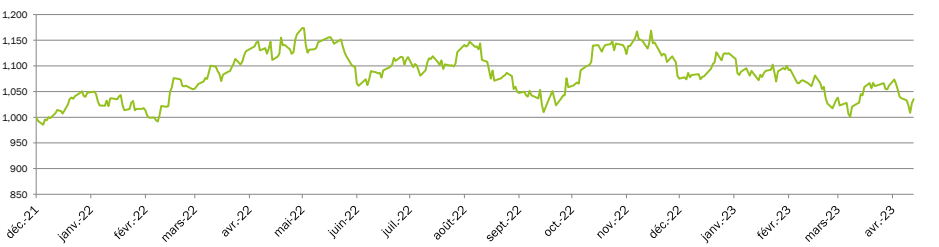
1	2	3	4	**5**	6	7

Risque le plus faible ⟷ Risque le plus élevé

Pour plus d'informations sur l'indicateur de risque du fonds, se référer aux derniers Document d'Informations Clés et au Document d'Informations (Information Memorandum).

PERFORMANCES ET EVOLUTION DE LA VNI (Classe I EUR)

Evolution de la VNI de TreeTop Institutional US High Dividend RDT-DBI I (EUR) depuis l'origine

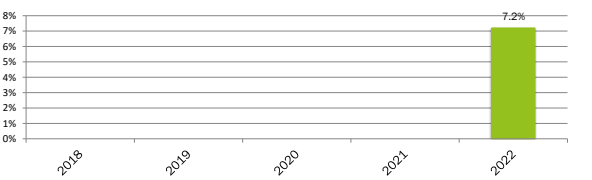


Résumé des performances
Au 28 avril 2023

	TreeTop Inst. US High Dvd I
Rendements cumulés	
Avril	-2.2%
YTD	-4.1%
1 an	-6.9%
Rendements actuariels annualisés	
Origine*	2.6%

** la classe I a été lancée le 16/12/21*

Performances annuelles de TreeTop Institutional Us High Dividend RDT-DBI I EUR depuis l'origine
Au 31 décembre de chaque année



Source : CACEIS Bank, Belgium Branch pour la période 2021-2023 (base 100 à l'origine : 16/12/21).

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

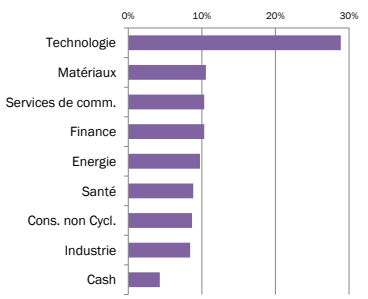
Les rendements, calculés dans la devise de référence (EUR), ne tiennent pas compte des frais d'entrée.

Une autre classe d'action existe (classe P EUR), et 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 et figurent également sur le site https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop.

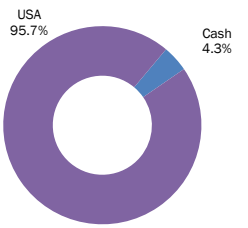
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Source : TreeTop Asset Management

Diversification sectorielle



Diversification géographique



Principales positions du portefeuille

Valeur Mob.	Sous-Jacent	Secteur	Pays	% VNI
Action	INTEL CORP	Technologie	USA	11.0%
Action	DOW INC-W/I	Matériaux	USA	10.6%
Action	JPMORGAN CHASE	Finance	USA	10.3%
Action	VERIZON COMMUNICATIONS	Services de comm.	USA	10.3%
Action	CHEVRON	Energie	USA	9.7%
Action	CISCO SYSTEMS	Technologie	USA	9.5%
Action	AMGEN	Santé	USA	8.8%
Action	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	Cons. non Cycl.	USA	8.7%
Action	3M CO	Industrie	USA	8.4%
Action	IBM	Technologie	USA	8.4%
TOTAL				**95.7%**

Le Document d'Informations Clés (en français, anglais et néerlandais), le Document d'Informations (Information Memorandum en anglais), le dernier rapport annuel (en français et néerlandais) et le dernier cours des actions sont disponibles sur https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop ou sur simple demande et sans frais à TreeTop Asset Management S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg. Les plaintes peuvent être adressées au "Compliance officer" de TreeTop Asset Management S.A. ou au Service de médiation: Ombudsfin, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 B-1000 Bruxelles (www.ombudsfin.be ou ombudsman@ombudsfin.be). 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".

TreeTop Asset Management S.A.
12 rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
www.treetopam.com