

La présente Fiche Mensuelle 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 pour l'Investisseur (DIC), le prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.



Gestionnaire

Jacques Berghmans

Classes d'action

Classe AH - EUR capitalisation (couverte)
VNI au 31/08/20 € 273,90
Code ISIN LU0012006317

Classe BH - USD capitalisation (couverte)
VNI au 31/08/20 \$ 389,10
Code ISIN LU0221833030

Classe CH - GBP capitalisation (couverte)
VNI au 31/08/20 £113,28
Code ISIN LU0305892035

Classe DH - EUR distribution (couverte)
VNI au 31/08/20 € 221,36
Code ISIN LU0332191302

Informations Générales

Forme juridique Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois
Type de produit financier Organisme de Placement Collectif
Durée du produit Indéterminée
Actifs nets du compartiment € 93 millions
Banque dépositaire et Service fin. Luxembourg Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Service fin. Belgique Banque Degroof Petercam SA
Auditeur externe PricewaterhouseCoopers
Calcul de la VNI Quotidien (VNI publiée dans l'Echo & De Tijd)
Frais courants (31/12/19) par classe d'action AH: 1.63%; BH: 1.62%; CH: 1.66%; DH: 1.62%
Commission de perf. 12% (High Watermark)
Souscription minimum 250 €/\$/£
Frais d'entrée 0%
Taxe boursière à la sortie 1.32% max. € 4000 (classes AH, BH, CH). Non applicable (classe DH)
Taxe belge sur l'épargne à la sortie 30% à la sortie (cf article 19bis du CIR)
Précompte mobilier belge Non applicable (classes AH, BH, CH) 30% sur dividendes (classe DH)

Profil de risque et de rendement

1 2 3 4 5 6 7
Risque plus faible Rendement potentiellement plus faible Risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

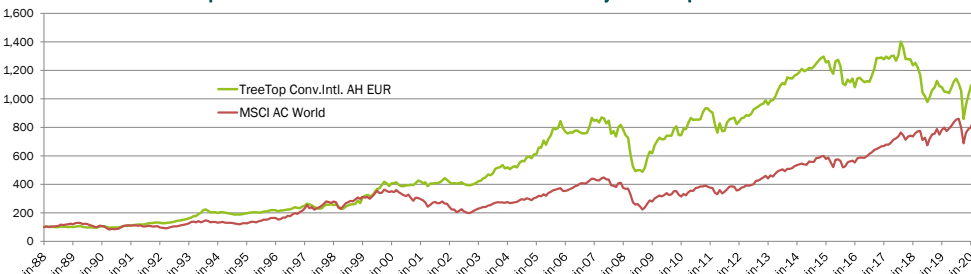
Pour plus d'informations sur le profil de risque et de rendement du produit, se référer aux derniers DIC et prospectus. **Ce profil de risque s'applique aux classes AH et BH, celui des autres classes étant de 5.**

OBJECTIF, STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET RISQUES

Le compartiment vise à augmenter la valeur de votre investissement sur le long terme. Dans des conditions normales de marché, la partie principale du portefeuille est investie dans des obligations convertibles et/ou autres titres à revenu fixe, des dépôts bancaires et des warrants ou options d'achat sur actions et, à concurrence de 10% au maximum des actifs du compartiment, dans des parts d'organismes de placement collectif représentatifs de ces classes d'actifs. Le compartiment peut également investir en actions et autres valeurs assimilables à des actions et utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement ou pour réduire les risques inhérents aux investissements (couverture). Sur base de critères tels que l'innovation, la qualité de la direction de l'entreprise, sa valorisation et son leadership, le gestionnaire sélectionne des sociétés dans le monde qui, à ses yeux, apparaissent offrir de solides perspectives de croissance ou dont les titres lui semblent sous-évalués. Le compartiment investit dans un portefeuille concentré composé d'actions de ces sociétés et/ou dans des instruments convertibles en actions ou donnant droit d'acquies ces actions de ces sociétés. La partie principale du portefeuille est gérée de manière à reproduire le comportement d'un portefeuille d'obligations convertibles. À cette fin, le gestionnaire s'assure que : (i) au moins 50 % du portefeuille est constitué d'obligations et d'autres valeurs à taux fixe et (ii) l'exposition globale du compartiment au marché des actions, par le biais d'actions et d'autres valeurs dont le prix est lié aux actions, ne dépasse pas 100 % de son actif net. Le gestionnaire a pour objectif de couvrir les positions en devises autres que l'Euro représentant plus de 2.5% de la valeur nette d'inventaire de la classe d'actions. L'indice MSCI All Country World constitue une référence pour l'univers d'investissement du gestionnaire du fonds. Il est uniquement indiqué à titre informatif : le compartiment est en effet géré de manière discrétionnaire et la composition de son portefeuille divergera grandement de celle de l'indice. Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 5 ans. Les classes d'actions AH, BH et CH ne distribuent pas de dividendes (ce qui signifie que le revenu généré par le compartiment est ajouté au prix de l'action). La classe d'actions DH entend distribuer un dividende annuel. Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente d'actions du compartiment. Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DIC du compartiment. Le compartiment n'offre ni protection ou garantie du capital ni rendement garanti. Le niveau de risque du compartiment reflète les facteurs suivants : 1) il investit dans des actions, des warrants ou options d'achat sur actions et autres titres, tels que des obligations convertibles, dont les valeurs sont liées aux actions, 2) il investit dans un nombre limité de titres, 3) il pourra investir 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 4) il peut favoriser des secteurs économiques particuliers ou des régions particulières, y compris les marchés émergents. En outre, il est exposé aux risques 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 compartiment 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).

PERFORMANCES ET EVOLUTION DE LA VNI (Classe AH EUR)

Evolution de la VNI de TreeTop Convertible International AH EUR et de MSCI All Country World* depuis 1988



Résumé des performances

Données au 31 août 2020

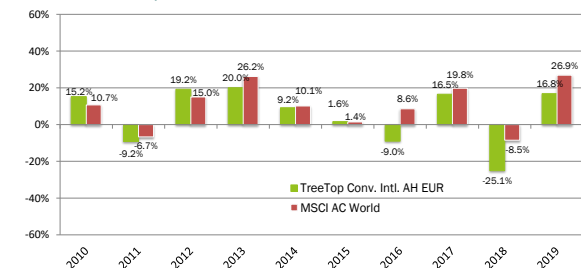
	TreeTop Convertible International AH EUR	MSCI AC World*
Rendements cumulés		
Août	-0.3%	6.0%
YTD	-1.9%	4.4%
1 an	6.8%	15.5%
Rendements actuariels annualisés		
3 ans	-4.4%	9.6%
5 ans	-1.4%	10.1%
10 ans	3.6%	10.7%
Origine**	7.8%	7.0%

* La classe AH a été lancée le 30/06/88

Sources : Degroof Petercam Asset Services et Bloomberg pour la période 1988 - 2020 (base 100 au 30/06/88)

Performances annuelles de TreeTop Convertible International AH EUR et du MSCI AC World* depuis 2010

Au 31 décembre de chaque année



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.

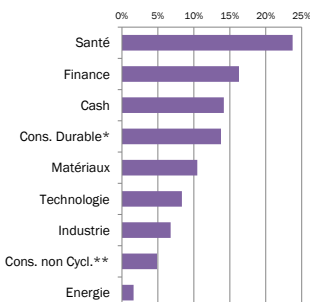
D'autres classes d'actions existent (BH USD, CH GBP et DH EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management et figurent également sur le site www.treetopam.com.

* La politique d'investissement ne prévoit pas de corrélation entre l'indice de référence (MSCI All Country World en devise locale - code Bloomberg: NDLEACWF) et le compartiment. Par conséquent, la performance du compartiment peut différer de celle de l'indice.

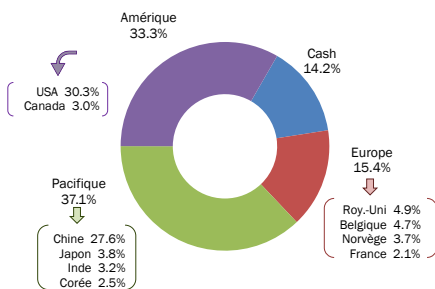
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Source : TreeTop Asset Management

Diversification sectorielle



Diversification géographique



Principales positions du portefeuille

Val.Mob.	Emetteur	Sous-jacent	% VNI
Action	FUFENG GROUP	FUFENG GROUP	8%
Action	HORIZON THERAPEUTICS	HORIZON THERAPEUTICS	7%
Oblig. Conv.	FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS	5%
Oblig. Conv.	LIVANOVA USA 3% 2025	LIVANOVA USA	5%
Oblig. Conv.	REALPAGE 1.5% 2025	REALPAGE	4%
Oblig. Conv.	COHERUS BIOSCIENCES 1.5% 2026	COHERUS BIOSCIENCES	4%
Oblig. Conv.	ANLLIAN CAPITAL 0% 2025	ANLLIAN CAPITAL	4%
Oblig. Conv.	PACIRA PHARMA 0.75% 2025	PACIRA BIOSCIENCES	4%
Oblig. Conv.	BAOZUN 1.625% 2024	BAOZUN	4%
Oblig. Conv.	SBI HOLDINGS 0% 2025	SBI HOLDINGS	4%
TOTAL			49%

* Secteur Consommation Durable : englobe les sociétés dont les activités sont sensibles aux cycles économiques (automobile, biens ménagers durables, habillement, hôtels, restaurants, loisirs, médias et commerce de détail).

** Secteur Consommation Non-Cyclique : englobe les sociétés dont les activités sont moins sensibles aux cycles économiques (alimentation, boissons et tabac, biens ménagers non durables, produits d'hygiène personnelle, pharmacie et supermarchés).

