

# FICHE MENSUELLE AOÛT 2021



## Promoteur

TreeTop Asset Management S.A.

## Distributeur

TreeTop Asset Management Belgium

## Classe d'action

### Classe AH - EUR capitalisation

VNI au 31/08/21 € 1.802,89  
Code ISIN BE6275985859  
Souscription minimum € 250  
Date de lancement 09/03/2015

## Informations Générales

Forme juridique	Compartment d'une SICAV publique de droit belge
Type de produit financier	Organisme de Placement Collectif
Durée du produit	Indéterminée
Actifs nets du compartiment	€ 256 millions
Gestionnaire par délégation	Amundi Asset Management S.A.
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Belgium Branch
Service fin. Belgique	CACEIS Belgium S.A.
Auditeur externe	Deloitte
Calcul de la VNI	Quotidien (VNI publiée dans L'Echo & De Tijd) 0,525% par an
Frais de gestion et de commercialisation	
Frais d'entrée	0,1% acquis au compartiment
Frais de sortie	0,05% acquis au compartiment
Frais de changement de compartiment	0,1% + différence éventuelle entre la commission de commercialisation du nouveau compartiment et celle du présent compartiment
Frais courants	0,85% (les frais de gestion sont inclus dans les frais courants)
Taxe boursière à la sortie	1,32% (max. € 4 000)
Taxe belge sur l'épargne à la sortie	Non applicable
Précompte mobilier belge	Non applicable
Définition	Le mot "fonds" est utilisé comme terme générique pour désigner une SICAV ou un compartiment de SICAV

## Profil de risque et de rendement



Pour plus d'informations sur le profil de risque et de rendement du compartiment, se référer aux derniers DICI et prospectus.

# TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX (EUR)

COMPARTIMENT DE TREETOP SICAV - GÉRÉ PAR TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

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 (DICI), le prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.

## OBJECTIF, STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET RISQUES

Le fonds vise à répliquer, le plus fidèlement possible, dans le cadre d'une gestion passive, la performance de l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index, dividendes nets réinvestis (net return) (\*"Index"), quelle que soit son évolution positive ou négative. La Société de gestion vise à atteindre un niveau d'écart de suivi (« tracking-error » ex-ante) entre l'évolution de la valorisation des actions du fonds et celle de l'indice inférieur à 5% (sans garantie donnée à cet égard par la Société de gestion).

Cette classe est une classe de parts qui présente une couverture partielle en change : couverture à 100 % du risque de change contre EUR sur les devises suivantes : USD, GBP, JPY, CAD, CHF et AUD et sans couverture sur les autres devises. Compte tenu de la composition de l'indice au 31 décembre 2020, cela signifie que la partie du portefeuille non couverte contre le risque de change s'élève à environ 15%, cette proportion étant susceptible d'évoluer en fonction du poids des devises non couvertes au sein de l'indice. A cet égard, les différentes classes de parts proposées peuvent avoir des niveaux d'écart différents par rapport à l'indice, en raison notamment, de l'impact que peut avoir la stratégie de couverture du risque de change. Pour cette classe, le risque de change sera diminué par la couverture partielle mais le niveau d'écart de suivi par rapport à l'indice MSCI ACWI ESG Leaders non couvert en change sera plus élevé. Les écarts historiques permettent d'estimer ce niveau d'écart de suivi à 5% (estimation dans des conditions normales de marché), ce niveau pouvant être dépassé en cas de forte volatilité des devises entre elles.

L'indice est un indice d'actions calculé et publié par le fournisseur d'indices international MSCI Inc. ("MSCI"). Les actions entrant dans la composition de l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index font partie de l'univers des valeurs les plus importantes des marchés d'actions des pays développés et des pays émergents. Il s'agit des valeurs qui, au sein de l'indice MSCI ACWI Index, présentent selon le fournisseur de l'indice les meilleures notations en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).

L'exposition à l'indice sera obtenue principalement par le biais d'une réplification physique, avec un investissement direct dans les composants de l'indice. Cette réplification pourra engendrer des coûts d'opérations de portefeuille ayant un impact sur les rendements, susceptible d'être important. Ces coûts sont supportés par les actifs du fonds, en sus des frais mentionnés dans le DICI.

Toutefois, de manière à gérer les entrées et sorties et également les spécificités de certains marchés d'actions locaux (accès au marché, liquidité, fiscalité locale), la Société de gestion pourra combiner la réplification physique avec une réplification synthétique par le biais d'instruments dérivés tels que des contrats à terme et/ou d'autres OPC, y compris des Exchange Traded Funds. En cas de réplification synthétique de l'indice, le risque de contrepartie sera accru.

Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou en vue de la réalisation de l'objectif d'investissement.

Le résultat net et les plus-values nettes réalisées du fonds sont systématiquement réinvestis.

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.

Recommandation : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

La classe AH est offerte au public, soit aux personnes physiques soit aux personnes morales ; souscription minimale initiale de 250 euros, avec une couverture partielle en change.

Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DICI du fonds.

Le fonds n'offre ni protection ou garantie du capital ni rendement garanti.

Le fonds est classé dans cette catégorie particulière car il investit dans des actions, qui sont généralement plus risquées que les obligations ou les instruments du marché monétaire.

Les risques importants pour le fonds non pris en compte dans l'indicateur sont : 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 de contrepartie (il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du fonds. Ce risque est présent en cas de recours à des instruments financiers dérivés pour assurer la réplification synthétique de l'indice ou pour couvrir le risque de change) et le risque de change (le fonds investissant en titres libellés dans d'autres devises que celle du fonds, le risque que la valeur d'un investissement puisse être influencée par des fluctuations des cours de change est réel).

## CARACTERISTIQUES DE L'INDICE MSCI ACWI ESG LEADERS INDEX ET INFORMATIONS ESG (ASPECTS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE)

TreeTop World ESG Leaders Equity Index est un produit qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 de SFDR puisqu'il réplique l'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index, et il n'a pas pour objectif l'investissement durable. C'est un compartiment géré de manière passive.

L'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index est un indice d'actions constitué des titres des sociétés présentant les meilleures notations (approche « Best-in-Class ») en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) parmi les sociétés constituant l'indice MSCI ACWI Index : un indice représentatif des titres de moyenne et grande capitalisation des 23 pays développés et de 26 pays émergents (« l'Indice Cadre »).

L'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index est construit en appliquant deux filtres aux sociétés qui composent l'indice Cadre (MSCI ACWI) :

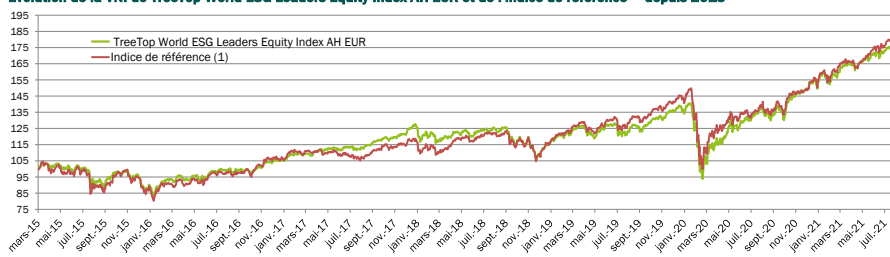
- **L'exclusion** de sociétés impliquées dans des activités sujettes à controverses (exemple d'activités exclues : alcool, jeux de hasard, tabac, armes)
- **Notation ESG** des sociétés restantes selon la méthodologie MSCI, en tenant compte de 35 problématiques dans le domaine environnemental (comme l'empreinte carbone ou l'utilisation de l'eau), social (comme la sécurité et santé au travail ou la qualité et sécurité des produits) et de gouvernance (comme la composition des conseils d'administration ou le droit des actionnaires)
- **Sélection par MSCI des sociétés avec les notations ESG les plus élevées**, représentant 50% de la capitalisation boursière de chaque secteur et région de l'Indice Cadre.

MSCI Inc. est le fournisseur d'indice international chargé de l'évaluation des critères de sélection (plus d'informations disponibles sur www.msci.com).

Pour plus d'informations relatives aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance, se référer au prospectus de TreeTop SICAV.

## PERFORMANCES ET EVOLUTION DE LA VNI (Classe AH EUR)

### Evolution de la VNI de TreeTop World ESG Leaders Equity Index AH EUR et de l'indice de référence<sup>(1)</sup> depuis 2015



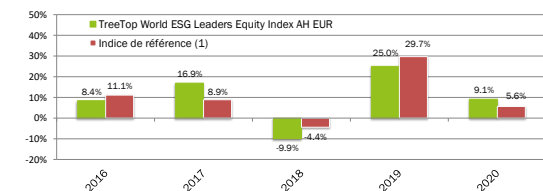
### Résumé des performances

Au 31 Août 2021

	TreeTop Wld ESG Lead Eq Ind. AH	Indice de référence <sup>(1)</sup>
<b>Rendements cumulés</b>		
Août	2,9%	2,9%
YTD	19,3%	21,8%
1 an	28,8%	30,3%
<b>Rendements actuariels annualisés</b>		
3 ans	12,5%	14,0%
5 ans	12,4%	13,2%
Origine	9,5%	9,8%

### Performances annuelles de TreeTop World ESG Leaders Equity Index AH EUR et de l'indice de référence<sup>(1)</sup> depuis 2016

Au 31 décembre de chaque année



(1) Du lancement Jusqu'au 25/01/2021, l'Indice de référence était le MSCI World ACWI Index, dividendes nets réinvestis, en EUR (ticker Bloomberg: NDEEWNR). A partir du 26/01/2021, l'Indice de référence est le MSCI ACWI ESG Leaders Index, dividendes nets réinvestis, en EUR (ticker Bloomberg: NETO3303). La performance dégagee avant cette date a été réalisée dans des conditions qui n'existent plus.

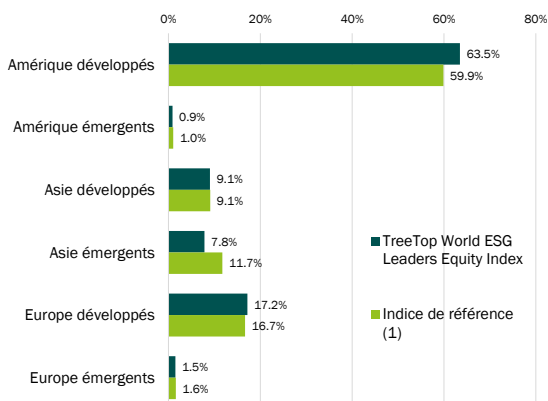
Sources : Amundi Asset Management et MSCI pour la période 2015-2021 (base 100 à l'origine : 09/03/15).

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

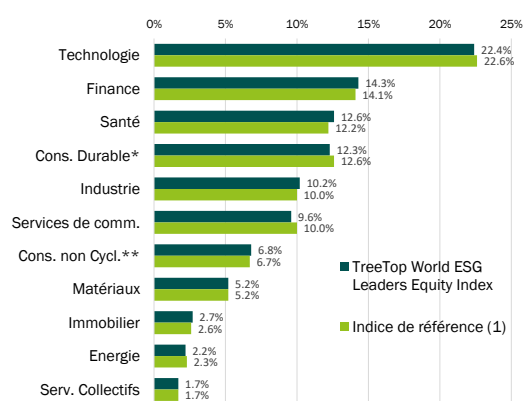
Les rendements, calculés dans la devise de référence (EUR), ne tiennent pas compte des frais d'entrée ni des taxes qu'une personne physique résidente belge pourrait éventuellement avoir à payer.

D'autres classes d'action existent, 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.

## Allocation par Régions



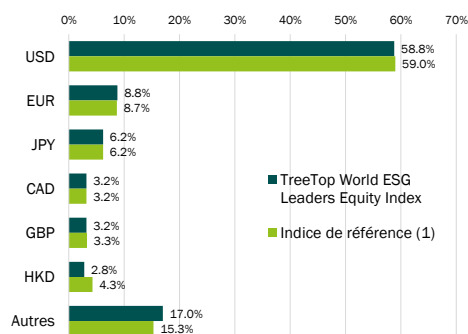
## Allocation par Secteurs Economiques



## 10 Principales Positions

Nom de la valeur	TreeTop Wld ESG Lead Eq Index	Indice de référence <sup>(1)</sup>
MICROSOFT CORP	6.2%	6.2%
ALPHABET INC	5.0%	4.9%
NVIDIA CORP	1.6%	1.6%
TESLA INC	1.6%	1.6%
JOHNSON & JOHNSON	1.3%	1.3%
VISA INC	1.1%	1.1%
HOME DEPOT INC/THE	1.0%	1.0%
ASML HOLDING NV	1.0%	1.0%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.0%	1.0%
WALT DISNEY CO/THE	0.9%	0.9%
<b>TOTAL</b>	<b>20.7%</b>	<b>20.6%</b>

## Répartition par devise



### (1) L'Indice de référence est le MSCI ACWI ESG Leaders Index

\* 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).

Le DICI ainsi que le prospectus et les rapports périodiques du compartiment, en français et néerlandais, sont disponibles sur [www.treetopam.com](http://www.treetopam.com) ou 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 Belgium SA, Avenue du Port 86C boîte 320, 1000 Bruxelles. Les plaintes peuvent être adressées au "Compliance officer" de TreeTop Asset Management Belgium (adresse ci-contre) ou au Service de médiation: Ombudsfm, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 B-1000 Bruxelles ([www.ombudsfm.be](http://www.ombudsfm.be) ou [ombudsman@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.be)).



**TreeTop Asset Management Belgium**  
79 rue des Francs boîte 7  
B-1040 Bruxelles  
Tél: +32 2 613 15 30  
[info@treetopam.com](mailto:info@treetopam.com)

### Avis de non-responsabilité du fournisseur de l'indice

TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX (LE « COMPARTIMENT ») N'EST EN AUCUNE FAÇON SPONSORISÉ, AVALISÉ, VENDU OU PROMU PAR MSCI INC. (« MSCI »), NI PAR L'UNE DE SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES, L'UN DE SES FOURNISSEURS D'INFORMATIONS OU AUCUN TIERS CONCERNÉ PAR LA COMPOSITION OU LA CRÉATION D'UN INDICE MSCI (COLLECTIVEMENT, LES « PARTIES MSCI »). LES INDICES MSCI SONT LA PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE DE MSCI ET SONT DES MARQUES DE SERVICE DE MSCI OU DE SES AFFILIÉS. LES INDICES MSCI ONT FAIT L'OBJET D'UNE LICENCE ACCORDÉE, POUR CERTAINS BESOINS, À LA SOCIÉTÉ DE GESTION. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE FAIT DE DÉCLARATION, NI NE DONNE DE GARANTIE, EXPRESSÉMENT OU IMPLICITEMENT, À L'ÉMETTEUR OU AUX PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT, OU À TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ, CONCERNANT LA PERTINENCE D'INVESTIR DANS LES COMPARTIMENTS EN GÉNÉRAL OU DANS CE COMPARTIMENT EN PARTICULIER, OU LA CAPACITÉ DE TOUT INDICE MSCI À RÉPLIQUER LA PERFORMANCE DU MARCHÉ BOURSIER CORRESPONDANT. MSCI OU SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES SONT LES CONCÉDANTS DE LA LICENCE DE CERTAINES MARQUES DÉPOSÉES, MARQUES DE SERVICE ET NOMS COMMERCIAUX, AINSI QUE DES INDICES MSCI DÉTERMINÉS, COMPOSÉS ET CALCULÉS PAR MSCI, INDÉPENDAMMENT DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION, DE CE COMPARTIMENT, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT, OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ. AUCUNE DES PARTIES MSCI N'EST TENUE DE PRENDRE EN COMPTE LES BESOINS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ DANS LE CADRE DE LA DÉFINITION, DE LA COMPOSITION OU DU CALCUL DES INDICES MSCI. AUCUNE DES PARTIES MSCI N'EST RESPONSABLE DE LA DÉTERMINATION DE LA DATE DE LANCEMENT, DU PRIX OU DE LA QUANTITÉ DES ACTIONS DU COMPARTIMENT, NI DE LA DÉTERMINATION OU DU CALCUL DE LA FORMULE/DÉS CRITÈRES SELON LESQUELS, LE COMPARTIMENT EST REMBOURSABLE, TOUTES OPÉRATIONS AUXQUELLES AUCUNE DES PARTIES MSCI N'A PRIS PART. PAR AILLEURS, AUCUNE DES PARTIES MSCI N'A D'OBLIGATION OU DE RESPONSABILITÉ À L'ÉGARD DE L'ÉMETTEUR, DES PORTEURS DE PARTS DE CE COMPARTIMENT OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ RELATIVEMENT À L'ADMINISTRATION, À LA COMMERCIALISATION ET À L'OFFRE DE CE COMPARTIMENT. BIEN QUE MSCI OBTIENNE DES INFORMATIONS À INCLURE OU À UTILISER DANS LE CALCUL DES INDICES MSCI PROVENANT DE SOURCES QUE MSCI CONSIDÈRE FIABLES, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE GARANTIT L'ORIGINALITÉ, LA PRÉCISION ET/OU L'EXHAUSTIVITÉ DE TOUT INDICE MSCI OU DE TOUTE INFORMATION Y FIGURANT. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE GARANTIT, EXPRESSÉMENT OU IMPLICITEMENT, LES RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR L'ÉMETTEUR DU COMPARTIMENT, LES PORTEURS DE PARTS DE CE DERNIER OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ, ET PROVENANT DE L'UTILISATION DE TOUT INDICE MSCI OU DE TOUTE INFORMATION Y FIGURANT. AUCUNE DES PARTIES MSCI NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE TOUTE ERREUR, OMISSION OU INTERRUPTION RELATIVES AUX INDICES MSCI OU À TOUTE DONNÉE Y FIGURANT. EN OUTRE, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE DONNE DE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE DE QUELQUE SORTE QUE CE SOIT, ET LES PARTIES MSCI NE DONNENT AUCUNE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE ET D'ADÉQUATION À UN USAGE PARTICULIER EN CE QUI CONCERNE LES INDICES MSCI ET TOUTE DONNÉE Y FIGURANT. SANS PRÉJUDICE DE CE QUI PRÉCÈDE, AUCUNE DES PARTIES MSCI NE POURRA ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE TOUTS DOMMAGES DIRECTS, INDIRECTS, SPÉCIAUX, PUNITIFS, CONSÉCUTIFS OU AUTRES (Y COMPRIS TOUTE PERTE DE BÉNÉFICES), QUAND BIEN MÊME ELLE AURAIT ÉTÉ AVISÉE DE L'ÉVENTUALITÉ DE TELS DOMMAGES.