



# TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL (EUR)

COMPARTIMENT DE TREETOP CONVERTIBLE SICAV - GÉRÉ PAR TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., SOCIÉTÉ DE GESTION 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 (DIC), le prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.

## OBJECTIF, STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET RISQUES

Le Fonds 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 Fonds 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 Fonds investit dans un portefeuille concentré composé d'actions de ces sociétés et/ou dans des instruments convertibles en actions ou donnant droit d'acquies des 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 Fonds 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 la devise EUR représentant plus de 2.5% de la valeur nette d'inventaire de la classe d'actions.

Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente d'actions du Fonds.

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 annuellement.

Le compartiment s'adresse à des investisseurs particuliers souhaitant investir sur le long terme (nous recommandons un horizon d'investissement de 5 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 compartiment.

Pour les classes d'actions AH et BH, nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Cette note évalue les pertes potentielles de rendement à venir à un niveau moyen, et il est possible 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. Pour les classes d'actions CH et DH, 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.

Ce niveau de risque reflète le fait que le fonds investit dans des actions et/ou d'autres instruments (comme des warrants et des obligations convertibles plus volatils), qu'il peut investir dans un nombre limité de titres et peut favoriser des secteurs économiques particuliers ou des régions particulières. De plus, le fonds peut investir une partie de son portefeuille dans des warrants ou des options d'achat sur actions, plus volatils que les actions et qui peuvent perdre toute leur valeur à leur échéance.

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 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).

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.

### Gestionnaires

Félix Bergmans, Ben Schields, Jonathan Alvis

### Classes d'action

#### Classe AH - EUR capitalisation (couverte)

VNI au 31/01/23 € 268.78

Code ISIN LU0012006317

#### Classe BH - USD capitalisation (couverte)

VNI au 31/01/23 \$ 393.23

Code ISIN LU0221833030

#### Classe CH - GBP capitalisation (couverte)

VNI au 31/01/23 £113.62

Code ISIN LU0305892035

#### Classe DH - EUR distribution (couverte)

VNI au 31/01/23 € 203.38

Code ISIN LU0332191302

### Informations Générales

|   |  |
|---|--|
| Forme juridique                               | Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois                   |
| Gestionnaire par délégation                   | Aubrey Capital Management Ltd                                      |
| Type de produit financier                     | Organisme de Placement Collectif                                   |
| Durée du produit                              | Indéterminée   |
| Actifs nets du compartiment                   | € 47 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 sur www.fundinfo.com)                       |
| Frais courants par classe d'action            | AH: 1.8%; BH: 1.8%; CH: 1.8%; DH: 1.8%                             |
| 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) |

### Indicateur de risque



Pour plus d'informations sur l'indicateur de risque du fonds, se référer aux derniers DIC et prospectus. Cet indicateur de risque s'applique aux classes AH et BH, ceul des autres classes étant de 3.

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

### Evolution de la VNI de TreeTop Convertible International AH EUR depuis 1988



### Résumé des performances

Données au 31 janvier 2023

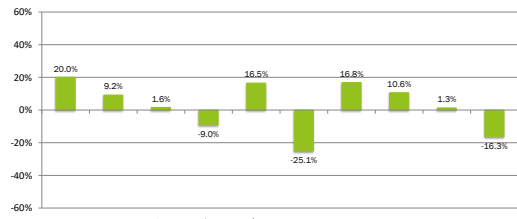
| TreeTop Convertible International AH EUR |       |
|--|-------|
| <b>Rendements cumulés</b>                |       |
| Janvier                                  | 2.7%  |
| YTD                                      | 2.7%  |
| 1 an                                     | -8.0% |
| <b>Rendements actuariels annualisés</b>  |       |
| 3 ans                                    | -0.2% |
| 5 ans                                    | -4.8% |
| 10 ans                                   | 1.6%  |
| Origine*                                 | 7.2%  |

\* la classe AH a été lancée le 30/06/88

Source : Degroof Petercam Asset Services pour la période 1988 - 2023 (base 100 au 30/06/88)

### Performances annuelles de TreeTop Convertible International AH EUR depuis 2013

Au 31 décembre de chaque année



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

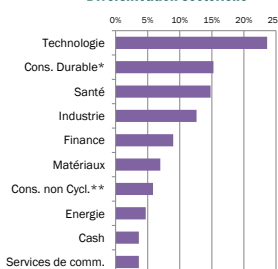
Les rendements, calculés dans la devise de référence (EUR), ne tiennent pas compte de frais d'entrée ni de taxes qu'une personne physique résidente belge pourrait éventuellement avoir à payer.

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.

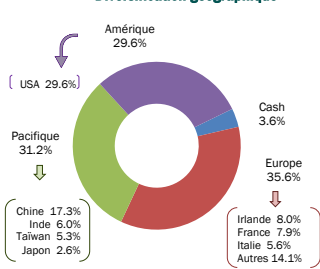
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Source : TreeTop Asset Management

### Diversification sectorielle



### Diversification géographique



### Principales positions du portefeuille

| Val.Mob.     | Emetteur                        | Sous-jacent          | % VNI      |
|--------------|---------------------------------|----------------------|------------|
| Action       | FUFENG GROUP                    | FUFENG GROUP         | 7%         |
| Oblig. Conv. | PRYSMIAN 0% 2026                | PRYSMIAN             | 6%         |
| Oblig. Conv. | BE SEMICONDUCT. IND. 0.75% 2027 | BE SEMICONDUCT. IND. | 5%         |
| Oblig. Conv. | VERINT SYSTEMS 0.25% 2026       | VERINT SYSTEMS       | 5%         |
| Oblig. Conv. | GREEN PLAINS 2.25% 2027         | GREEN PLAINS         | 5%         |
| Oblig. Conv. | SILICON ON INSULATOR 0% 2025    | SOITEC               | 5%         |
| Oblig. Conv. | JAZZ PHARMACEUTICALS 2% 2026    | JAZZ PHARMACEUTICALS | 4%         |
| Oblig. Conv. | BIZLINK 0% 2027                 | BIZLINK              | 4%         |
| Oblig. Conv. | HALOZYME 1% 2028                | HALOZYME             | 4%         |
| Oblig. Conv. | GLANBIA COOP 1.875% 2027        | GLANBIA              | 4%         |
| <b>TOTAL</b> |                                 |                      | <b>49%</b> |

\* 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 DIC ainsi que le prospectus et les rapports périodiques du compartiment, en français, anglais et néerlandais, sont disponibles sur www.treetopam.com ou sur simple demande et sans frais à TreeTop Asset Management S.A. 12 rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg et auprès de l'établissement assurant le service financier en Belgique: Banque Degroof Petercam SA, rue de l'Industrie 44 B-1040 Bruxelles. Les plaintes peuvent être adressées au "Complaigne officer" de TreeTop Asset Management Belgium (adresse ci-contre) 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". 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.



TreeTop Asset Management Belgium

79 rue des Francs boîte 7  
B-1040 Bruxelles  
Tél: +32 2 613 15 30  
info@treetopam.com