



TREETOP INSTITUTIONAL US BUYBACK EQUITY (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)

L'objectif principal du produit consiste à réaliser une plus-value à long terme sur le capital investi. Il permettra également à ses actionnaires soumis à l'impôt des sociétés en Belgique de bénéficier du régime des revenus définitivement taxés (RDT). Nous attirons néanmoins l'attention des investisseurs sur le fait que le portefeuille du produit peut ne pas être composé à 100% d'actions bénéficiant du régime RDT-DBI. Dans des conditions normales de marché, la Société de Gestion veillera à ce que le portefeuille du produit comporte au moins 75% d'actions éligibles au régime RDT-DBI.

Le produit cherchera à atteindre son objectif en répliquant étroitement, par le biais d'une gestion passive, la composition de l'indice S&P 500 Buyback FCF (+ l'indice «i»). L'Indice est un indice d'actions, calculé et publié par S&P Dow Jones Indices LLC, composé de 30 actions de grandes sociétés américaines qui se caractérisent par (i) un ratio de rachat d'actions propres élevé, (ii) une grande liquidité et (iii) un taux élevé de flux de trésorerie disponibles. L'exposition à l'Indice est essentiellement obtenue par une réplification physique, en investissant directement dans les titres composant l'Indice, dans une proportion proche de leur proportion dans ce dernier. Le Gestionnaire peut toutefois retirer du portefeuille du produit certaines composantes de l'Indice, notamment : (i) les actions de sociétés qui, selon les sources dont il dispose, sont impliquées dans la fabrication et la commercialisation de mines terrestres antipersonnel et de bombes à fragmentation, (ii) les actions de sociétés figurant sur des listes d'exclusion nationales ou supranationales dans le cadre de la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, (iii) les actions dont le poids serait trop faible et/ou le coût d'investissement trop élevé, et/ou (iv) les actions de sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire, pourraient ne pas être éligibles au régime RDT-DBI. La Société de Gestion rééquilibrera périodiquement le portefeuille afin de s'assurer qu'il continue à refléter la composition de l'Indice.

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 ne peut être souscrit que par des investisseurs éligibles (au sens de l'article 3, 31° de la loi AIFM et pouvant également être considérés comme des personnes non américaines). L'investissement doit être considéré comme un investissement à long terme et peut ne pas convenir à tous les investisseurs éligibles. Le produit est destiné aux investisseurs éligibles qui possèdent une bonne compréhension des risques liés à un investissement en actions et qui souhaitent être investis dans un portefeuille de grandes entreprises américaines générant un taux élevé de flux de trésorerie disponibles et rachetant leurs actions propres. Les investisseurs doivent être disposés à accepter des pertes dues aux fluctuations des cours boursiers (pouvant aller, le cas échéant, jusqu'à la 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.

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. Ce niveau de risque correspond au fait que le produit investit dans des actions, qui sont généralement plus volatiles que les obligations ou les instruments du marché monétaire.

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 30/11/23 C 994.45
Code ISIN BE6331894251
Date de lancement 16/12/2021

Informations Générales

Forme juridique Compartiment d'une SICAV institutionnelle de droit belge
Organisme de Placement Collectif
Durée du produit Indéterminée
Banque dépositaire et Service fin. Belgique CACEIS Bank, Belgium Branch
Auditeur externe Deloitte
Frais de gestion 1.0% par an
Frais d'entrée/sortie 0%
Frais de gestion et autres frais adm. et d'exploitation 1.3%
Coûts de transaction 0.2%
Taxe boursière à la sortie Non applicable
Taxe belge sur l'épargne à la sortie 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

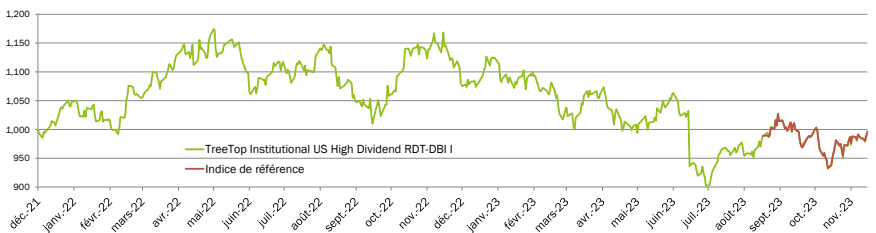
Indicateur de risque



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 Buyback Equity I EUR et de l'Indice de référence* depuis l'origine



Résumé des performances

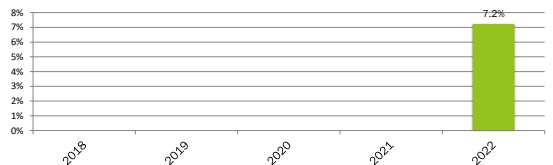
Au 30 novembre 2023

TreeTop Inst. US Buyback Eq. I	
Rendements cumulés	
Novembre	4.6%
YTD	-7.9%
1 an	-14.9%
Rendements actuariels annualisés	
Origine*	-0.3%

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

Performances annuelles de TreeTop Institutional US Buyback Equity 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.

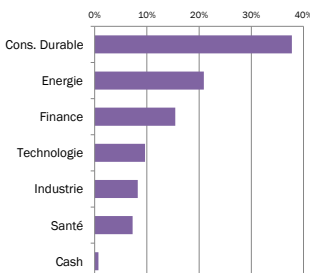
Une autre classe d'action existe (classe P EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management et figurent également sur le site <https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop>.

* Du lancement jusqu'au 31/08/2023, le fonds n'avait pas d'indice de référence et était géré activement. A partir du 01/09/2023, le fonds est devenu passif, et réplique l'indice de référence est le S&P500 Buyback FCF en EUR. La performance dégagée avant cette date a été réalisée dans des conditions qui n'existent plus.

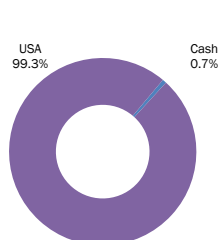
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Source : TreeTop Asset Management

Diversification sectorielle



Diversification géographique



Principales positions du portefeuille

Valeur Mob.	Sous-Jacent	Secteur	Pays	% VNI
Action	EXPEDIA	Cons. Durable	USA	9.5%
Action	GOLDMAN SACHS GROUP	Finance	USA	8.0%
Action	DISCOVER FIN.	Finance	USA	7.5%
Action	MARATHON PETROLEUM	Energie	USA	7.0%
Action	GENERAL MOTORS	Cons. Durable	USA	5.4%
Action	LOWE'S COS	Cons. Durable	USA	4.1%
Action	MARATHON OIL	Energie	USA	3.8%
Action	VALERO ENERGY	Energie	USA	3.8%
Action	DR HORTON	Cons. Durable	USA	3.6%
Action	DIAMONDBACK ENERGY	Energie	USA	3.3%
TOTAL				56.0%

