FICHE MENSUELLE
SEPTEMBRE 2023

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 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 prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.

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

Le produit 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) ("l'Indice"), 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 du produit et celle de l'Indice inférieur à 1.5% (sans garantie donnée à cet égard par la société de gestion).
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 réplication physique, avec un investissement direct dans les composants de l'Indice. Cette réplication pourra engendrer des coûts d'opérations de portefeuille ayant un impact sur les rendements, susceptible d'être important, et qui seront supportés par les actifs du produit. 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 réplication physique avec une réplication 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 réplication synthétique de l'Indice, le risque de contrepartie sera accru.
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.
Ce produit ne distribue pas de dividendes (le résultat net et les plus-values nettes réalisées du produit sont systématiquement réinvestis).
Le produit s'adresse au public, soit aux personnes physiques soit aux personnes morales, souhaitant investir sur le long terme (nous recommandons un horizon d'investissement de 5 ans). Ils doivent 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 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 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 produit investit et par voie de conséquence sur la valeur du produit lui-même.
Le produit 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.
Dans des conditions de marché inhabituelles, d'autres risques pourraient apparaître : 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 produit. Ce risque est présent en cas de recours à des instruments financiers dérivés pour assurer la réplication synthétique de l'Indice ou pour couvrir le risque de change) et le risque de change (le produit investissant en titres libellés dans d'autres devises que celle du produit, le risque que la valeur d'un investissement puisse être influencée par des fluctuations des cours de change est réel). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.
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.

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 24 pays émergents (« l'Indice Cadre »).

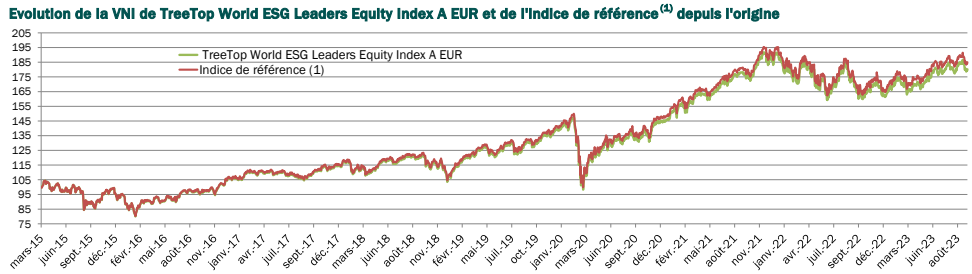
L'indice MSCI ACWI ESG Leaders Index est construit en appliquant deux filtres aux sociétés qui composent l'Indice Cadre (MSCI ACWI) :

- **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).
La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes les caractéristiques et de tous les objectifs du fonds promu.
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 A EUR)

Evolution de la VNI de TreeTop World ESG Leaders Equity Index A EUR et de l'indice de référence(4) depuis l'origine



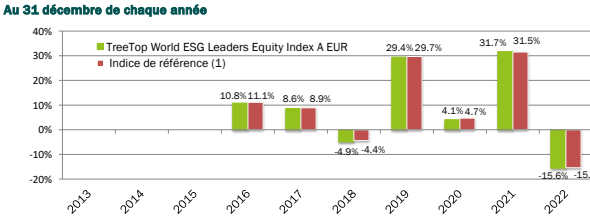
Résumé des performances

Au 29 Septembre 2023

	TreeTop Wld ESG Lead Eq Ind. A	Indice de référence(4)
Rendements cumulés		
Septembre	-2.2%	-2.1%
YTD	11.4%	12.1%
1 an	10.9%	11.8%
Rendements actuariels annualisés		
3 ans	10.3%	10.6%
5 ans	8.1%	8.5%
Origine	7.3%	7.6%

Performances annuelles de TreeTop World ESG Leaders Equity Index A EUR et de l'indice de référence(4) depuis l'origine

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: NE703303). La performance dégagée avant cette date a été réalisée dans des conditions qui n'existent plus.

Sources : Amundi Asset Management et MSCI pour la période 2015-2023 (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 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-indiciels-treetop.

Promoteur
TreeTop Asset Management S.A.
Distributeur
TreeTop Asset Management Belgium

Classe d'action

Classe A - EUR capitalisation

VNI au 29/09/23	€ 1,826.18
Code ISIN	BE6275981817
Souscription minimum	€ 250
Date de lancement	09/03/2015

Informations Générales

Forme juridique	Compartiment d'une SICAV publique de droit belge
Type de produit financier	Organisme de Placement Collectif
Durée du produit	Indéterminée
Actifs nets du compartiment	€ 319 millions
Gestionnaire par délégation	Amundi Asset Management S.A.
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Belgium Branch
Service fin. Belgique	CACEIS Bank, Belgium Branch
Auditeur externe	Deloitte
Calcul de la VNI	Quotidien (VNI publiée sur www.fundinfo.com)
Frais de gestion et de commercialisation	0.525% par an
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 de gestion et autres frais adm. et d'exploitation	0.8%
Coûts de transaction	0.0%
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

Indicateur de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

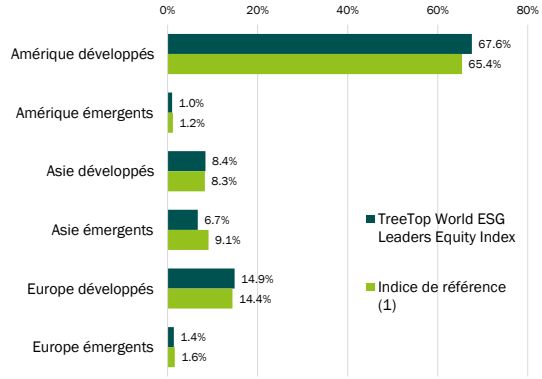
Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Pour plus d'informations sur l'indicateur de risque du fonds, se référer aux derniers DIC et prospectus.

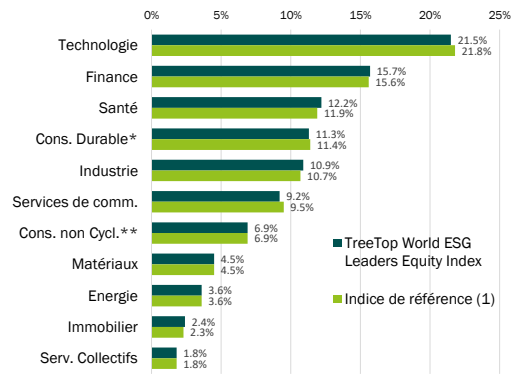
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Source : Amundi Asset Management

Allocation par Régions



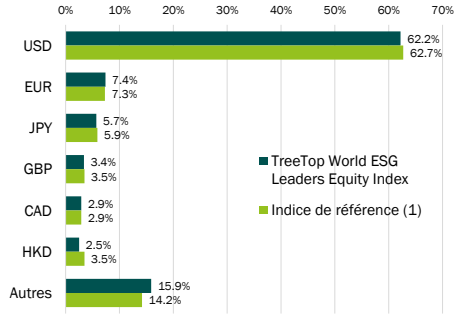
Allocation par Secteurs Economiques



10 Principales Positions

Nom de la valeur	TreeTop Wld ESG Lead Eq Index	Indice de référence (1)
MICROSOFT CORP	7.1%	7.2%
ALPHABET INC	4.8%	4.8%
NVIDIA CORP	3.4%	3.4%
TESLA INC	2.3%	2.3%
ELI LILLY & CO	1.4%	1.4%
JOHNSON & JOHNSON	1.2%	1.2%
VISA INC	1.2%	1.2%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.1%	1.1%
MASTERCARD INC	1.1%	1.1%
HOME DEPOT INC/THE	1.0%	1.0%
TOTAL	**24.6%**	**24.7%**

Répartition par devise (2)



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

(2) La répartition par devise reflète la répartition de l'ensemble du portefeuille. A noter que les classes hedgées (AH et CH) présentent une couverture à 100% du risque de change contre EUR sur les devises USD, GBP, JPY, CAD et AUD (pas de couverture sur les autres devises). La répartition par devise de ces classes est donc différente.

** 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 et néerlandais, sont disponibles sur https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-indiciels-treetop pour les classes A, AH et sur https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-philanthropiques-treetop pour les classes C, CH ou sur simple demande et sans frais à TreeTop Asset Management Belgium, 79 rue des Francs boite 7, 1040 Bruxelles ou auprès de l'établissement assurant le service financier en Belgique: CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86C boite 320, 1000 Bruxelles. Les plaintes peuvent être adressées au "Compliance 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".

TreeTop Asset Management Belgium
79 rue des Francs boîte 7
B-1040 Bruxelles
Tél: +32 2 613 15 30
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 SOCIETE 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 SOCIETE 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 SOCIETE 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/DES 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 TOUS 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.