



## TreeTop Global Conservative Compartiment de TreeTop Global 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 prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.

### Fiche Technique

#### Informations Générales

<b>Nom du compartiment</b>	TreeTop Global Conservative, un compartiment de TreeTop Global SICAV			
<b>Forme Juridique</b>	Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois			
<b>Type de produit financier</b>	Organisme de Placement Collectif			
<b>Durée du produit</b>	Indéterminée			
<b>Devise</b>	EUR			
<b>Objectif d'investissement (relatif à la classe A EUR)</b>	<p>Le produit vise à augmenter la valeur de votre investissement sur le moyen terme, tout en préservant une partie des capitaux investis, par le biais d'une gestion active d'un portefeuille diversifié composé de différentes classes d'actifs.</p> <p>Dans des conditions normales de marché, le produit investit dans un portefeuille diversifié privilégiant la classe d'actifs des instruments à revenu fixe : principalement des obligations, des instruments du marché monétaire et des dépôts bancaires en euro. Toutefois, jusqu'à un tiers du portefeuille pourra être investi en actions. Le produit pourra investir dans ces classes d'actifs soit directement soit au travers de parts de fonds. Le cas échéant, le produit investira dans des produits en euro, couverts contre le risque de change pour autant que ces produits existent. Il pourra investir dans des titres d'émetteurs du monde entier, en ce compris les marchés émergents. Aux fins de diversifier les sources de performance, le gestionnaire investit dans différentes classes d'actifs et sélectionne dans chacune de ces classes des titres ou des parts de fonds gérés par différents gestionnaires. La composante du portefeuille investie en action sera principalement constituée de parts de fonds de TreeTop Asset Management qui, appliquent chacun leur propre approche en matière de gestion active. Le produit est géré de manière discrétionnaire sans référence à un indice boursier.</p> <p>Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente du produit.</p> <p>Ce produit ne distribue pas de dividendes (ce qui signifie que le revenu généré est ajouté au prix du produit).</p> <p>Le produit s'adresse à des investisseurs particuliers souhaitant investir sur le long terme (nous recommandons un horizon d'investissement de 3 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.</p> <p>Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DIC du produit.</p> <p>L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds et non d'un sous-jacent.</p>			
<b>Classes d'actions</b>	<b>Classe</b>	<b>Type de parts</b>	<b>Date de lancement</b>	<b>Code ISIN</b>
	A EUR	Capitalisation	11/05/2015	LU1229301061
	D EUR	Distribution	11/05/2015	LU1229301145
<b>Gestionnaires</b>	TreeTop Asset Management S.A.			
<b>Actifs nets (au 30/09/2025)</b>	€ 9 millions			

<b>Horizon de placement</b>	Plus de 3 ans
-----------------------------	---------------

### Gestion et Distribution

<b>Société de gestion</b>	TreeTop Asset Management S.A., société de gestion de droit luxembourgeois
<b>Banque dépositaire</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>Service financier (Belgique)</b>	Banque Degroof Petercam S.A.
<b>Service financier (Luxembourg)</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>Auditeur externe</b>	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
<b>Calcul de VNI</b>	Quotidien
<b>Consultation des VNIs</b>	Les VNIs sont publiées sur le site internet <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Souscription initiale minimum</b>	250 €
<b>Clôture de la réception des ordres</b>	11h
<b>Agréé en</b>	Belgique et Luxembourg
<b>Documents</b>	Le DIC ainsi que le prospectus et les rapports périodiques du compartiment, en français, anglais et néerlandais, sont disponibles sur simple demande et sans frais à TreeTop Asset Management S.A. 12 rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg, auprès de l'établissement assurant le service financier en Belgique: Banque Degroof Petercam NV/SA, rue de l'Industrie 44 à B-1040 Bruxelles ou sur <a href="https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop">https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop</a> .

### Frais et fiscalité

<b>Frais d'entrée</b>	Néant
<b>Frais de sortie</b>	Néant
<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	A: 1.5%; D: 1.5%
<b>Coûts de transaction</b>	A: 0.2%; D: 0.2%
<b>Commission de performance</b>	Néant
<b>Taxe boursière à la sortie</b>	Classe A : 1.32% max. € 4000 ; Classe D : Non applicable
<b>Taxe belge sur l'épargne</b>	30% à la sortie (cf article 19bis du CIR)
<b>Précompte mobilier belge</b>	Classe A : Non applicable ; Classe D : 30% sur les dividendes
	<b>Le régime fiscal s'applique à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.</b>

### Indicateur de risque (classe A EUR)



Pour plus de renseignements sur les risques et sur l'indicateur de risque, veuillez vous référer aux derniers DIC des classes concernées.

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 reflète le fait que le produit peut investir jusqu'à un tiers de son portefeuille dans des actions ou des parts de fonds investissant dans des actions et/ou des obligations convertibles, et qu'il peut favoriser des régions et des secteurs économiques particuliers, y compris des marchés émergents.

Dans des conditions de marché inhabituelles, des risques supplémentaires 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 produit 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). Veuillez consulter le prospectus pour plus de détails.  
Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## Informations Légales

Le présent rapport trimestriel de gestion ne constitue en aucun cas un conseil en investissement.

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.

Les plaintes et réclamations peuvent être adressées à l'attention du « Compliance officer », à l'adresse suivante : TreeTop Asset Management S.A., Succursale de Belgique, rue des Francs 79 boîte 7 - 1040 Bruxelles. Nous vous enverrons un accusé de réception dans les 5 jours ouvrables.

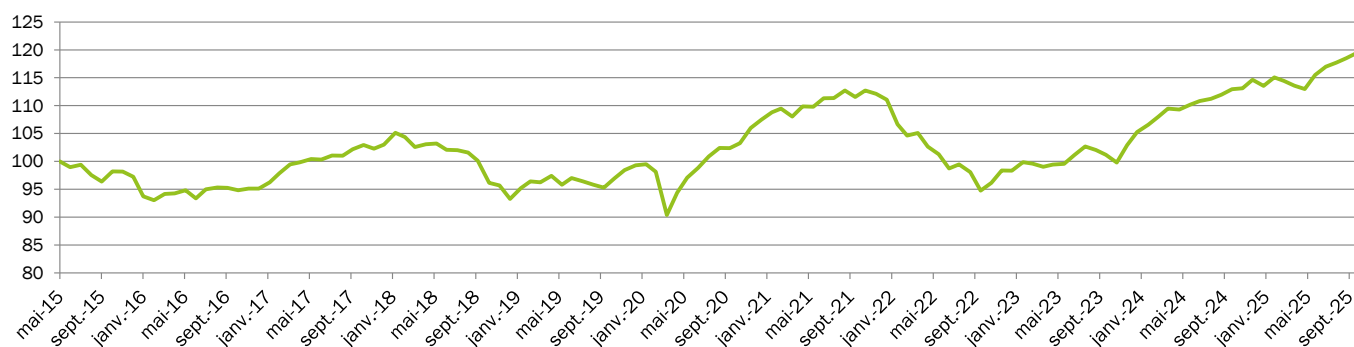
Nous analyserons votre plainte, le cas échéant en concertation avec la société de gestion, et y apporterons une réponse circonstanciée dans le mois suivant la réception de celle-ci, pour autant que la plainte soit complète et précise.

Pour toute réclamation relative aux produits et services d'investissement, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsfin du secteur financier : Service de médiation Banques – crédits – placements, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 à B-1000 Bruxelles ([www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be) ou [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be)). Le service de médiation pourra suggérer des solutions pour le règlement du différend. A défaut d'accord sur les solutions proposées, chaque partie peut saisir les tribunaux compétents.

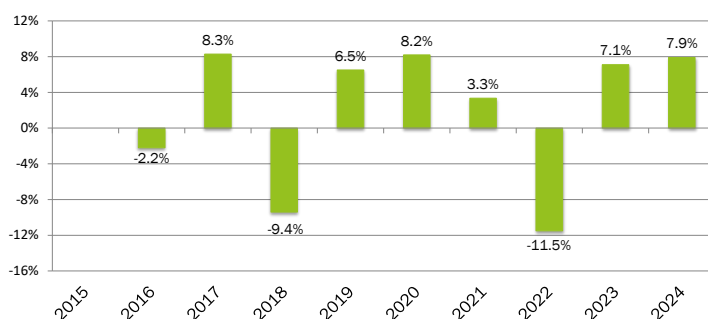
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur <https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires> (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

# Performances de TreeTop Global Conservative A EUR au 30 septembre 2025

## Evolution de la VNI de TreeTop Global Conservative A EUR<sup>1</sup> depuis l'origine



## Performances annuelles de TreeTop Global Conservative A EUR<sup>1</sup> depuis l'origine



## Résumé des performances au 30 septembre 2025

TreeTop Global Conservative A EUR <sup>1</sup>	
<b>Rendements cumulés</b>	
1 mois	0.9%
3 mois	2.2%
YTD	5.3%
1 an	5.8%
<b>Rendements actuariels annualisés</b>	
3 ans	8.0%
5 ans	3.1%
10 ans	2.2%
Origine	1.8%

Source : CA Indosuez Fund Solutions pour la période 2015-2025 (base 100 à l'origine : 11/05/15).

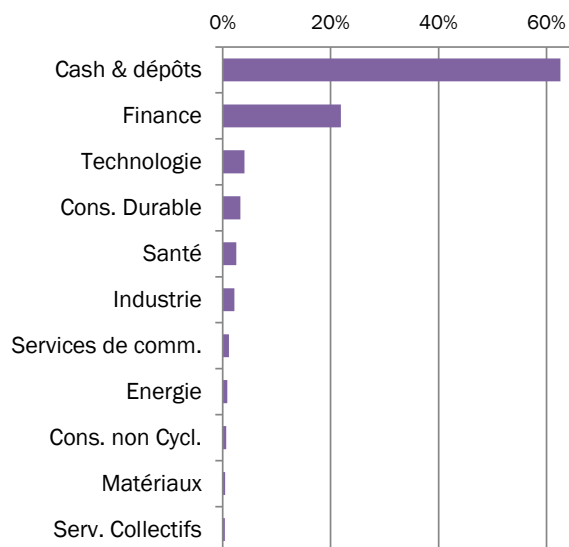
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

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.

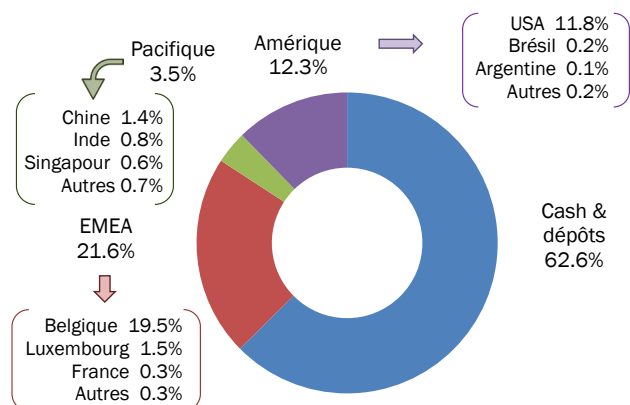
<sup>1</sup> Une autre classe d'action existe (D EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site <https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop>.

# Structure du Portefeuille au 30 septembre 2025

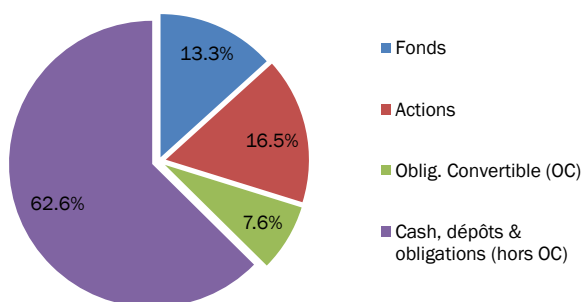
## Diversification sectorielle



## Diversification géographique



## Type de valeurs mobilières



## Principales positions du portefeuille

Val.Mob.	Emetteur	Sous-jacent	Pays	Secteur	% VNI
Fonds	TREETOP AM	TREETOP WD SEL. EQ. INDEX	BELGIQUE	FINANCE	11.8%
Oblig. Conv.	FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS "cashes"	BELGIQUE	FINANCE	7.6%
Action	EXPEDIA	EXPEDIA	USA	CONS. DURABLE	0.9%
Action	CENTENE	CENTENE	USA	SANTÉ	0.8%
Action	MCKESSON	MCKESSON	USA	SANTÉ	0.8%
Action	COMCAST CORP-CLASS A	COMCAST CORP-CLASS A	USA	SERVICES DE COMM.	0.6%
Fonds	AMUNDI AM	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	LUXEMBOURG	FINANCE	0.6%
Action	DELL TECHNOLOGIES	DELL TECHNOLOGIES	USA	TECHNOLOGIE	0.5%
Action	NEWMONT	NEWMONT	USA	MATÉRIAUX	0.5%
Action	KROGER	KROGER	USA	CONS. NON CYCL.	0.4%
<b>TOTAL</b>					<b>24.5%</b>

Source : TreeTop Asset Management S.A.

## Composition du Portefeuille au 30 septembre 2025 (1/2)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/USA	0.22	TECHNOLOGIE	Action
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP	EUROPE	7.63	FINANCE	Obligation Conv.
AIRBNB	AMER/USA	0.34	CONS. DURABLE	Action
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINE	0.05	CONS. DURABLE	Action
AMRIZE	AMER/USA	0.06	INDUSTRIE	Action
AMUNDI 12 M-I	EUROPE	18.96	FINANCE	Fonds
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	EUROPE	0.56	FINANCE	Fonds
AMUNDI STAR 2-IC	EUROPE	19.08	FINANCE	Fonds
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	EUROPE	18.68	FINANCE	Fonds
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	PAC/INDE	0.07	SANTE	Action
APPLE INC	AMER/USA	0.14	TECHNOLOGIE	Action
ARISTA NETWORKS INC	AMER/USA	0.06	TECHNOLOGIE	Action
AUTOZONE INC	AMER/USA	0.15	CONS. DURABLE	Action
AXON ENTERPRISE	AMER/USA	0.14	INDUSTRIE	Action
BHARTI AIRTEL	PAC/INDE	0.09	SERVICES DE COMM.	Action
BOOKING HOLDINGS	AMER/USA	0.38	CONS. DURABLE	Action
BROADCOM INC	AMER/USA	0.16	TECHNOLOGIE	Action
CAMECO CORP	AMER/CANADA	0.09	ENERGIE	Action
CENTENE	AMER/USA	0.76	SANTE	Action
CHEWY INC	AMER/USA	0.07	CONS. DURABLE	Action
CIGNA	AMER/USA	0.28	CONS. NON CYCL.	Action
COMCAST CORP-CLASS A	AMER/USA	0.63	SERVICES DE COMM.	Action
COMFORT SYSTEMS	AMER/USA	0.17	INDUSTRIE	Action
CONSTRUCTION PARTNERS	AMER/USA	0.09	INDUSTRIE	Action
COUPANG INC	AMER/USA	0.05	CONS. DURABLE	Action
DBS GROUP HOLDINGS LTD	PAC/SINGAPOUR	0.10	FINANCE	Action
DELL TECHNOLOGIES	AMER/USA	0.48	TECHNOLOGIE	Action
DIAMONDBACK ENERGY INC	AMER/USA	0.31	ENERGIE	Action
DIDI GLOBAL INC	PAC/CHINE	0.09	INDUSTRIE	Action
DOXIMITY	AMER/USA	0.11	SANTE	Action
E . SUN FINANCIAL	PAC/TAIWAN	0.05	FINANCE	Action
EASTROC BEVERAGE	PAC/CHINE	0.09	CONS. NON CYCL.	Action
EBAY INC	AMER/USA	0.38	TECHNOLOGIE	Action
ECOVACS ROBOTICS	PAC/CHINE	0.07	CONS. DURABLE	Action
EICHER MOTORS LTD	PAC/INDE	0.09	CONS. DURABLE	Action
ELECTRONIC ARTS INC	AMER/USA	0.28	TECHNOLOGIE	Action
EMBRAER	AMER/BRESIL	0.10	INDUSTRIE	Action
EOG RESOURCES INC	AMER/USA	0.20	ENERGIE	Action
ETERNAL LTD	PAC/INDE	0.21	CONS. DURABLE	Action
EXPEDIA INC	AMER/USA	0.93	CONS. DURABLE	Action
EXXON MOBIL	AMER/USA	0.26	ENERGIE	Action
FEDEX	AMER/USA	0.34	INDUSTRIE	Action
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	AMER/USA	0.26	TECHNOLOGIE	Action
FUTU HOLDINGS	PAC/CHINE	0.24	FINANCE	Action
GRAB	PAC/SINGAPOUR	0.20	INDUSTRIE	Action
HCA HOLDINGS INC	AMER/USA	0.17	SANTE	Action
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	AMER/USA	0.13	CONS. DURABLE	Action
...	...	...	...	...

Source : TreeTop Asset Management S.A.

## Composition du Portefeuille au 30 septembre 2025 (2/2)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
...	...	...	...	...
HYNIX WRT	PAC/COREE	0.12	TECHNOLOGIE	Action
ICICI BANK	PAC/INDE	0.08	FINANCE	Action
INTERDIGITAL	AMER/USA	0.18	TECHNOLOGIE	Action
INTERGLOBE AVIATION LTD	PAC/INDE	0.18	CONS. DURABLE	Action
IONOS	EUROPE	0.02	TECHNOLOGIE	Action
ITAU UNIBANK	AMER/BRESIL	0.06	FINANCE	Action
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS	PAC/CHINE	0.07	SANTE	Action
KANZHUN	PAC/CHINE	0.07	SERVICES DE COMM.	Action
KROGER	AMER/USA	0.40	CONS. NON CYCL.	Action
LATAM AIRLINES	AMER/	0.07	INDUSTRIE	Action
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	PAC/INDE	0.09	CONS. DURABLE	Action
MARRIOTT	AMER/USA	0.13	CONS. DURABLE	Action
MCKESSON	AMER/USA	0.75	SANTE	Action
MEDIATEK INC	PAC/TAIWAN	0.10	TECHNOLOGIE	Action
MERCADOLIBRE INC	AMER/ARGENTINE	0.12	TECHNOLOGIE	Action
META PLATFORMS	AMER/USA	0.08	SERVICES DE COMM.	Action
MONSTER BEVERAGE CORP	AMER/USA	0.16	CONS. NON CYCL.	Action
NATERA	AMER/USA	0.06	SANTE	Action
NETFLIX	AMER/USA	0.11	CONS. DURABLE	Action
NEWMONT	AMER/USA	0.47	MATERIAUX	Action
NRG ENERGY INC	AMER/USA	0.38	SERV. COLLECTIFS	Action
NVIDIA CORP	AMER/USA	0.07	TECHNOLOGIE	Action
PAYPAL HOLDINGS INC	AMER/USA	0.21	FINANCE	Action
PING AN INSURANCE GROUP	PAC/CHINE	0.06	FINANCE	Action
POP MART INTERNATIONAL	PAC/CHINE	0.08	CONS. DURABLE	Action
REGENERON PHARMACEUTICALS	AMER/USA	0.26	SANTE	Action
RHEINMETALL	EUROPE	0.10	INDUSTRIE	Action
SAFRAN SA	EUROPE	0.09	INDUSTRIE	Action
SAMSUNG ELECTRONICS WRT (CLSA)	PAC/COREE	0.13	TECHNOLOGIE	Action
SEA LTD	PAC/SINGAPOUR	0.25	TECHNOLOGIE	Action
SHARKNINJA	AMER/USA	0.09	CONS. DURABLE	Action
SOUTHWEST AIRLINES CO	AMER/USA	0.32	INDUSTRIE	Action
SPIE	EUROPE	0.09	INDUSTRIE	Action
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	EUROPE	0.11	TECHNOLOGIE	Action
STONEX GROUP	AMER/USA	0.09	FINANCE	Action
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	PAC/TAIWAN	0.31	TECHNOLOGIE	Action
TE CONNECTIVITY	EUROPE	0.19	INDUSTRIE	Action
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINE	0.33	TECHNOLOGIE	Action
T-MOBILE US INC	AMER/USA	0.28	SERVICES DE COMM.	Action
TREETOP CONVERTIBLE INTL IH	EUROPE	0.94	FINANCE	Fonds
TREETOP WORLD SELECTION EQUITY INDEX IH	EUROPE	11.83	FINANCE	Fonds
TRIP.COM	PAC/CHINE	0.05	CONS. DURABLE	Action
UBER TECHNOLOGIES INC	AMER/USA	0.10	INDUSTRIE	Action
VIKING	AMER/URUGUAY	0.06	CONS. DURABLE	Action
VUSIONGROUP	EUROPE	0.08	TECHNOLOGIE	Action
XIAOMI CORP	PAC/CHINE	0.22	TECHNOLOGIE	Action
ZILLOW GROUP INC - C	AMER/USA	0.07	FINANCE	Action
<b>TOTAL</b>		<b>94.11</b>		

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Le mot "**FONDS**" est utilisé comme terme générique pour désigner une SICAV ou un compartiment de SICAV.

**SECTEUR DE LA CONSOMMATION DURABLE (ou Consommation Discrétionnaire)** : Le secteur de la Consommation Discrétionnaire englobe les sociétés qui ont tendance à être les plus sensibles aux cycles économiques. Son segment de fabrication comprend : l'automobile, les biens ménagers durables, les équipements de loisirs et le textile et l'habillement. Son segment des services comprend : les hôtels, les restaurants et autres installations de loisirs, la production et les services liés aux médias, le commerce de détail et services associés.

**SECTEUR DE LA CONSOMMATION NON-CYCLIQUE** : Le secteur de la Consommation Non-Cyclique englobe les sociétés dont les activités sont moins sensibles aux cycles économiques. Il comprend les fabricants et distributeurs d'alimentation, de boissons et de tabac et les producteurs de biens ménagers non durables et de produits d'hygiène personnelle. Il comprend également le commerce de détail alimentaires et pharmaceutique ainsi que les hypermarchés et grands centres commerciaux.