



## TreeTop Global Balanced, 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 Balanced, 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 AH EUR)</b>	<p>Le produit vise à augmenter la valeur de votre investissement sur le long terme par le biais d'une gestion active d'un portefeuille diversifié composé de différentes classes d'actifs. Dans des conditions normales de marché, le produit investit dans un portefeuille diversifié composé de différentes classes d'actifs. Il peut être exposé d'une part aux actions internationales et d'autre part à des instruments de taux, en ce compris les obligations, instruments du marché monétaire et dépôts bancaires. Concernant l'exposition aux instruments de taux, celle-ci résulte soit d'un investissement direct dans ces instruments soit d'un investissement indirect par le biais de parts d'organismes de placement collectif investis dans ce type d'instruments. Le produit peut également utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement ou pour réduire les risques inhérents aux investissements (couverture). Les investissements peuvent être réalisés dans le monde entier, en ce compris les marchés émergents. L'exposition du produit à la classe d'actifs des actions ne dépassera pas 60%. Aux fins de diversifier les sources de performance, le produit est géré par différents gestionnaires de fonds de TreeTop Asset Management, chacun appliquant sa propre approche en matière de gestion active mondiale. Le produit est géré de manière discrétionnaire sans référence à un indice boursier.</p> <p>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 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>Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente 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 4 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>
	AH EUR	Capitalisation	15/11/2011	LU0694355487
	DH EUR	Distribution	15/11/2011	LU0694355560
	D EUR	Distribution	02/07/2018	LU1836395019

<b>Gestionnaires</b>	TreeTop Asset Management S.A.
<b>Actifs nets (au 30/09/2025)</b>	€ 15 millions
<b>Horizon de placement</b>	Plus de 4 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 Documents</b>	Belgique et Luxembourg 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>	AH: 1.8%; DH: 1.8%; D: 1.8%
<b>Coûts de transaction</b>	AH: 0.6%; DH: 0.6%; D: 0.6%
<b>Commission de performance</b>	12% au-delà de 50% du rendement des obligations d'État allemandes à 5 ans
<b>Taxe boursière à la sortie</b>	Classe AH : 1.32% max. € 4000 ; Classes DH et 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 AH : Non applicable ; Classes DH et 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 AH 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 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 produit investit et par voie de conséquence sur la valeur du produit lui-même.

Ce niveau de risque reflète le fait que le produit investit jusqu'à 60% des actifs dans des actions, qu'il peut investir une partie de son portefeuille dans des warrants ou options d'achat sur actions, plus volatils que les actions et qui peuvent perdre toute leur valeur à leur échéance, et enfin parce qu'il peut favoriser des secteurs économiques particuliers ou des régions particulières, y compris les 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.

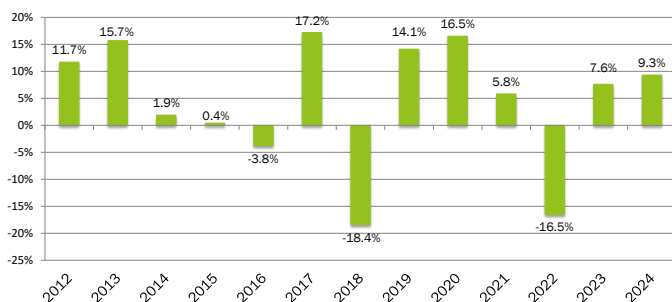
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur <https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires> (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

# Performances de TreeTop Global Balanced AH EUR au 30 septembre 2025

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



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



## Résumé des performances au 30 septembre 2025

TreeTop Global Balanced AH EUR <sup>1</sup>	
<b>Rendements cumulés</b>	
1 mois	1.4%
3 mois	3.1%
YTD	10.2%
1 an	10.1%
<b>Rendements actuariels annualisés</b>	
3 ans	11.6%
5 ans	4.6%
10 ans	3.7%
Origine	4.4%

Source : CA Indosuez Fund Solutions pour la période 2011 - 2025 (base 100 au 15/11/11).

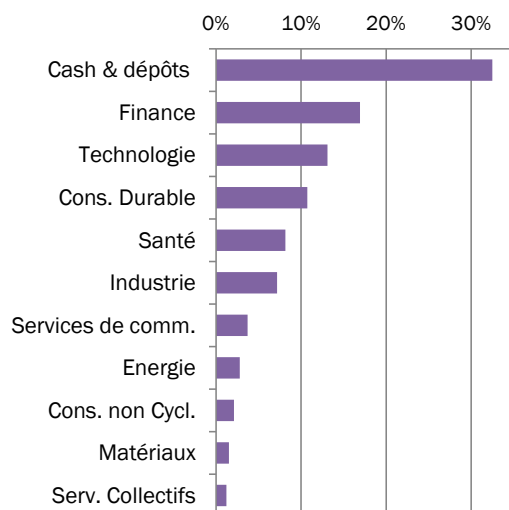
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

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.

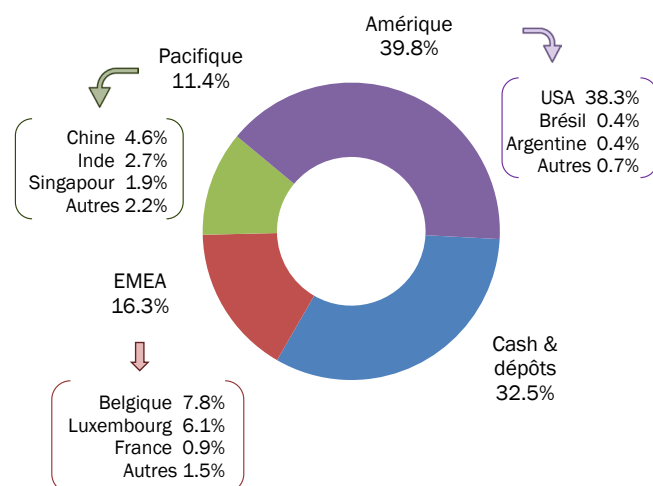
<sup>1</sup> D'autres classes d'action existent (DH EUR et D EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site <https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop>.

# Structure du Portefeuille au 30 septembre 2025

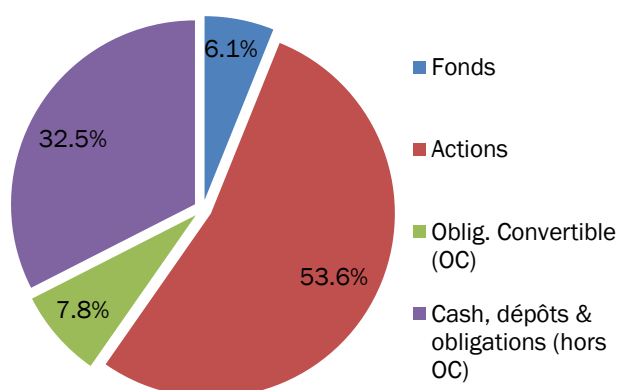
## Diversification sectorielle



## Diversification géographique



## Type de valeurs mobilières



## Principales positions du portefeuille

Valeur Mobilière	Emetteur	Sous-jacent	Secteur	Pays	% VNI
Obligation Convertible	FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS "cashes"	FINANCE	BELGIQUE	8%
Action	EXPEDIA	EXPEDIA	CONS. DURABLE	USA	3%
Action	CENTENE	CENTENE	SANTÉ	USA	2%
Action	MCKESSON	MCKESSON	SANTÉ	USA	2%
Action	COMCAST CORP-CLASS A	COMCAST CORP-CLASS A	SERVICES DE COMM.	USA	2%
Action	DELL TECHNOLOGIES	DELL TECHNOLOGIES	TECHNOLOGIE	USA	2%
Action	NEWMONT	NEWMONT	MATÉRIAUX	USA	2%
Action	KROGER	KROGER	CONS. NON CYCL.	USA	1%
Action	EBAY	EBAY	TECHNOLOGIE	USA	1%
Action	BOOKING	BOOKING	CONS. DURABLE	USA	1%
<b>TOTAL</b>					<b>24%</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	0.72	TECHNOLOGIE	Action
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP	EUROPE	7.77	FINANCE	Obligation Conv.
AIRBNB	AMER/USA	1.11	CONS. DURABLE	Action
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINE	0.20	CONS. DURABLE	Action
AMRIZE	AMER/USA	0.19	INDUSTRIE	Action
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	EUROPE	2.21	FINANCE	Fonds
AMUNDI STAR 2-IC	EUROPE	14.70	FINANCE	Fonds
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	EUROPE	14.77	FINANCE	Fonds
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	PAC/INDE	0.24	SANTE	Action
APPLE INC	AMER/USA	0.47	TECHNOLOGIE	Action
ARISTA NETWORKS INC	AMER/USA	0.20	TECHNOLOGIE	Action
AUTOZONE INC	AMER/USA	0.48	CONS. DURABLE	Action
AXON ENTERPRISE	AMER/USA	0.45	INDUSTRIE	Action
BHARTI AIRTEL	PAC/INDE	0.32	SERVICES DE COMM.	Action
BOOKING HOLDINGS	AMER/USA	1.23	CONS. DURABLE	Action
BROADCOM INC	AMER/USA	0.45	TECHNOLOGIE	Action
CAMECO CORP	AMER/CANADA	0.27	ENERGIE	Action
CENTENE	AMER/USA	2.48	SANTE	Action
CHEWY INC	AMER/USA	0.23	CONS. DURABLE	Action
CIGNA	AMER/USA	0.91	CONS. NON CYCL.	Action
COMCAST CORP-CLASS A	AMER/USA	2.05	SERVICES DE COMM.	Action
COMFORT SYSTEMS	AMER/USA	0.56	INDUSTRIE	Action
CONSTRUCTION PARTNERS	AMER/USA	0.53	INDUSTRIE	Action
COUPANG INC	AMER/USA	0.18	CONS. DURABLE	Action
DBS GROUP HOLDINGS LTD	PAC/SINGAPOUR	0.31	FINANCE	Action
DELL TECHNOLOGIES	AMER/USA	1.56	TECHNOLOGIE	Action
DIAMONDBACK ENERGY INC	AMER/USA	0.99	ENERGIE	Action
DIDI GLOBAL INC	PAC/CHINE	0.23	INDUSTRIE	Action
DOXIMITY	AMER/USA	0.26	SANTE	Action
E . SUN FINANCIAL	PAC/TAIWAN	0.16	FINANCE	Action
EASTROC BEVERAGE	PAC/CHINE	0.31	CONS. NON CYCL.	Action
EBAY INC	AMER/USA	1.25	TECHNOLOGIE	Action
ECOVACS ROBOTICS	PAC/CHINE	0.21	CONS. DURABLE	Action
EICHER MOTORS LTD	PAC/INDE	0.25	CONS. DURABLE	Action
ELECTRONIC ARTS INC	AMER/USA	0.90	TECHNOLOGIE	Action
EMBRAER	AMER/BRESIL	0.24	INDUSTRIE	Action
EOG RESOURCES INC	AMER/USA	0.68	ENERGIE	Action
ETERNAL LTD	PAC/INDE	0.70	CONS. DURABLE	Action
EXPEDIA INC	AMER/USA	3.01	CONS. DURABLE	Action
EXXON MOBIL	AMER/USA	0.86	ENERGIE	Action
FEDEX	AMER/USA	1.11	INDUSTRIE	Action
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	AMER/USA	0.83	TECHNOLOGIE	Action
FUTU HOLDINGS	PAC/CHINE	0.72	FINANCE	Action
GRAB	PAC/SINGAPOUR	0.66	INDUSTRIE	Action
HCA HOLDINGS INC	AMER/USA	0.57	SANTE	Action
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	AMER/USA	0.41	CONS. DURABLE	Action
HYNIX WRT	PAC/COREE	0.57	TECHNOLOGIE	Action
...	...	...	...	...

Source : TreeTop Asset Management S.A.

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

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
...	...	...	...	...
ICICI BANK	PAC/INDE	0.27	FINANCE	Action
INTERDIGITAL	AMER/USA	0.57	TECHNOLOGIE	Action
INTERGLOBE AVIATION LTD	PAC/INDE	0.61	CONS. DURABLE	Action
IONOS	EUROPE	0.08	TECHNOLOGIE	Action
ITAU UNIBANK	AMER/BRESIL	0.19	FINANCE	Action
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS	PAC/CHINE	0.23	SANTE	Action
KANZHUN	PAC/CHINE	0.22	SERVICES DE COMM.	Action
KROGER	AMER/USA	1.29	CONS. NON CYCL.	Action
LATAM AIRLINES	AMER/	0.23	INDUSTRIE	Action
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	PAC/INDE	0.32	CONS. DURABLE	Action
MARRIOTT	AMER/USA	0.42	CONS. DURABLE	Action
MCKESSON	AMER/USA	2.44	SANTE	Action
MEDIATEK INC	PAC/TAIWAN	0.24	TECHNOLOGIE	Action
MERCADOLIBRE INC	AMER/ARGENTINE	0.37	TECHNOLOGIE	Action
META PLATFORMS	AMER/USA	0.23	SERVICES DE COMM.	Action
MONSTER BEVERAGE CORP	AMER/USA	0.51	CONS. NON CYCL.	Action
NATERA	AMER/USA	0.19	SANTE	Action
NETFLIX	AMER/USA	0.35	CONS. DURABLE	Action
NEWMONT	AMER/USA	1.53	MATERIAUX	Action
NRG ENERGY INC	AMER/USA	1.23	SERV. COLLECTIFS	Action
NVIDIA CORP	AMER/USA	0.21	TECHNOLOGIE	Action
PAYPAL HOLDINGS INC	AMER/USA	0.69	FINANCE	Action
PING AN INSURANCE GROUP	PAC/CHINE	0.21	FINANCE	Action
POP MART INTERNATIONAL	PAC/CHINE	0.27	CONS. DURABLE	Action
REGENERON PHARMACEUTICALS	AMER/USA	0.84	SANTE	Action
RHEINMETALL	EUROPE	0.34	INDUSTRIE	Action
SAFRAN SA	EUROPE	0.30	INDUSTRIE	Action
SAMSUNG ELECTRONICS WRT (CLSA)	PAC/COREE	0.31	TECHNOLOGIE	Action
SEA LTD	PAC/SINGAPOUR	0.90	TECHNOLOGIE	Action
SHARKNINJA	AMER/USA	0.35	CONS. DURABLE	Action
SOUTHWEST AIRLINES CO	AMER/USA	1.05	INDUSTRIE	Action
SPIE	EUROPE	0.30	INDUSTRIE	Action
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	EUROPE	0.49	TECHNOLOGIE	Action
STONEX GROUP	AMER/USA	0.30	FINANCE	Action
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	PAC/TAIWAN	0.97	TECHNOLOGIE	Action
TE CONNECTIVITY	EUROPE	0.62	INDUSTRIE	Action
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINE	1.11	TECHNOLOGIE	Action
T-MOBILE US INC	AMER/USA	0.90	SERVICES DE COMM.	Action
TREETOP CONVERTIBLE INTL IH	EUROPE	3.92	FINANCE	Fonds
TRIP.COM	PAC/CHINE	0.20	CONS. DURABLE	Action
UBER TECHNOLOGIES INC	AMER/USA	0.38	INDUSTRIE	Action
VIKING	AMER/URUGUAY	0.21	CONS. DURABLE	Action
VUSIONGROUP	EUROPE	0.25	TECHNOLOGIE	Action
XIAOMI CORP	PAC/CHINE	0.65	TECHNOLOGIE	Action
ZILLOW GROUP INC - C	AMER/USA	0.19	FINANCE	Action
<b>TOTAL</b>		<b>96.99</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