



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

Nom du compartiment	TreeTop Global Balanced, un compartiment de TreeTop Global SICAV			
Forme Juridique	Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois			
Type de produit financier	Organisme de Placement Collectif			
Durée du produit	Indéterminée			
Devise	EUR			
Objectif d'investissement (relatif à la classe AH EUR)	<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>			
Classes d'actions	Classe	Type de parts	Date de lancement	Code ISIN
	AH EUR	Capitalisation	15/11/2011	LU0694355487
	DH EUR	Distribution	15/11/2011	LU0694355560
	D EUR	Distribution	02/07/2018	LU1836395019

Gestionnaires	TreeTop Asset Management S.A.
Actifs nets (au 31/12/2025)	€ 15 millions
Horizon de placement	Plus de 4 ans

Gestion et Distribution

Société de gestion	TreeTop Asset Management S.A., société de gestion de droit luxembourgeois
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Service financier (Belgique)	Banque Degroof Petercam S.A.
Service financier (Luxembourg)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditeur externe	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Calcul de VNI	Quotidien
Consultation des VNIs	Les VNIs sont publiées sur le site internet www.fundinfo.com
Souscription initiale minimum	250 €
Clôture de la réception des ordres	11h
Agréé en Documents	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 https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop .

Frais et fiscalité

Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	AH: 1.8%; DH: 1.8%; D: 1.8%
Coûts de transaction	AH: 0.6%; DH: 0.6%; D: 0.6%
Commission de performance	12% au-delà de 50% du rendement des obligations d'État allemandes à 5 ans
Taxe boursière à la sortie	Classe AH : 1.32% max. € 4000 ; Classes DH et D : Non applicable
Taxe belge sur l'épargne	30% à la sortie (cf article 19bis du CIR)
Précompte mobilier belge	Classe AH : Non applicable ; Classes DH et D : 30% sur les dividendes
	Le régime fiscal s'applique à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.

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 ou 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.

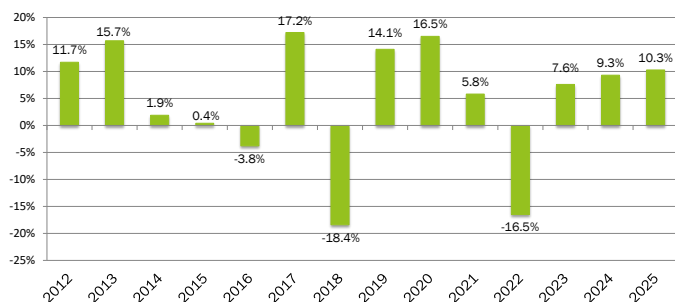
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur <https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires> (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

Performances de TreeTop Global Balanced AH EUR au 31 décembre 2025

Evolution de la VNI de TreeTop Global Balanced AH EUR¹ depuis l'origine



Performances annuelles de TreeTop Global Balanced AH EUR¹ depuis l'origine



Résumé des performances au 31 décembre 2025

TreeTop Global Balanced AH EUR ¹	
Rendements cumulés	
1 mois	1.4%
3 mois	0.0%
YTD	10.3%
1 an	10.3%
Rendements actuariels annualisés	
3 ans	9.0%
5 ans	2.8%
10 ans	3.4%
Origine	4.3%

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

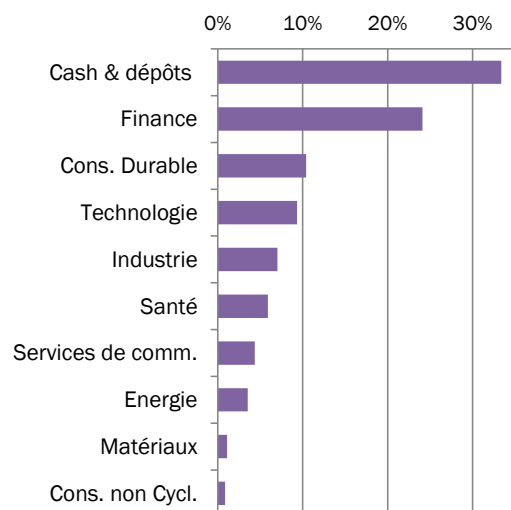
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

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.

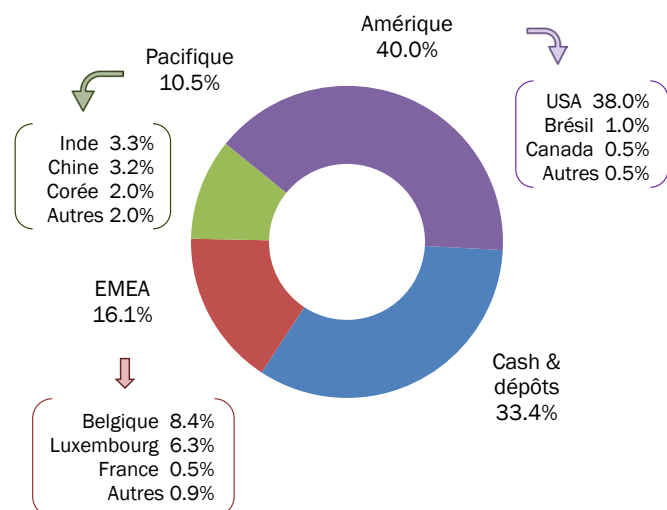
¹ D'autres classes d'action existent (DH EUR et D EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site <https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop>.

Structure du Portefeuille au 31 décembre 2025

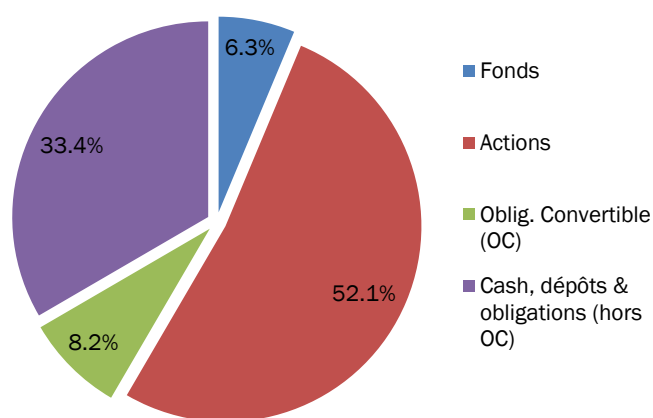
Diversification sectorielle



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	CENTENE	CENTENE	SANTÉ	USA	3%
Action	EXPEDIA	EXPEDIA	CONS. DURABLE	USA	2%
Action	COMCAST CORP-CLASS A	COMCAST CORP-CLASS A	SERVICES DE COMM.	USA	2%
Action	UNITED AIRLINES	UNITED AIRLINES	INDUSTRIE	USA	2%
Action	HCA HOLDINGS	HCA HOLDINGS	SANTÉ	USA	2%
Action	AMERICAN INTL GROUP	AMERICAN INTL GROUP	FINANCE	USA	2%
Action	MARATHON PETROLEUM	MARATHON PETROLEUM	ENERGIE	USA	2%
Action	GOLDMAN SACHS GROUP	GOLDMAN SACHS GROUP	FINANCE	USA	1%
Action	BNY MELLON	BNY MELLON	FINANCE	USA	1%
TOTAL					25%

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Composition du Portefeuille au 31 décembre 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	8.24	FINANCE	Obligation Conv.
AIRBNB	AMER/USA	0.77	CONS. DURABLE	Action
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINE	0.26	CONS. DURABLE	Action
ALPHABET INC	AMER/USA	0.24	TECHNOLOGIE	Action
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	AMER/USA	1.66	FINANCE	Action
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	EUROPE	2.33	FINANCE	Fonds
AMUNDI STAR 2-IC	EUROPE	15.26	FINANCE	Fonds
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	EUROPE	15.29	FINANCE	Fonds
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	PAC/INDE	0.23	SANTE	Action
ARGENX	EUROPE	0.19	SANTE	Action
ARISTA NETWORKS INC	AMER/USA	0.35	TECHNOLOGIE	Action
AXON ENTERPRISE	AMER/USA	0.37	INDUSTRIE	Action
BAJAJ FINANCE	PAC/INDE	0.19	FINANCE	Action
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	AMER/USA	1.35	FINANCE	Action
BHARTI AIRTEL	PAC/INDE	0.36	SERVICES DE COMM.	Action
BLOCK	AMER/USA	0.33	FINANCE	Action
BOOKING HOLDINGS	AMER/USA	1.01	CONS. DURABLE	Action
BROADCOM INC	AMER/USA	0.50	TECHNOLOGIE	Action
BUILDERS FIRSTSOURCE	AMER/USA	0.78	INDUSTRIE	Action
BWX TECHNOLOGIES	AMER/USA	0.25	INDUSTRIE	Action
CAMECO CORP	AMER/CANADA	0.29	ENERGIE	Action
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	EMEA/AFRIQUE DU SUD	0.23	FINANCE	Action
CARRIER GLOBAL	AMER/USA	0.51	INDUSTRIE	Action
CENTENE	AMER/USA	2.59	SANTE	Action
CHARTER COMMUNICATIONS	AMER/USA	0.75	SERVICES DE COMM.	Action
CHEVRON	AMER/USA	0.94	ENERGIE	Action
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	PAC/CHINE	0.18	CONS. DURABLE	Action
COMCAST CORP-CLASS A	AMER/USA	2.25	SERVICES DE COMM.	Action
COMFORT SYSTEMS	AMER/USA	0.46	INDUSTRIE	Action
CONSTRUCTION PARTNERS	AMER/USA	0.47	INDUSTRIE	Action
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO	PAC/CHINE	0.34	CONS. DURABLE	Action
DBS GROUP HOLDINGS LTD	PAC/SINGAPOUR	0.36	FINANCE	Action
DELL TECHNOLOGIES	AMER/USA	0.79	TECHNOLOGIE	Action
DR HORTON INC	AMER/USA	0.65	CONS. DURABLE	Action
EICHER MOTORS LTD	PAC/INDE	0.26	CONS. DURABLE	Action
EMBRAER	AMER/BRESIL	0.26	INDUSTRIE	Action
ETERNAL LTD	PAC/INDE	0.60	CONS. DURABLE	Action
EXOSENS	EUROPE	0.18	INDUSTRIE	Action
EXPEDIA INC	AMER/USA	2.29	CONS. DURABLE	Action
FISERV	AMER/USA	0.47	FINANCE	Action
FSN E-COMMERCE VENTURES	PAC/INDE	0.21	CONS. DURABLE	Action
FUTU HOLDINGS	PAC/CHINE	0.70	FINANCE	Action
GOLDMAN SACHS GROUP INC	AMER/USA	1.38	FINANCE	Action
GRAB	PAC/SINGAPOUR	0.27	INDUSTRIE	Action
HCA HOLDINGS INC	AMER/USA	1.71	SANTE	Action
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	AMER/USA	0.62	CONS. DURABLE	Action
...

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Composition du Portefeuille au 31 décembre 2025 (2/2)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
...
HON HAI PRECISION INDUSTRY	PAC/TAIWAN	0.30	TECHNOLOGIE	Action
HUAZHU	PAC/CHINE	0.21	CONS. DURABLE	Action
HYNIX WRT	PAC/COREE	0.63	TECHNOLOGIE	Action
INTERDIGITAL	AMER/USA	0.55	TECHNOLOGIE	Action
INTERGLOBE AVIATION LTD	PAC/INDE	0.23	CONS. DURABLE	Action
IQVIA HOLDINGS	AMER/USA	0.54	SANTE	Action
ITAU UNIBANK	AMER/BRESIL	0.30	FINANCE	Action
JABIL	AMER/USA	1.04	TECHNOLOGIE	Action
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS	PAC/CHINE	0.20	SANTE	Action
KANZHUN	PAC/CHINE	0.20	SERVICES DE COMM.	Action
KARMAN	AMER/USA	0.32	INDUSTRIE	Action
KB FINANCIAL GDR	PAC/COREE	0.18	FINANCE	Action
KROGER	AMER/USA	0.66	CONS. NON CYCL.	Action
LATAM AIRLINES	AMER/	0.28	INDUSTRIE	Action
LAUREATE EDUCATION	AMER/USA	0.13	CONS. DURABLE	Action
LE TRAVENUES TECHNOLOGY	PAC/INDE	0.40	CONS. DURABLE	Action
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	PAC/INDE	0.35	CONS. DURABLE	Action
MARATHON PETROLEUM	AMER/USA	1.50	ENERGIE	Action
NATERA	AMER/USA	0.43	SANTE	Action
NETEASE	PAC/CHINE	0.16	TECHNOLOGIE	Action
NEWMONT	AMER/USA	1.11	MATERIAUX	Action
NU	AMER/BRESIL	0.45	FINANCE	Action
NVIDIA CORP	AMER/USA	0.37	TECHNOLOGIE	Action
PALO ALTO NETWORKS	AMER/USA	0.22	TECHNOLOGIE	Action
PALOMAR	AMER/USA	0.17	FINANCE	Action
PAYPAL HOLDINGS INC	AMER/USA	0.43	FINANCE	Action
PRYSMIAN SPA	EUROPE	0.41	INDUSTRIE	Action
RADICO KHAITAN	PAC/INDE	0.19	CONS. NON CYCL.	Action
ROBINHOOD MARKETS	AMER/USA	1.08	FINANCE	Action
SAFRAN SA	EUROPE	0.32	INDUSTRIE	Action
SAMSUNG ELECTRONICS WRT (CLSA)	PAC/COREE	1.14	TECHNOLOGIE	Action
SHOPIFY INC - CLASS A	AMER/CANADA	0.20	TECHNOLOGIE	Action
SLB LTD	AMER/USA	0.79	ENERGIE	Action
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	EUROPE	0.27	TECHNOLOGIE	Action
STONEX GROUP	AMER/USA	0.30	FINANCE	Action
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	PAC/TAIWAN	1.15	TECHNOLOGIE	Action
TAPESTRY	AMER/USA	1.02	CONS. DURABLE	Action
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINE	0.72	TECHNOLOGIE	Action
T-MOBILE US INC	AMER/USA	0.79	SERVICES DE COMM.	Action
TREETOP CONVERTIBLE INTL IH	EUROPE	3.96	FINANCE	Fonds
TRIP.COM	PAC/CHINE	0.20	CONS. DURABLE	Action
TVS MOTOR CO LTD	PAC/INDE	0.24	CONS. DURABLE	Action
ULTA BEAUTY INC	AMER/USA	0.18	CONS. DURABLE	Action
UNITED AIRLINES HOLDINGS	AMER/USA	1.76	INDUSTRIE	Action
VERTIV HOLDINGS CO	AMER/USA	0.17	INDUSTRIE	Action
VIKING	AMER/URUGUAY	0.25	CONS. DURABLE	Action
WOODWARD	AMER/USA	0.23	INDUSTRIE	Action
TOTAL		97.17		

Source : TreeTop Asset Management S.A.

GLOSSAIRE

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