

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)	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. 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. Ce produit ne distribue pas de dividendes (ce qui signifie que le revenu généré est ajouté au prix du produit). Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente du produit. 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. 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.

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 30/09/2026)	€ 16 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	Belgique et Luxembourg
Documents	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: 0.5%; DH: 0.5%; D: 0.5%
Commission de performance	À chaque date de calcul du cours de l'action : 12% de la différence entre le cours de l'action et 50% du rendement de l'obligation d'État allemande à 5 ans pour autant que le cours de l'action dépasse son niveau le plus élevé jamais atteint. AH: Le montant de 0,4% représente la moyenne annuelle des commissions de performance versées au cours des 5 dernières années. DH: Le montant de 0,5% représente la moyenne annuelle des commissions de performance versées au cours des 5 dernières années. D: Le montant de 0,5% représente la moyenne annuelle des commissions de performance versées au cours des 5 dernières années.
Taxe boursière à la sortie	Classe AH : 1.32% max. € 4000 Classes DH et D : Non applicable
Taxe belge sur l'épargne	30% perçue par voie de précompte
Taxe belge sur les dividendes	Classe AH : Non applicable Classes DH et D : 30% perçue par voie de précompte
Taxe belge sur la plus-value	10% sur la plus-value Les plus-values sur actifs financiers excédant 10.000 € (indexés) par an sont soumis à un impôt de 10 %. Cet impôt est perçu par voie de précompte mobilier, sauf décision contraire notifiée par l'investisseur à son intermédiaire financier. Les moins-values sur actifs financiers peuvent être déduites de la base imposable. En cas d'application du précompte, l'intermédiaire ne peut pas lui-même déduire les moins-values ou appliquer l'exonération légale.
	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.

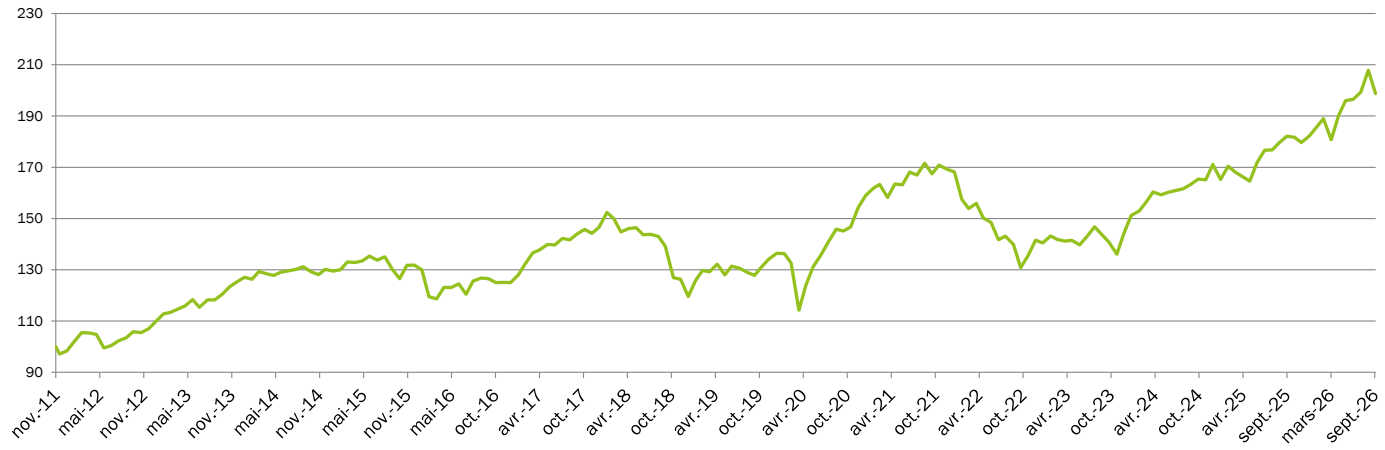
Les plaintes et réclamations peuvent être adressées à l'attention du « Compliance officer », à l'adresse suivante : TreeTop Asset Management S.A., Succursale de Belgique, rue des Francs 79 boîte 7- 1040 Bruxelles. Nous vous enverrons un accusé de réception dans les 5 jours ouvrables. Nous analyserons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

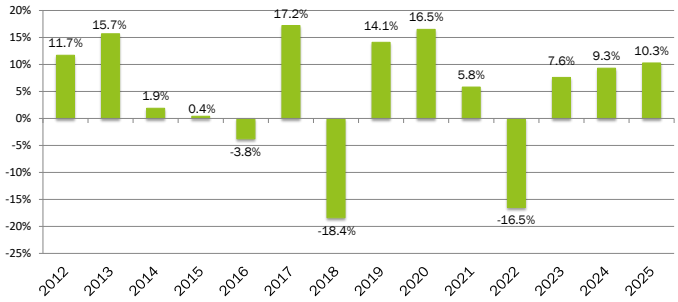
Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs sur https://www.treetopam.com/fr/informations-reglementaires (en français) dans la section "Droits des investisseurs dans les OPC gérés par TreeTop".

Performances de TreeTop Global Balanced AH EUR au 30 septembre 2026

Evolution de la VNI de TreeTop Global Balanced AH EUR[1] depuis l'origine



Performances annuelles de TreeTop Global Balanced AH EUR[1] depuis l'origine



Résumé des performances au 30 septembre 2026

	TreeTop Global Balanced AH EUR[1]
Rendements cumulés	
1 mois	-4.4%
3 mois	1.1%
YTD	9.1%
1 an	9.1%
Rendements actuariels annualisés	
3 ans	12.2%
5 ans	3.5%
10 ans	4.6%
Origine	4.7%

Source : CA Indosuez Fund Solutions pour la période 2011 - 2026 (base 100 au 15/11/11).

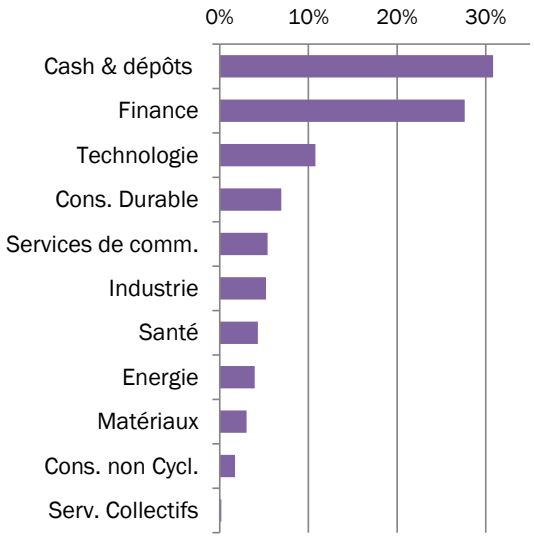
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

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.

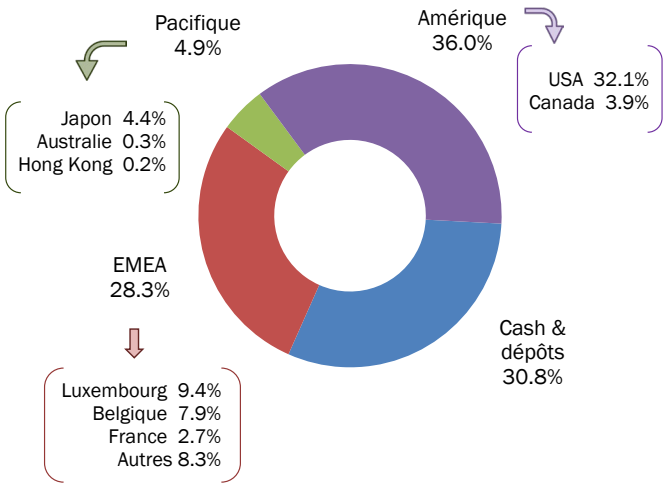
[1] D'autres classes d'action existent (DH EUR et D EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management S.A. et figurent également sur le site https://www.treetopam.com/fr/fonds/les-fonds-actifs-treetop.

Structure du Portefeuille au 30 septembre 2026

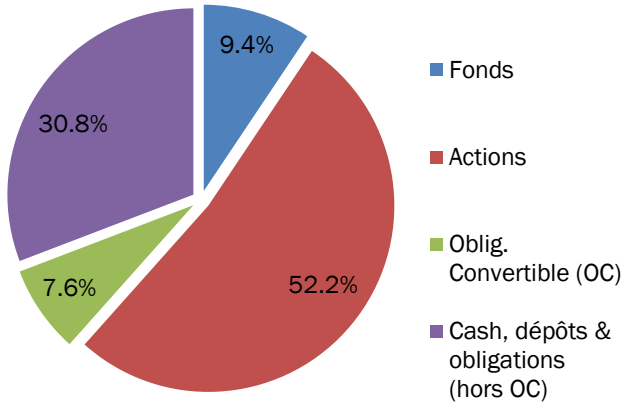
Diversification sectorielle



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	2%
Action	SALESFORCE	SALESFORCE	TECHNOLOGIE	USA	2%
Action	BANK OF AMERICA	BANK OF AMERICA	FINANCE	USA	2%
Action	CHARTER COMMUNICATIONS	CHARTER COMMUNICATIONS	SERVICES DE COMM.	USA	2%
Action	COMCAST CORP-CLASS A	COMCAST CORP-CLASS A	SERVICES DE COMM.	USA	2%
Action	CAPITAL ONE FINANCIAL	CAPITAL ONE FINANCIAL	FINANCE	USA	2%
Action	CHARLES SCHWAB	CHARLES SCHWAB	FINANCE	USA	2%
Action	NEWMONT	NEWMONT	MATÉRIAUX	USA	1%
Action	MCKESSON	MCKESSON	SANTÉ	USA	1%
TOTAL					**24%**

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Composition du Portefeuille au 30 septembre 2026 (1/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUROPE	0.29	INDUSTRIE	Action
ADIDAS AG	EUROPE	0.25	CONS. DURABLE	Action
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/USA	1.01	TECHNOLOGIE	Action
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP	EUROPE	7.58	FINANCE	Obligation Conv.
AIRBNB	AMER/USA	0.79	CONS. DURABLE	Action
AISIN SEIKI CO LTD	PAC/JAPON	0.23	CONS. DURABLE	Action
AKER BP	EUROPE	0.18	ENERGIE	Action
ALIMENTATION COUCHE-TARD inc	AMER/CANADA	0.29	CONS. NON CYCL.	Action
AMADEUS IT GROUP	EUROPE	0.16	CONS. DURABLE	Action
AMUNDI MSCI EM ESG SELECTION INDEX	EUROPE	7.08	FINANCE	Fonds
AMUNDI STAR 2-IC	EUROPE	14.33	FINANCE	Fonds
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	EUROPE	14.42	FINANCE	Fonds
ASTELLAS PHARMA	PAC/JAPON	0.51	SANTE	Action
AUTOLIV	EUROPE	0.14	CONS. DURABLE	Action
BANK OF AMERICA	AMER/USA	2.27	FINANCE	Action
BARRICK MINING	AMER/CANADA	0.36	MATERIAUX	Action
BLOCK	AMER/USA	0.74	FINANCE	Action
BOOKING HOLDINGS	AMER/USA	0.75	CONS. DURABLE	Action
BOUYGUES	EUROPE	0.19	INDUSTRIE	Action
BRIDGESTONE	PAC/JAPON	0.26	CONS. DURABLE	Action
BUREAU VERITAS	EUROPE	0.15	INDUSTRIE	Action
CANADIAN NATURAL RESOURCES	AMER/CANADA	0.38	ENERGIE	Action
CANON INC	PAC/JAPON	0.25	TECHNOLOGIE	Action
CAP GEMINI SA	EUROPE	0.36	TECHNOLOGIE	Action
CAPITAL ONE FINA	AMER/USA	1.69	FINANCE	Action
CGI	AMER/CANADA	0.19	TECHNOLOGIE	Action
CHARLES SCHWAB CORP	AMER/USA	1.64	FINANCE	Action
CHARTER COMMUNICATIONS	AMER/USA	1.95	SERVICES DE COMM.	Action
CHECK POINT SOFTWARE TEC	AMER/USA	0.25	TECHNOLOGIE	Action
COMCAST CORP-CLASS A	AMER/USA	1.79	SERVICES DE COMM.	Action
COMPUTERSHARE	PAC/AUSTRALIE	0.16	INDUSTRIE	Action
CONSTELLATION SOFTWARE	AMER/CANADA	0.29	TECHNOLOGIE	Action
DASSAULT SYSTEMES	EUROPE	0.28	TECHNOLOGIE	Action
DELL TECHNOLOGIES	AMER/USA	0.51	TECHNOLOGIE	Action
DENSO	PAC/JAPON	0.30	CONS. DURABLE	Action
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUROPE	0.16	INDUSTRIE	Action
DEUTSCHE TELEKOM	EUROPE	0.50	SERVICES DE COMM.	Action
DOLLAR TREE	AMER/USA	0.55	CONS. DURABLE	Action
DPM METALS	AMER/CANADA	0.14	MATERIAUX	Action
EBAY INC	AMER/USA	0.59	TECHNOLOGIE	Action
EIFFAGE	EUROPE	0.22	INDUSTRIE	Action
ENDEAVOUR MINING	EUROPE	0.33	INDUSTRIE	Action
EVOLUTION	EUROPE	0.16	CONS. DURABLE	Action
EXPEDIA INC	AMER/USA	2.46	CONS. DURABLE	Action
FRONTLINE	EUROPE	0.33	INDUSTRIE	Action
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	PAC/HK	0.17	CONS. DURABLE	Action
GALP ENERGIA	EUROPE	0.29	ENERGIE	Action
...	...	...	...	...

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Composition du Portefeuille au 30 septembre 2026 (2/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
…	…	…	…	…
GSK	EUROPE	0.28	SANTE	Action
HCA HOLDINGS INC	AMER/USA	0.38	SANTE	Action
HEIDELBERG MATERIALS	EUROPE	0.21	MATERIAUX	Action
HEINEKEN	EUROPE	0.22	CONS. NON CYCL.	Action
IMPERIAL OIL	AMER/CANADA	0.36	ENERGIE	Action
INFORMA	EUROPE	0.22	SERVICES DE COMM.	Action
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUROPE	0.32	INDUSTRIE	Action
IPSEN	EUROPE	0.16	SANTE	Action
KAJIMA	PAC/JAPON	0.26	INDUSTRIE	Action
KAWASAKI KISEN KAISHA	PAC/JAPON	0.11	INDUSTRIE	Action
KINROSS GOLD CORP	AMER/CANADA	0.35	MATERIAUX	Action
KIOXIA	PAC/JAPON	0.77	TECHNOLOGIE	Action
KIRIN	PAC/JAPON	0.20	CONS. NON CYCL.	Action
KONE oyj	EUROPE	0.22	INDUSTRIE	Action
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUROPE	0.22	CONS. NON CYCL.	Action
KROGER	AMER/USA	0.53	CONS. NON CYCL.	Action
LUNDIN GOLD	AMER/CANADA	0.09	MATERIAUX	Action
MAGNA INTERNATIONAL	AMER/CANADA	0.29	CONS. DURABLE	Action
MCKESSON	AMER/USA	1.42	SANTE	Action
NESTE	EUROPE	0.23	ENERGIE	Action
NETAPP INC	AMER/USA	1.37	TECHNOLOGIE	Action
NEWMONT	AMER/USA	1.47	MATERIAUX	Action
NEXON	PAC/JAPON	0.10	SERVICES DE COMM.	Action
NORSK HYDRO	EUROPE	0.20	MATERIAUX	Action
NXP SEMICONDUCTORS	EUROPE	0.27	TECHNOLOGIE	Action
OBAYASHI	PAC/JAPON	0.24	INDUSTRIE	Action
ORIGIN ENERGY	PAC/AUSTRALIE	0.18	SERV. COLLECTIFS	Action
PAN AMERICAN SILVER	AMER/CANADA	0.22	MATERIAUX	Action
PAYPAL HOLDINGS INc	AMER/USA	1.01	FINANCE	Action
PHILIPS	EUROPE	0.23	SANTE	Action
PUBLICIS GROUPE	EUROPE	0.37	SERVICES DE COMM.	Action
QUALCOMM	AMER/USA	0.35	TECHNOLOGIE	Action
REGENERON PHARMACEUTICALS	AMER/USA	0.52	SANTE	Action
RENESAS ELECTRONICS CORP	PAC/JAPON	0.20	TECHNOLOGIE	Action
ROGERS COMMUNICATIONS	AMER/CANADA	0.19	SERVICES DE COMM.	Action
SAIPEM	EUROPE	0.22	ENERGIE	Action
SALESFORCE	AMER/USA	2.45	TECHNOLOGIE	Action
SANOFI	EUROPE	0.40	SANTE	Action
SAP	EUROPE	0.32	TECHNOLOGIE	Action
SECOM	PAC/JAPON	0.13	INDUSTRIE	Action
SIEMENS ENERGY	EUROPE	0.34	ENERGIE	Action
SKANSKA	EUROPE	0.18	INDUSTRIE	Action
SMITH & NEPHEW PLC	EUROPE	0.12	SANTE	Action
SONY CORP	PAC/JAPON	0.32	TECHNOLOGIE	Action
SUBARU	PAC/JAPON	0.22	CONS. DURABLE	Action
SUBSEA 7	EUROPE	0.19	ENERGIE	Action
SUNCOR ENERGY	AMER/CANADA	0.46	ENERGIE	Action
…	…	…	…	…

Source : TreeTop Asset Management S.A.

Composition du Portefeuille au 30 septembre 2026 (3/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
…	…	…	…	…
SUZUKI MOTOR	PAC/JAPON	0.21	CONS. DURABLE	Action
TAISEI CORP	PAC/JAPON	0.13	INDUSTRIE	Action
TESCO	EUROPE	0.27	CONS. NON CYCL.	Action
THALES	EUROPE	0.30	INDUSTRIE	Action
TRAVELLERS	AMER/USA	1.24	FINANCE	Action
TREETOP CONVERTIBLE INTL IH	EUROPE	2.31	FINANCE	Fonds
TRUIST FINANCIAL	AMER/USA	0.37	FINANCE	Action
UBER TECHNOLOGIES INC	AMER/USA	0.53	INDUSTRIE	Action
UCB	EUROPE	0.27	SANTE	Action
UNIVERSAL MUSIC	EUROPE	0.29	SERVICES DE COMM.	Action
VALERO ENERGY CORP	AMER/USA	0.79	ENERGIE	Action
VAR ENERGI	EUROPE	0.22	ENERGIE	Action
VERISK ANALYTICS	AMER/USA	0.43	FINANCE	Action
VESTAS WIND SYSTEMS	EUROPE	0.22	INDUSTRIE	Action
VINCI SA	EUROPE	0.28	INDUSTRIE	Action
WARTSILA	EUROPE	0.18	INDUSTRIE	Action
WELLS FARGO & CO	AMER/USA	1.26	FINANCE	Action
WHITECAP RESOURCES	AMER/CANADA	0.28	ENERGIE	Action
WOLTERS KLUWER	EUROPE	0.30	INDUSTRIE	Action
WORKDAY INC	AMER/USA	1.01	TECHNOLOGIE	Action
TOTAL		**97.92**		

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