

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce compartiment. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce compartiment et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.



TreeTop Convertible International

Un compartiment de TreeTop Convertible SICAV Classe A EUR ISIN : LU0012006317

Géré par TreeTop Asset Management S.A.

Objectifs et politique d'investissement

Objectif Le fonds vise à augmenter la valeur de votre investissement sur le long terme.

Titres en portefeuille Dans des conditions normales de marché, la partie principale du portefeuille est investie dans des obligations convertibles et/ou autres titres à revenu fixe, des dépôts bancaires et des warrants ou options d'achat sur actions. Le fonds peut également investir en actions et autres valeurs assimilables à des actions et utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement ou pour réduire les risques inhérents aux investissements (couverture).

Processus d'investissement Sur base de critères tels que l'innovation, la qualité de la direction de l'entreprise, sa valorisation et son leadership, le gestionnaire sélectionne 25 à 35 sociétés dans le monde qui apparaissent offrir de solides perspectives de croissance ou dont les titres lui semblent sous-évalués. Le fonds investit dans les actions de ces sociétés et/ou dans des instruments convertibles en actions ou donnant droit d'acquérir des actions de ces sociétés. La partie principale du portefeuille est gérée de manière à reproduire le comportement d'un portefeuille d'obligations convertibles. A cette fin, le gestionnaire s'assure que : (i) au moins 50% du portefeuille du fonds est constitué d'obligations et d'autres valeurs à taux fixe et (ii) l'exposition globale du fonds au marché des actions, par le biais d'actions et d'autres valeurs dont le prix est lié aux actions, ne dépasse pas 100% de son actif net. L'essentiel de l'exposition de ce portefeuille au risque de change est couverte dans la devise de référence de la classe.

L'indice MSCI All Country World constitue une référence de l'univers d'investissement du gestionnaire du fonds. Il est uniquement indiqué à titre informatif : le fonds est en effet géré de manière discrétionnaire et peut dévier de cet indice de référence.

Période de détention recommandée Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 5 ans.

Cette classe d'actions ne distribue pas de dividendes (ce qui signifie que le revenu généré par le fonds est ajouté au prix de l'action).

Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente d'actions du fonds.

Termes et expressions à comprendre

Obligations Titres représentatifs d'une obligation de rembourser une dette augmentée des intérêts.

Actions Titres représentatifs d'une partie de la propriété dans une société.

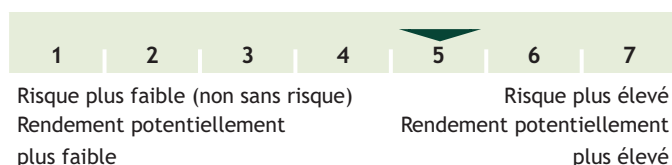
Obligations convertibles Obligations offrant à leur détenteur l'option de recevoir le paiement du principal en espèces ou en un certain nombre d'actions.

Instruments dérivés Contrats dont la valeur est liée à un ou à plusieurs titres, taux d'intérêt, devises, matières premières ou indices financiers.

Warrants ou options d'achat sur actions Instruments financiers offrant à leur détenteur le droit d'acquérir pendant une certaine période ou à une date donnée, et à un prix fixé à leur émission, un certain nombre d'actions.

Titres à revenu fixe Placements dont le rendement est connu au moment de l'investissement tels que par exemple les obligations et les instruments du marché monétaire.

Profil de risque et de rendement



Le niveau de l'indicateur risque/rendement du fonds se base sur sa volatilité passée (dans quelle ampleur et avec quelle rapidité le prix de ses actions a varié à la hausse ou à la baisse). La volatilité du fonds dans le futur pourrait être inférieure ou supérieure et dès lors ce niveau pourrait changer.

Le niveau de cet indicateur reflète les éléments suivants :

- Le fonds investit dans des actions, des warrants ou options d'achat sur actions et autres titres, tels que des obligations convertibles, dont les valeurs sont liées aux actions,
- Le fonds investit dans un nombre limité de titres,
- Le fonds pourra investir dans des warrants ou options d'achat sur actions, plus volatils que les actions, et qui peuvent perdre toute leur valeur à leur échéance,

- Le fonds peut favoriser des secteurs économiques particuliers ou des régions particulières, y compris les marchés émergents.

Le niveau de cet indicateur ne reflète pas les effets possibles de conditions de marché inhabituelles ou de graves événements imprévisibles, qui pourraient l'amplifier.

Le fonds est également exposé aux risques suivants, lesquels peuvent ne pas être entièrement pris en compte dans l'évaluation du risque/rendement :

Risque de liquidité Les obligations convertibles peuvent devenir difficiles à évaluer ou à vendre au prix souhaité et au moment voulu, en particulier lorsque les conditions du marché sont inhabituelles ou lorsque l'émetteur rencontre des difficultés financières.

Risque de défaut Les obligations d'un émetteur pourraient devenir sans valeur s'il était incapable de rembourser ses dettes.

Risques juridiques et fiscaux Le fonds pourrait être affecté par des changements juridiques et fiscaux apportés à la législation étrangère, parfois rétroactivement.

Risque de contrepartie Le fonds pourrait perdre de l'argent si une entité avec laquelle elle fait affaire venait à ne plus être disposée à honorer ses engagements envers le fonds ou ne serait plus en mesure de le faire.

Frais

Les frais que vous payez en tant qu'investisseur du fonds servent à couvrir les charges d'exploitation du fonds, en ce compris les frais de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la performance de votre investissement.

En ce qui concerne les frais d'entrée et de sortie, il se peut que vous remplissiez les conditions d'éligibilité pour payer moins que les montants maximums indiqués. Consultez votre conseiller financier à ce propos. Les frais courants varient d'une année à l'autre et ne comprennent pas les coûts des transactions sur portefeuille. Les frais courants sont les mêmes pour tous les investisseurs.

Pour de plus amples informations sur les frais, veuillez vous reporter à la section « Frais » du prospectus du fonds disponible à l'adresse www.treetopam.com.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	3,00%	Maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi.
Frais de sortie	0,00%	

Frais prélevés sur le fonds sur une année

Frais courants	1,55%	Basés sur les frais de l'exercice clos en décembre 2013.
----------------	-------	--

Frais prélevés sur le fonds dans certaines circonstances

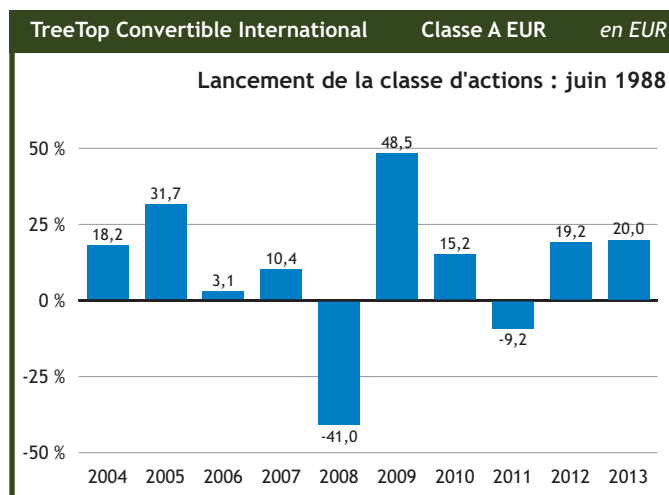
Commission de performance	12,00%	12 % de la hausse journalière de la valeur du fonds si le cours de l'action dépasse le cours le plus élevé de l'action jamais atteint par le fonds. Au cours du dernier exercice du fonds, la commission de performance s'élevait à 2,35%.
---------------------------	--------	--

Performances passées

Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures.

La valeur des investissements peut évoluer à la baisse et vous risquez de ne pas récupérer le montant que vous avez initialement investi.

Le chiffre pour une année donnée indique le niveau de progression à la hausse ou à la baisse de la valeur des actions du fonds durant cette année-là. Ces résultats reflètent les frais courants, incluant les commissions de gestion et de performance prélevées sur le compartiment, mais ne tiennent pas compte des frais d'entrée que vous pourriez éventuellement avoir à payer.



Informations pratiques

Banque Dépositaire Banque Degroof Luxembourg S.A.

Informations complémentaires Vous pouvez obtenir des informations complémentaires sur ce fonds, y compris le prospectus, le dernier rapport annuel, tout rapport semestriel subséquent et le dernier cours des actions auprès de la société de gestion du fonds sise au 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, et à l'adresse www.treetopam.com.

Législation fiscale Le fonds est soumis à l'impôt au Luxembourg, ce qui peut avoir une influence sur votre situation en tant qu'investisseur. Nous vous recommandons de consulter un conseiller fiscal avant d'investir dans le fonds.

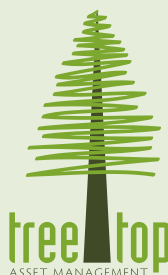
Responsabilité La responsabilité de TreeTop Asset Management S.A. ne peut être engagée que sur la base de toute déclaration contenue dans le présent document qui serait trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties correspondantes du prospectus du fonds.

Fonds à compartiments multiples Ce fonds est un compartiment d'un fonds à compartiments multiples dont le nom figure en haut du présent document. Le prospectus et les rapports périodiques sont établis pour le fonds à compartiments multiples pris dans son ensemble. Pour protéger les investisseurs, l'actif et le passif de chaque compartiment sont ségrégués légalement de l'actif et du passif des autres compartiments.

Autres classes d'actions D'autres classes d'actions existent comme indiqué dans le prospectus correspondant.

Conversions Sous certaines conditions, vous pouvez demander de convertir votre investissement dans une autre classe d'actions au sein de cette SICAV. Veuillez consulter le prospectus pour tout renseignement complémentaire.

Ce fonds est agréé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 31 janvier 2014.



TreeTop Convertible SICAV
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
www.treetopam.com