



# TREETOP GLOBAL CONSERVATIVE

Compartment van TreeTop Global SICAV  
Beheerd door TreeTop Asset Management S.A.,  
Vennootschap voor vermogensbeheer naar  
Luxemburgs recht

## KWARTAALVERSLAG 2Q 2017

Dit kwartaalverslag biedt op zich alleen geen volledige informatie over de bevek en moet vóór elke belegging samen worden gelezen met de Essentiële Beleggersinformatie (EBi), het prospectus, alsook het recentste jaar-/halfjaarverslag van de bevek.

### Technische Fiche

#### Algemene Inlichtingen

<b>Naam van het compartiment</b>	TreeTop Global Conservative, een compartiment van TreeTop Global SICAV			
<b>Rechtsvorm</b>	Compartiment van een BEVEK naar Luxemburgs recht			
<b>Producttype</b>	Instellingen voor collectieve belegging			
<b>Productduur</b>	Onbepaald			
<b>Valuta</b>	EUR			
<b>Beleggingsdoel</b>	<p>Het compartiment streeft ernaar de waarde van uw belegging op middellange termijn te verhogen en tegelijkertijd een deel van het kapitaal te beschermen via het actieve beheer van een gediversifieerde portefeuille die verschillende activaklassen omvat.</p> <p>In normale marktomstandigheden belegt het compartiment in een gediversifieerde portefeuille met een focus op vastrentende instrumenten: voornamelijk obligaties, geldmarktinstrumenten en bankdeposito's in euro. Tot 1/3 van de portefeuille kan echter worden belegd in aandelen. Het compartiment kan direct in deze activaklassen beleggen of via deelnemingsrechten van wereldwijde fondsen. In dat laatste geval zal het compartiment beleggen in aandelencategorieën in euro, afgedekt tegen het valutarisico, op voorwaarde dat dergelijke aandelencategorieën beschikbaar zijn. Het compartiment kan beleggen in effecten van emittenten uit de hele wereld, inclusief uit opkomende markten.</p> <p>Met als doelstelling de rendementsbronnen te diversifiëren, wordt het compartiment beheerd door verschillende fondsbeheerders van TreeTop Asset Management, die elk hun eigen globale actieve beheerbenadering hebben. Het compartiment zal ofwel direct beleggen in de activaklassen, ofwel via andere compartimenten die worden beheerd door TreeTop Asset Management.</p>			
<b>Aandelenklasse</b>	<b>Klasse</b>	<b>Dividendbeleid</b>	<b>Oprichtingsdatum</b>	<b>ISIN Code</b>
	A EUR	Kapitalisatie	11/05/2015	LU1229301061
	D EUR	Distributie	11/05/2015	LU1229301145
<b>Beheerders</b>	Jacques Berghmans, Peter Robson en Andrew Dalrymple			
<b>Netto-activa (op 30/06/17)</b>	€ 11 miljoen			
<b>Aanbevolen houdperiode</b>	Meer dan 3 jaar			

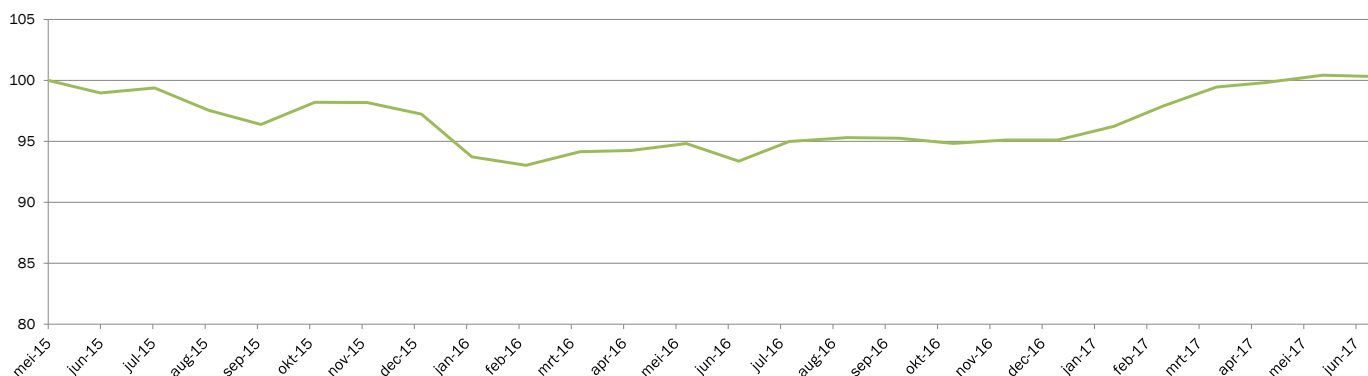
#### Beheer en Distributie

<b>Beheervenootschap</b>	TreeTop Asset Management S.A., Vennootschap voor vermogensbeheer naar Luxemburgs recht
<b>Depositobank</b>	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
<b>Financiële Dienst (België)</b>	Banque Degroof Petercam S.A.
<b>Financiële Dienst (Luxemburg)</b>	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
<b>Externe auditor</b>	PricewaterhouseCoopers
<b>Berekeningsfrequentie</b>	Dagelijks
<b>NIW overleg</b>	NIW gepubliceerd in l'Echo en De Tijd

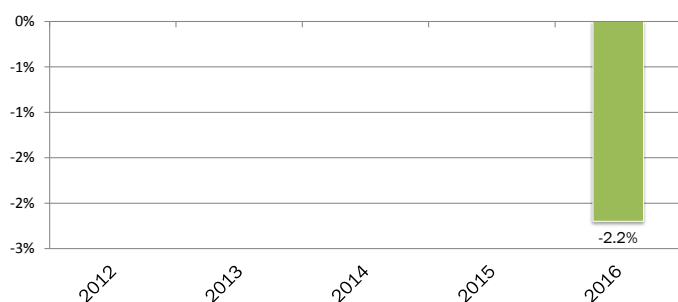


Prestatie van TreeTop Global Conservative A EUR op 30 Juni 2017

Evolutie van de NIW van TreeTop Global Conservative A EUR<sup>1</sup>



Jaarlijkse prestatie van TreeTop Global Conservative A EUR<sup>1</sup> sinds 2016



Prestaties op 30 Juni 2017

TreeTop Global Conservative A	
<b>Cumulatieve rendementen</b>	
1 maand	-0.1%
3 maanden	0.9%
YTD	5.5%
1 jaar	7.4%
<b>Actuariële rendementen op jaarbasis</b>	
Sinds begin	0.3%

Bron: Banque Degroof Petercam Luxembourg voor de periode 2015-2016 (basis 100 sinds begin: 11/05/15).

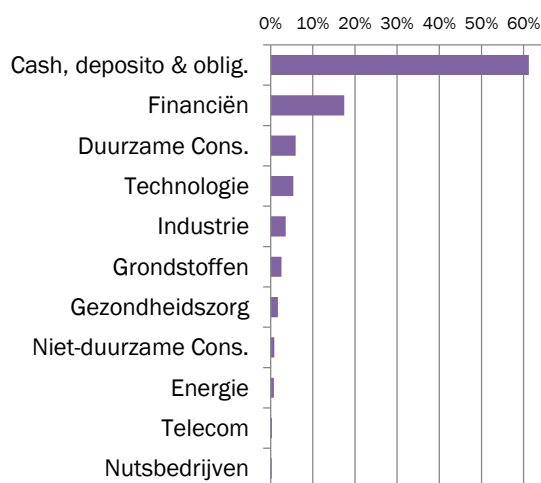
In het verleden behaalde resultaten en de evolutie van de NIW van de bevek zijn geen garantie voor de toekomst.

De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijks moet betalen.

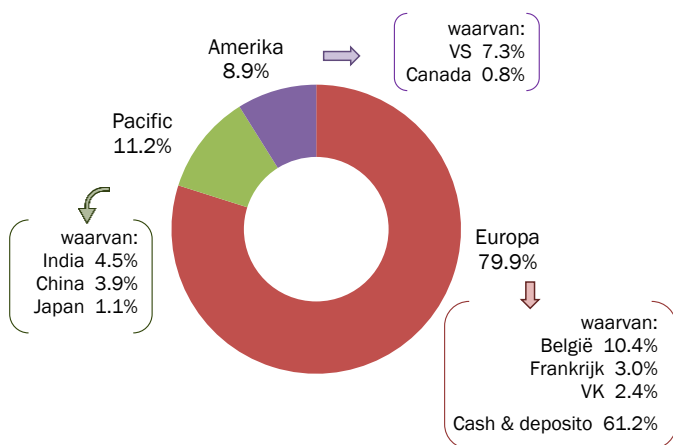
<sup>1</sup> Een andere aandelenklasse bestaat (D EUR), en de gegevens zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management en staan eveneens ook op de site [www.treetopam.com](http://www.treetopam.com).

Structuur van de Portefeuille op 30 Juni 2017

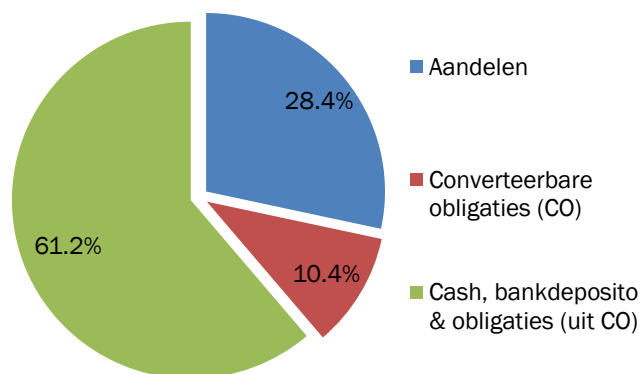
Sectorale verdeling



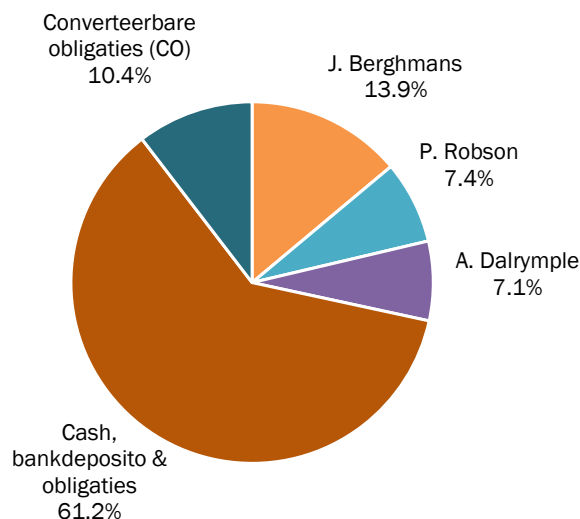
Geografische verdeling



Type effecten



Portefeuilleverdeling



Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer.	Waard.	Emittent	Onderliggende	Land	Sector	% NIW
Conv. Oblig.	FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS "cashes"		BELGIË	FINANCIËN	10.4%
Aandelen	ALLIANCE DATA SYSTEMS	ALLIANCE DATA SYST.		VS	TECHNOLOGIE	1.5%
Aandelen	IWG	IWG		VK	FINANCIËN	1.0%
Aandelen	FUFENG GROUP	FUFENG GROUP		CHINA	GRONDSTOFFEN	1.0%
Aandelen	CRITEO	CRITEO		FRANKRIJK	DUURZAME CONS.	0.7%
Aandelen	MAN WAH HOLDINGS	MAN WAH HOLDINGS		HONG KONG	DUURZAME CONS.	0.7%
Aandelen	SAFRAN	SAFRAN		FRANKRIJK	INDUSTRIE	0.7%
Aandelen	VIPSHOP HOLDING	VIPSHOP HOLDING		CHINA	DUURZAME CONS.	0.7%
Warrant	CLSA 2020	INDIABULLS HOUS. FIN.		INDIA	FINANCIËN	0.7%
Aandelen	INC RESEARCH HOLDINGS	INC RESEARCH HOLDING VS			GEZONDHEIDSZORG	0.7%
<b>TOTAAL</b>						<b>18.1%</b>

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2017 (1/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
A2 MILK CO LTD	PAC/NIEUW-ZEELAND	0.21	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ABIOMED INC	AMER/VS	0.19	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ADANI PORTS & SPECIAL ECON WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.30	INDUSTRIE	Aandelen
ADANI PORTS & SPECIAL ECON WRT (JP)	PAC/INDIA	0.17	INDUSTRIE	Aandelen
ADANI PORTS & SPECIAL ECON WRT 2018 (ML)	PAC/INDIA	0.20	INDUSTRIE	Aandelen
ADECOAGRO SA	AMER/ARGENTINIË	0.12	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/VS	0.24	TECHNOLOGIE	Aandelen
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP	EUROPA	10.41	FINANCIËN	Converteerbare Oblig.
AIRBUS GROUP NV	EUROPA	0.67	INDUSTRIE	Aandelen
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINA	0.24	DUURZAME CONS.	Aandelen
ALIGN TECHNOLOGY INC	AMER/VS	0.17	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	AMER/VS	1.46	TECHNOLOGIE	Aandelen
ALPHABET INC	AMER/VS	0.12	TECHNOLOGIE	Aandelen
AMAZON.COM INC	AMER/VS	0.23	DUURZAME CONS.	Aandelen
AMPLIFY SNACK BRANDS INC	AMER/VS	0.10	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ANADARKO PETROLEUM CORP	AMER/VS	0.06	ENERGIE	Aandelen
ASHTAD GROUP PLC	EUROPA	0.60	INDUSTRIE	Aandelen
AUMANN AG	EUROPA	0.11	INDUSTRIE	Aandelen
AUTOHOME INC-ADR	PAC/CHINA	0.20	TECHNOLOGIE	Aandelen
AVON PRODUCTS INC	AMER/VS	0.10	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
AZUL SA	AMER/BRAZILIË	0.06	DUURZAME CONS.	Aandelen
BANCO DE SABADELL SA	EUROPA	0.15	FINANCIËN	Aandelen
BANCO MACRO SA ADR	AMER/ARGENTINIË	0.13	FINANCIËN	Aandelen
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	PAC/CHINA	0.42	DUURZAME CONS.	Aandelen
BIOGEN INC	AMER/VS	0.10	GEZONDHEITZORG	Aandelen
BOAZUN INC-SPN ADR	PAC/CHINA	0.23	TECHNOLOGIE	Aandelen
BREMBO SPA	EUROPA	0.16	DUURZAME CONS.	Aandelen
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUROPA	0.11	TECHNOLOGIE	Aandelen
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	PAC/HK	0.09	TELECOM	Aandelen
CITIGROUP INC	AMER/VS	0.32	FINANCIËN	Aandelen
COCA-COLA WEST CO LTD	PAC/JAPAN	0.09	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
COMMERZBANK AG	EUROPA	0.27	FINANCIËN	Aandelen
COOPER COS INC/THE	AMER/VS	0.18	GEZONDHEITZORG	Aandelen
CRITEO SA-SPON ADR	EUROPA	0.73	DUURZAME CONS.	Aandelen
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	PAC/CHINA	0.50	DUURZAME CONS.	Aandelen
DAIKIN INDUSTRIES LTD	PAC/JAPAN	0.15	INDUSTRIE	Aandelen
EICHER MOTORS WRT (ML)	PAC/INDIA	0.23	INDUSTRIE	Aandelen
EURONET WORLDWIDE INC	AMER/VS	0.16	TECHNOLOGIE	Aandelen
FACEBOOK INC-A	AMER/VS	0.23	TECHNOLOGIE	Aandelen
...	...	...	...	...

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2017 (2/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...	...	...	...	...
FERRARI NV	EUROPA	0.16	DUURZAME CONS.	Aandelen
FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	PAC/CHINA	0.00	MATERIALEN	Aandelen
FIRST REPUBLIC BANK/CA	AMER/VS	0.22	FINANCIËN	Aandelen
FPT CORP WRT (JP)	PAC/VIETNAM	0.20	TECHNOLOGIE	Aandelen
FUFENG GROUP LTD	PAC/CHINA	0.96	MATERIALEN	Aandelen
FUJITSU LTD	PAC/JAPAN	0.18	TECHNOLOGIE	Aandelen
GILDAN ACTIVEWEAR INC	AMER/CANADA	0.59	DUURZAME CONS.	Aandelen
GLANBIA PLC	EUROPA	0.09	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
GODREJ PROPERTIES LTD WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.25	FINANCIËN	Aandelen
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	AMER/VS	0.09	FINANCIËN	Aandelen
HEXAGON AB-B SHS	EUROPA	0.15	INDUSTRIE	Aandelen
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	EUROPA	0.19	MATERIALEN	Aandelen
INC RESEARCH HOLDINGS	AMER/VS	0.67	GEZONDHEITZORG	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.68	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (DB)	PAC/INDIA	0.53	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (JP)	PAC/INDIA	0.13	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (ML)	PAC/INDIA	0.63	FINANCIËN	Aandelen
INVESCO LTD	AMER/VS	0.11	FINANCIËN	Aandelen
IQE PLC	EUROPA	0.16	TECHNOLOGIE	Aandelen
IWG PLC	EUROPA	1.02	FINANCIËN	Aandelen
JACANA MINERALS LTD	PAC/AUSTRALIË	0.00	MATERIALEN	Aandelen
JD.COM INC-ADR	PAC/CHINA	0.18	DUURZAME CONS.	Aandelen
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	AMER/VS	0.20	INDUSTRIE	Aandelen
KEYCORP	AMER/VS	0.11	FINANCIËN	Aandelen
KORIAN-MEDICA	EUROPA	0.19	GEZONDHEITZORG	Aandelen
L BRANDS INC	AMER/VS	0.12	DUURZAME CONS.	Aandelen
LEKOIL LTD	EUROPA	0.07	ENERGIE	Aandelen
LIC HOUSING FINANCE LTD WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.35	FINANCIËN	Aandelen
LITTELFUSE INC	AMER/VS	0.17	INDUSTRIE	Aandelen
LIVANOVA PLC	AMER/VS	0.14	GEZONDHEITZORG	Aandelen
MAN WAH HOLDINGS LTD	PAC/HK	0.71	DUURZAME CONS.	Aandelen
MARKETAXESS HOLDINGS INC	AMER/VS	0.17	FINANCIËN	Aandelen
MERCADOLIBRE INC	AMER/ARGENTINIË	0.18	TECHNOLOGIE	Aandelen
MINEBEA CO LTD	PAC/JAPAN	0.20	TECHNOLOGIE	Aandelen
MODEC INC	PAC/JAPAN	0.21	ENERGIE	Aandelen
NATIONAL OILWELL VARCO INC	AMER/VS	0.13	ENERGIE	Aandelen
NETEASE.COM INC-ADR	PAC/CHINA	0.20	TECHNOLOGIE	Aandelen
NETFLIX	AMER/VS	0.18	DUURZAME CONS.	Aandelen
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	PAC/HK	0.12	DUURZAME CONS.	Aandelen
...	...	...	...	...

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2017 (3/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...	...	...	...	...
NH HOTEL GROUP SA	EUROPA	0.13	DUURZAME CONS.	Aandelen
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	EUROPA	0.09	TECHNOLOGIE	Aandelen
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	PAC/JAPAN	0.06	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ORBCOMM INC	AMER/VS	0.16	TELECOM	Aandelen
ORICA LTD	PAC/AUSTRALIË	0.11	MATERIALEN	Aandelen
PAMPA ENERGIA SA ADR	AMER/ARGENTINIË	0.12	NUTSBEDRIJVEN	Aandelen
PARTNERS GROUP HOLDING	EUROPA	0.22	FINANCIËN	Aandelen
PRESTIGE ESTATES PROJECTS WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.23	FINANCIËN	Aandelen
PRICELINE GROUP INC/THE	AMER/VS	0.18	DUURZAME CONS.	Aandelen
RANGE RESOURCES CORP US	AMER/VS	0.04	ENERGIE	Aandelen
ROTHSCHILD & CO	EUROPA	0.58	FINANCIËN	Aandelen
SAFRAN SA	EUROPA	0.69	INDUSTRIE	Aandelen
SBM OFFSHORE NV	EUROPA	0.19	ENERGIE	Aandelen
SHOPIFY INC - CLASS A	AMER/CANADA	0.25	TECHNOLOGIE	Aandelen
SILVER SPRING NETWORKS INC	AMER/VS	0.20	TECHNOLOGIE	Aandelen
SIME DARBY BERHAD	PAC/MALEISIË	0.08	INDUSTRIE	Aandelen
SKECHERS USA INC CL A	AMER/VS	0.39	DUURZAME CONS.	Aandelen
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	AMER/VS	0.09	TECHNOLOGIE	Aandelen
SONAE	EUROPA	0.14	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
SOPHOS GROUP PLC	EUROPA	0.18	TECHNOLOGIE	Aandelen
SOUTHWESTERN ENERGY CO	AMER/VS	0.08	ENERGIE	Aandelen
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUROPA	0.15	NUTSBEDRIJVEN	Aandelen
SUL AMERICA SA-UNITS	AMER/BRAZILIË	0.07	FINANCIËN	Aandelen
SYRAH RESOURCES LTD	PAC/AUSTRALIË	0.12	MATERIALEN	Aandelen
TAIHEIYO CEMENT CORP	PAC/JAPAN	0.18	MATERIALEN	Aandelen
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINA	0.31	TECHNOLOGIE	Aandelen
THU DUC HOUSING DEVELOPMENT WRT (JP)	PAC/VIETNAM	0.00	FINANCIËN	Aandelen
TIM PARTICIPACOES SA	AMER/BRAZILIË	0.09	TELECOM	Aandelen
ULTA BEAUTY INC	AMER/VS	0.13	DUURZAME CONS.	Aandelen
UPL LTD WRT (CITI)	PAC/INDIA	0.36	MATERIALEN	Aandelen
UPL LTD WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.13	MATERIALEN	Aandelen
UPL LTD WRT (JP)	PAC/INDIA	0.30	MATERIALEN	Aandelen
VAT Group	EUROPA	0.20	MATERIALEN	Aandelen
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	PAC/CHINA	0.69	DUURZAME CONS.	Aandelen
WIN SEMICONDUCTORS CORP	PAC/TAIWAN	0.09	TECHNOLOGIE	Aandelen
WIRECARD AG	EUROPA	0.65	FINANCIËN	Aandelen
WORLDPAY GROUP PLC	EUROPA	0.10	FINANCIËN	Aandelen
XAAR PLC	EUROPA	0.10	TECHNOLOGIE	Aandelen
<b>TOTAAL</b>		<b>38.77</b>		

Bron: TreeTop Asset Management

## LEXICON

**DUURZAME CONSUMPTIESECTOR:** omvat de bedrijven waarvan de activiteiten conjunctuurgevoelig zijn (auto-mobiel, duurzame huishoudartikelen, kledij, hotels, restaurants, vrije tijd, media en detailhandel).

**NIET-DUURZAME CONSUMPTIESECTOR:** omvat de bedrijven waarvan de activiteiten minder conjunctuur-gevoelig zijn (voeding, drank en tabak, niet-duurzame huishoudartikelen, verzorgingsproducten, farmacie en supermarkten).