



TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES

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

KWARTAALVERSLAG 2Q 2018

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

| | | | | |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|
| Naam van het compartiment | TreeTop Global Opportunities, een compartiment van TreeTop Global SICAV | | | |
| Rechtsvorm | Compartiment van een BEVEK naar Luxemburgs recht | | | |
| Producttype | Instellingen voor collectieve belegging | | | |
| Productduur | Onbepaald | | | |
| Valuta | EUR | | | |
| Beleggingsdoel | <p>Het compartiment streeft ernaar de waarde van uw belegging op lange termijn te verhogen. In normale marktomstandigheden belegt het compartiment voornamelijk in aandelen van emittenten uit de hele wereld, inclusief uit opkomende markten, China en Rusland. Het compartiment belegt ook in andere soorten effecten, in overeenstemming met zijn doelstelling. Het compartiment kan ook derivaten gebruiken voor beleggingsdoeleinden of om beleggingsrisico's te beperken (afdekking).</p> <p>Fundamenteel in de aanpak van de fondsbeheerder is de overtuiging dat bedrijven met een versnellende winstgroei de beste absolute rendementen leveren. Hierdoor is het compartiment gericht op de gebieden die een hoge groei meemaken of waar de groei opnieuw versnelt. Het compartiment zal voornamelijk beleggen in ongeveer 50 tot 70 bedrijven die gediversifieerd zijn over economische sectoren en geografische gebieden. Alleen voor de klasse AH, de beheerder streeft ernaar om de posities in andere valuta's dan de Euro die meer dan 2,5% van de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse vertegenwoordigen, af te dekken.</p> <p>De MSCI All Country World index is een referentie voor het beleggingsuniversum van de fondsbeheerder. Deze dient echter alleen ter informatie omdat het compartiment wordt beheerd op discretionaire basis en de portefeuille grote afwijkingen laat zien ten opzichte van de index.</p> <p>Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.</p> <p>Deze aandelen categorie keert geen dividenden uit (dit betekent dat alle inkomsten die door het compartiment worden ontvangen, worden toegevoegd aan de aandelenprijs).</p> <p>U kunt dagelijks orders plaatsen om aandelen van het compartiment te kopen of te verkopen. Deze doelstellingen en het beleggingsbeleid zijn een getrouwe kopie van deze opgenomen in de EBi van het compartiment.</p> | | | |
| Aandelenklasse | Klasse | Dividendbeleid | Oprichtingsdatum | ISIN Code |
| | AH EUR | Kapitalisatie | 01/01/2008 | LU0338386468 |
| | B USD | Kapitalisatie | 01/01/2008 | LU0338394058 |
| | C GBP | Kapitalisatie | 01/01/2008 | LU0338400046 |
| Beheerder | Peter Robson | | | |
| Medebeheerders | Ben Shields, Jonathan Alvis | | | |
| Netto-activa (op 29/06/18) | € 138 miljoen | | | |
| Aanbevolen houdperiode | Meer dan 6 jaar | | | |

Beheer en Distributie

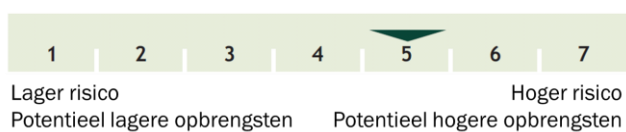
Kwartaalverslag – TreeTop Global Opportunities – 2Q 2018

| | |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Beheermaatschappij | TreeTop Asset Management S.A., Beheermaatschappij naar Luxemburgs recht |
| Depositobank | Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. |
| Financiële Dienst (België) | Banque Degroof Petercam S.A. |
| Financiële Dienst (Luxemburg) | Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. |
| Externe auditor | PricewaterhouseCoopers |
| Berekeningsfrequentie | Dagelijks |
| NIW overleg | NIW gepubliceerd in l'Echo en De Tijd |
| Initiële minimum-investering | 250 € / \$ / £ |
| Sluiting van de ontvangst van orders | 13:15 |
| Goedgekeurd door Documenten | Frankrijk, Spanje, België, Nederland, Luxemburg, het Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland De EBI, de prospectus en het laatste verslag in het Nederlands, Frans, en Engels, zijn op eenvoudig verzoek en zonder kosten te verkrijgen bij TreeTop Asset Management S.A. 12 rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg, of bij de instelling die de financiële dienst waarneemt in België: Banque Degroof Petercam NV, Nijverheidsstraat 44, B-1040 Brussel of op www.treetopam.com . |

Kosten en belastingen

| | |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Instkosten | 0% sinds 02/07/18 |
| Uitstkosten | Niet van toepassing |
| Lopende kosten (31/12/17) | AH: 1.53%; B: 1.53%; C: 1.54% |
| Prestatievergoeding | 12% van de dagelijkse toename in de waarde van het fonds als de aandelenkoers de tot nu toe door het fonds hoogst bereikte aandelenkoers overtreft |
| Taks op beursverrichtingen | 1.32% max. € 4000 |
| Belgische bronbelasting bij terugbetaling | Niet van toepassing |
| Belgische roerende voorheffing | Niet van toepassing |
| | De fiscale regelgeving geldt voor de gemiddelde retail klant in de hoedanigheid van een natuurlijk persoon en Belgisch ingezetene. |

Risico- en opbrengstprofiel



Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een garantie op een vast rendement. Het risicoprofiel van het compartiment weerspiegelt de volgende factoren: 1) zij belegt voornamelijk in aandelen, en 2) zij kan bepaalde economische sectoren of regio's bevoordelen, inclusief opkomende markten.

Daarnaast is het compartiment blootgesteld aan andere risico's: tegenpartij- (het compartiment kan geld verliezen als een entiteit waarmee het zaken doet niet bereid is, of niet in staat is, om haar verplichtingen tegenover het compartiment na te komen) en wettelijke en fiscale risico's (het compartiment kan beïnvloed worden door buitenlandse wettelijke en fiscale wijzigingen, waarvan sommige met terugwerkende kracht kunnen zijn).

Juridische Informatie

De cijfers in het kwartaalverslag werden niet geauditeerd. Daarnaast is het kwartaalverslag geen beleggingsadvies beschouwd mogen worden.

Richt uw klacht schriftelijk aan de "Compliance officer" op het volgende adres: TreeTop Asset Management Belgium, Frankenstraat 79 in 1040 Brussel. We sturen u binnen de 5 werkdagen een ontvangstbevestiging. We zullen uw klacht analyseren

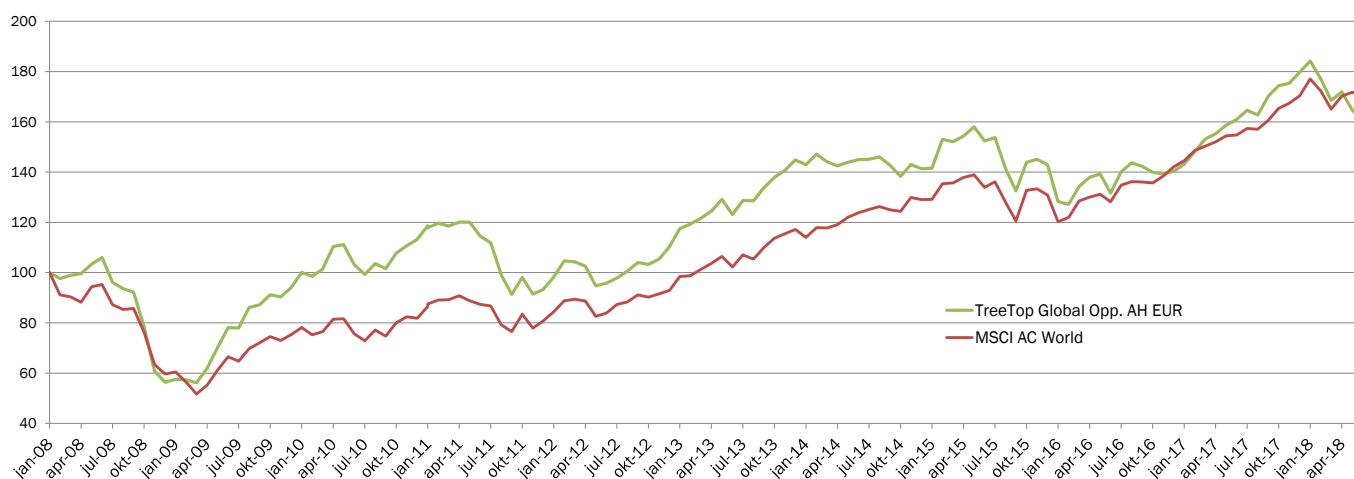
Kwartaalverslag – TreeTop Global Opportunities – 2Q 2018

en u een gedetailleerd antwoord bezorgen binnen de maand na de ontvangst ervan, op voorwaarde dat de klacht volledig en precies is.

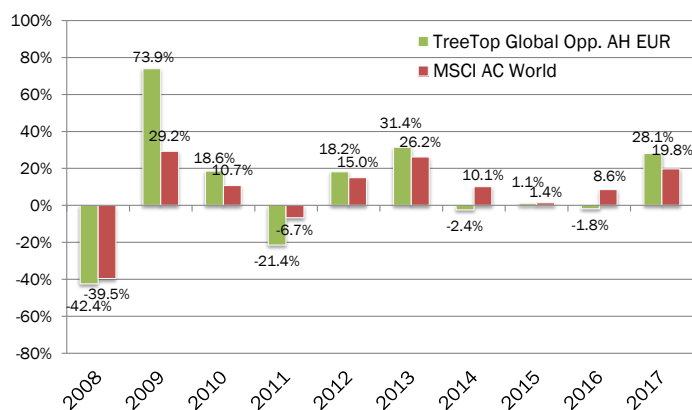
Als u meent geen voldoende antwoord ontvangen te hebben van onze kant, kunt u voor een klacht rond beleggingsproducten en -diensten contact opnemen met de Ombudsman voor de financiële sector: Bemiddelingsdienst Banken – Krediet – Beleggingen, Ombudsfin, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 in B-1000 Brussel (internetsite: www.ombudsfin.be en e-mailadres: ombudsman@ombudsfin.be). De bemiddelingsdienst kan dan oplossingen suggereren om uw geschil te regelen. Bij gebrek aan akkoord over de voorgestelde oplossingen kan elke partij het geschil voor een bevoegde rechtbank brengen.

Prestatie van TreeTop Global Opportunities AH EUR op 29 Juni 2018

Evolutie van de NIW van TreeTop Global Opportunities AH EUR¹ vs. MSCI All Country World²



Jaarlijkse prestatie van TreeTop Global Opportunities AH EUR¹ vs. MSCI AC World² sinds 2008



Prestaties op 29 Juni 2018

| | TreeTop Global Opportunities AH EUR ¹ | MSCI AC World ² |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------|
| Cumulatieve rendementen | | |
| 1 maand | -2.6% | -0.8% |
| 3 maanden | -4.9% | 3.3% |
| YTD | -10.8% | 0.1% |
| 1 jaar | -0.4% | 10.1% |
| Actuariële rendementen op jaarbasis | | |
| 3 jaar | 1.7% | 8.4% |
| 5 jaar | 5.4% | 10.8% |
| 10 jaar | 5.3% | 6.9% |
| Sinds begin | 4.6% | 5.2% |

Bronnen: Banque Degroof Petercam Luxembourg en Bloomberg (basis 100 sinds begin 01/01/2008).

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

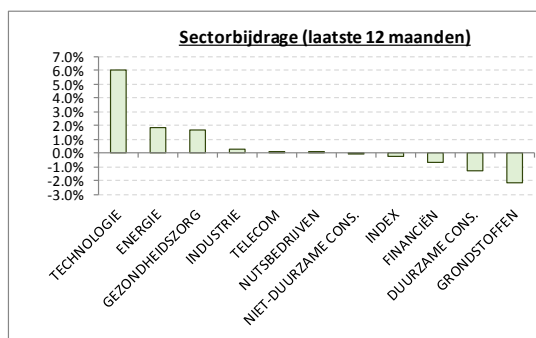
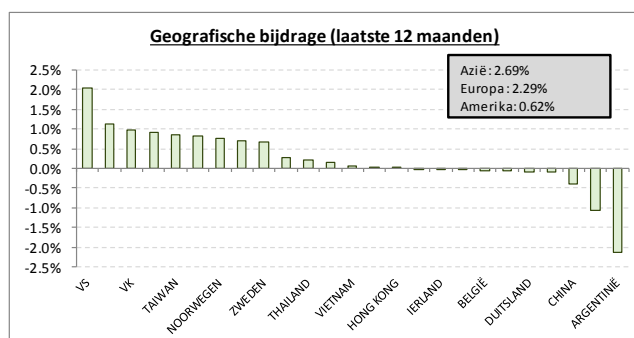
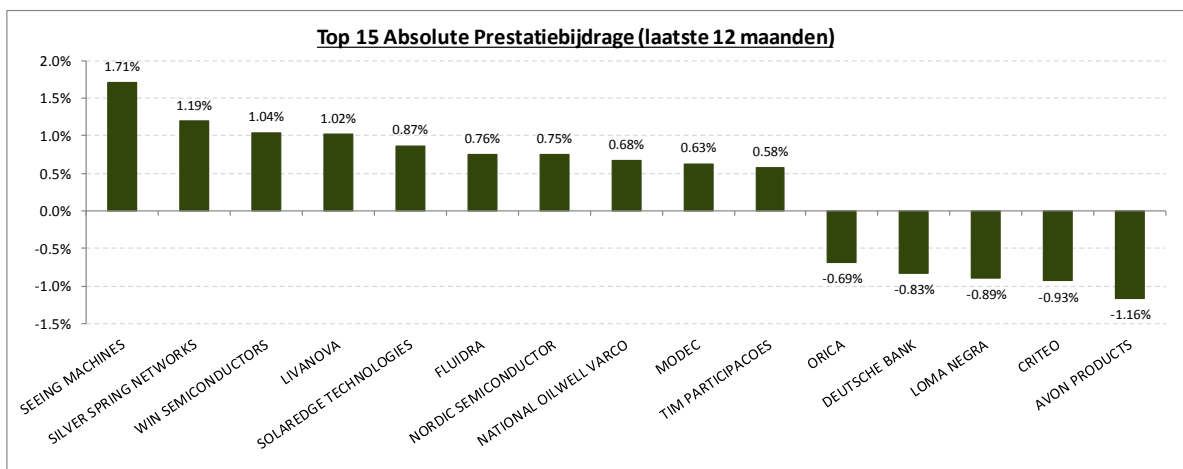
De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijks moet betalen.

¹ Andere aandelenklassen bestaan (B USD en C GBP), en de rendementen zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management en staan eveneens ook op de site www.treetopam.com.

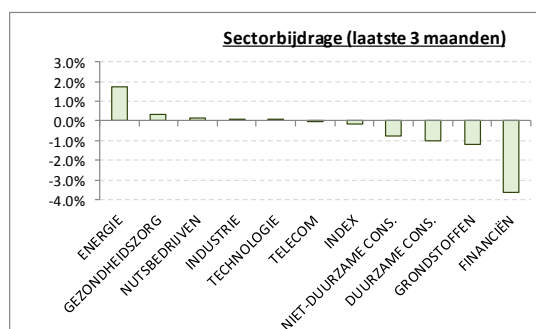
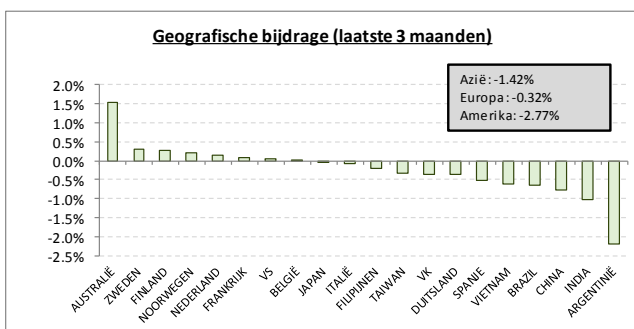
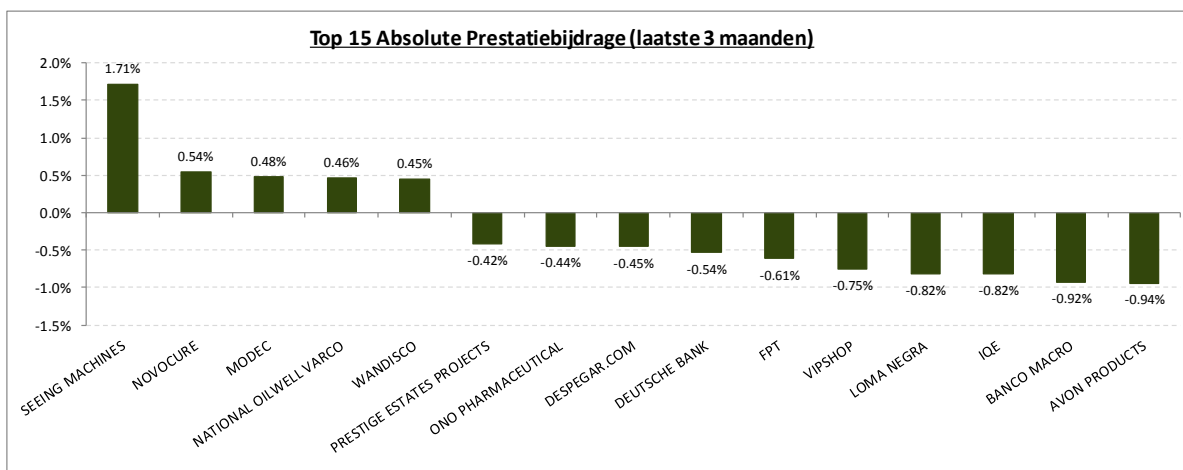
² Het beleggingsbeleid voorziet niet in een correlatie tussen de referentie-index (MSCI All Country World in lokale munt - code Bloomberg: NDLEACWF) en het compartiment. De prestatie van het compartiment kan dus verschillen van die van de index.

Analyse van de Prestatiebijdrage

Prestatiebijdrage voor de laatste 12 maanden (30 Juni 17 - 30 Juni 18)



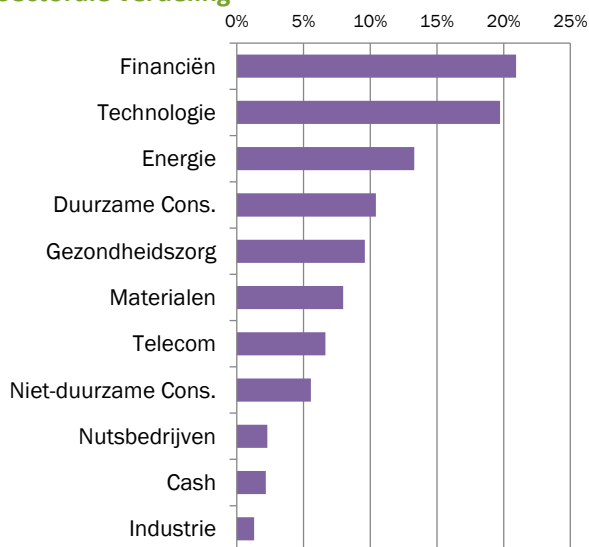
Prestatiebijdrage voor de laatste 3 maanden (31 Maart 18 - 30 Juni 18)



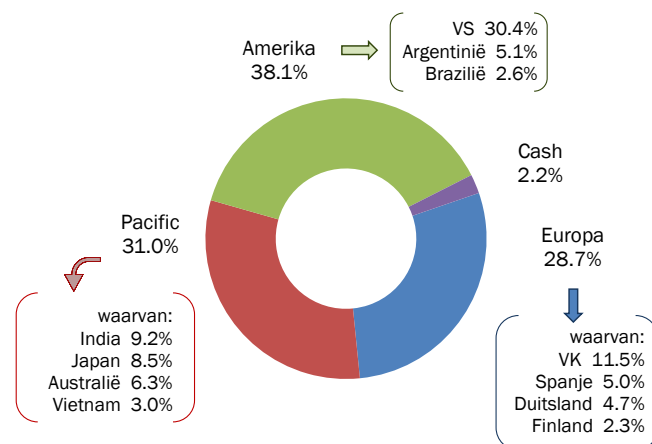
Bron : TreeTop Asset Management

Structuur van de Portefeuille op 29 Juni 2018

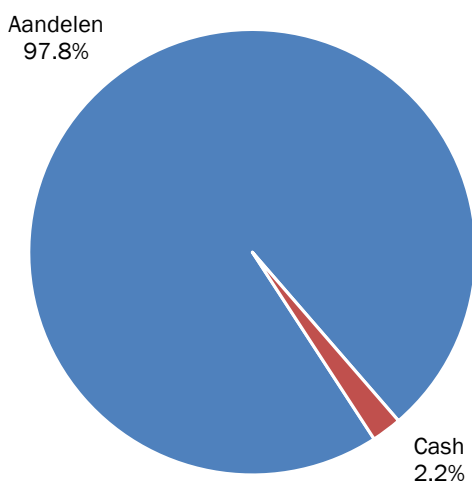
Sectorale verdeling



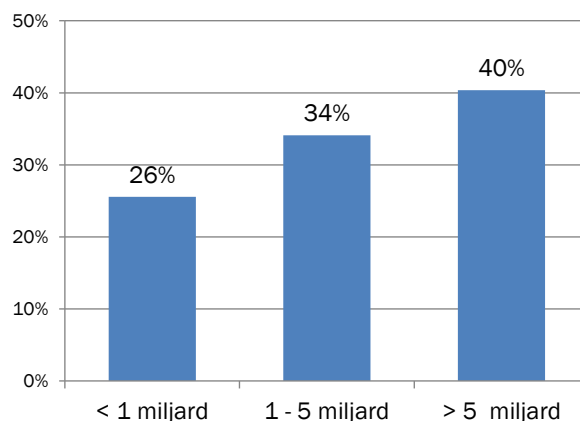
Geografische verdeling



Type effecten



Beurskapitalisatie



Gemiddelde beurskapitalisatie : € 13.4 miljard

Belangrijkste posities van de portefeuille

| Roer. Waard. | Onderliggende | Sector | Land | % NIW |
|---------------|--------------------------------------|----------------|-----------|--------------|
| Aandelen | PRESTIGE ESTATES PROJECTS WRT (CLSA) | FINANCIËN | INDIA | 3.5% |
| Aandelen | NATIONAL OILWELL VARCO INC | ENERGIE | VS | 3.2% |
| Aandelen | CITIGROUP INC | FINANCIËN | VS | 3.0% |
| Aandelen | FPT CORP WRT (JP) | TECHNOLOGIE | VIETNAM | 3.0% |
| Aandelen | MODEC INC | ENERGIE | JAPAN | 2.9% |
| Aandelen | IQE PLC | TECHNOLOGIE | VK | 2.9% |
| Aandelen | SEEING MACHINES LTD | TECHNOLOGIE | AUSTRALIË | 2.9% |
| Aandelen | TELEFONICA SA | TELECOM | SPANJE | 2.8% |
| Aandelen | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED | FINANCIËN | DUITSLAND | 2.5% |
| Aandelen | L BRANDS INC | DUURZAME CONS. | VS | 2.4% |
| TOTAAL | | | | 29.1% |

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 29 Juni 2018

| Onderliggende waarde | Munt | Regio | % portf | Beurskap. mld. EUR | Sector |
|----------------------------------|------|-----------------|--------------|--------------------|---------------------|
| ADANI PORTS & SPECIAL ECON | USD | PAC/INDIA | 1.29 | 9.69 | INDUSTRIE |
| ADECOAGRO SA | USD | AMER/ARGENTINIË | 2.11 | 0.79 | NIET-DUURZAME CONS. |
| AERIE PHARMACEUTICALS INC | USD | AMER/VS | 1.18 | 2.28 | GEZONDHEITZORG |
| ANADARKO PETROLEUM CORP | USD | AMER/VS | 1.18 | 32.29 | ENERGIE |
| AVON PRODUCTS INC | USD | AMER/VS | 1.41 | 0.61 | NIET-DUURZAME CONS. |
| BANCO DE SABADELL SA | EUR | EUROPA | 2.21 | 8.08 | FINANCIËN |
| BANCO DO BRASIL | BRL | AMER/BRAZILIË | 1.04 | 18.12 | FINANCIËN |
| BANCO MACRO SA ADR | USD | AMER/ARGENTINIË | 1.69 | 3.37 | FINANCIËN |
| BIOCARTIS NV | EUR | EUROPA | 1.74 | 0.63 | GEZONDHEITZORG |
| BIOGEN INC | USD | AMER/VS | 1.85 | 52.42 | GEZONDHEITZORG |
| CELGENE | USD | AMER/VS | 1.59 | 49.27 | GEZONDHEITZORG |
| CERVED INFORMATION SOLUTIONS | EUR | EUROPA | 1.43 | 1.80 | TECHNOLOGIE |
| CIENA CORP | USD | AMER/VS | 1.82 | 3.24 | TELECOM |
| CITIGROUP INC | USD | AMER/VS | 3.04 | 146.05 | FINANCIËN |
| COCA-COLA WEST CO LTD | JPY | PAC/JAPAN | 2.04 | 7.06 | NIET-DUURZAME CONS. |
| DESPEGAR.COM CORP | USD | AMER/ARGENTINIË | 1.31 | 1.24 | DUURZAME CONS. |
| DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED | EUR | EUROPA | 2.50 | 18.87 | FINANCIËN |
| DOWDUPONT INC | USD | AMER/VS | 1.08 | 130.94 | MATERIALEN |
| EVR HOLDINGS PLC | VKP | EUROPA | 0.30 | 0.19 | TECHNOLOGIE |
| FORTUM | EUR | EUROPA | 2.29 | 18.16 | NUTSBEDRIJVEN |
| FPT CORP | USD | PAC/VIETNAM | 2.97 | 0.96 | TECHNOLOGIE |
| GVC HOLDINGS | VKP | EUROPA | 1.45 | 6.87 | DUURZAME CONS. |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE | USD | PAC/INDIA | 2.38 | 6.11 | FINANCIËN |
| INVESCO LTD | USD | AMER/VS | 1.02 | 9.34 | FINANCIËN |
| IQE PLC | VKP | EUROPA | 2.94 | 0.88 | TECHNOLOGIE |
| ITRON INC | USD | AMER/VS | 1.96 | 2.01 | TECHNOLOGIE |
| JACANA MINERALS LTD | AUD | PAC/AUSTRALIË | 0.00 | 0.00 | MATERIALEN |
| L BRANDS INC | USD | AMER/VS | 2.43 | 8.75 | DUURZAME CONS. |
| LEKOIL LTD | VKP | EUROPA | 1.11 | 0.11 | ENERGIE |
| MODEC INC | JPY | PAC/JAPAN | 2.94 | 1.34 | ENERGIE |
| NASDAQ 100 E-MINI SEP18 | USD | AMER/VS | 0.09 | | INDEX |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC | USD | AMER/VS | 3.16 | 14.19 | ENERGIE |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | NOK | EUROPA | 0.85 | 0.99 | TECHNOLOGIE |
| NOVOOCURE LTD | USD | AMER/VS | 1.50 | 2.43 | GEZONDHEITZORG |
| NUANCE COMMUNICATIONS INC | USD | AMER/VS | 2.06 | 3.51 | TECHNOLOGIE |
| ONO PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | PAC/JAPAN | 1.74 | 10.91 | GEZONDHEITZORG |
| ORBCOMM INC | USD | AMER/VS | 1.99 | 0.68 | TELECOM |
| ORICA LTD | AUD | PAC/AUSTRALIË | 1.20 | 4.25 | MATERIALEN |
| PRESTIGE ESTATES PROJECTS | INR | PAC/INDIA | 3.48 | 1.27 | FINANCIËN |
| RELIANCE NIPPON LIFE AM | INR | PAC/INDIA | 2.01 | 1.76 | FINANCIËN |
| SBM OFFSHORE NV | EUR | EUROPA | 1.26 | 2.74 | ENERGIE |
| SEEING MACHINES LTD | VKP | PAC/AUSTRALIË | 2.92 | 0.32 | TECHNOLOGIE |
| SHAKY'S PIZZA ASIA VENTURES | PHP | PAC/FILIPPIJEN | 1.13 | 0.30 | DUURZAME CONS. |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO | USD | AMER/VS | 1.24 | 2.66 | ENERGIE |
| SUL AMERICA SA-UNITS | BRL | AMER/BRAZILIË | 1.56 | 1.59 | FINANCIËN |
| SYRAH RESOURCES LTD | AUD | PAC/AUSTRALIË | 2.16 | 0.54 | MATERIALEN |
| TAIHEIYO CEMENT CORP | JPY | PAC/JAPAN | 1.74 | 3.58 | MATERIALEN |
| TECHNIPFMC PLC | EUR | EUROPA | 2.41 | 12.63 | ENERGIE |
| TELEFONICA SA | EUR | EUROPA | 2.83 | 37.79 | TELECOM |
| US SILICA HOLDINGS INC | USD | AMER/VS | 1.79 | 1.71 | MATERIALEN |
| VIPSHOP HOLDING LTD ADR | USD | PAC/CHINA | 1.95 | 6.12 | DUURZAME CONS. |
| WANDISCO PLC | VKP | EUROPA | 2.07 | 0.53 | TECHNOLOGIE |
| WIN SEMICONDUCTORS CORP | TWD | PAC/TAIWAN | 1.02 | 2.62 | TECHNOLOGIE |
| XAAR PLC | VKP | EUROPA | 1.21 | 0.21 | TECHNOLOGIE |
| ZOPLUS AG | EUR | EUROPA | 2.16 | 1.14 | DUURZAME CONS. |
| Totaal gewogen gemiddelde | | | 97.83 | 13.38 | |

Bron: TreeTop Asset Management

LEXICON

BEURSKAPITALISATIE: de totale waarde van een bedrijf op een gegeven moment, berekend door het aantal uitstaande aandelen te vermenigvuldigen met de beurskoers. Voor de beurskapitalisatie worden verschillende categorieën gehanteerd, namelijk de large caps (>2 miljard \$), de mid caps (tussen 0,4 en 2 miljard \$) en de small caps (< 0,4 miljard \$). De beurskapitalisatie en het aantal aandelen dat dagelijks wordt verhandeld, laten toe de liquiditeit van de geselecteerde aandelen te beoordelen.

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).

PRESTATIEBIJDRAGE (Attributie van de prestaties): dit vertegenwoordigt de positieve of negatieve impact (exclusief wisselkoerseffect), op de gerealiseerde prestaties van elk effect dat over een bepaalde periode werd aangehouden (kwartaal of jaar). Dezelfde berekening wordt per land en per economische sector gemaakt. De grafiek van de absolute bijdrage tot de totale prestatie toont de 15 belangrijkste, zowel positieve als negatieve, invloeden op de portefeuille.