



TreeTop Global Balanced Compartiment van TreeTop Global SICAV

Beheerd door TreeTop Asset Management S.A., Beheermaatschappij naar Luxemburgs recht

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

Compartiment Naam	TreeTop Global Balanced, 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 via het actieve beheer van een gediversifieerde portefeuille die verschillende activaklassen omvat. In normale marktomstandigheden belegt het compartiment in een gediversifieerde portefeuille die is samengesteld uit verschillende activaklassen. Het compartiment kan enerzijds beleggen in internationale aandelen, en anderzijds in rente-instrumenten, waaronder obligaties, geldmarktinstrumenten en bankdeposito's. De blootstelling aan rente-instrumenten wordt ofwel verkregen door directe beleggingen in deze instrumenten, ofwel door indirecte beleggingen via deelnemingsrechten van instellingen voor collectieve belegging die in dit type instrumenten beleggen. Het compartiment kan ook derivaten gebruiken voor beleggingsdoeleinden of om beleggingsrisico's te beperken (afdekking). Het compartiment kan beleggen in effecten van emittenten uit de hele wereld, inclusief uit opkomende markten, China en Rusland. De blootstelling van het compartiment aan de activaklasse van de aandelen zal niet meer bedragen dan 60%.</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. 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>Het compartiment wordt op discretionaire wijze beheerd, zonder verwijzingen naar indexen. Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 4 jaar op te nemen.</p> <p>De AH en A aandelenklassen keren geen dividenden uit (dit betekent dat alle inkomsten die door het compartiment worden ontvangen, worden toegevoegd aan de aandelenprijs). De DH en D aandelenklassen zijn voornemens om jaarlijks een dividend uit te keren.</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	15/11/2011	LU0694355487
	A EUR	Kapitalisatie	02/07/2018	LU1836394988
	DH EUR	Distributie	15/11/2011	LU0694355560
	D EUR	Distributie	02/07/2018	LU1836395019
Beheerders	Jacques Berghmans, Andrew Dalrymple en Sharon Bentley-Hamlyn			

Netto-activa (op 30/06/2020)	€ 14 miljoen
Aanbevolen houdperiode	Meer dan 4 jaar

Beheer en Distributie

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	11:00
Goedgekeurd door Documenten	België en Luxemburg 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

Instapkosten	Niet van toepassing
Uitstapkosten	Niet van toepassing
Lopende kosten (31/12/19)	AH: 1.61%; A: 1.61%; DH: 1.61% ; D : 1.61%
Prestatievergoeding	12% van meer dan 50% van de opbrengst van de Duitse overheidsobligaties op 5 jaar
Taks op beursverrichtingen	Klassen A en AH : 1.32% max. € 4000 ; Klassen D en DH : Niet van toepassing
Belgische bronbelasting bij terugbetaling	30% bij de terugkoop (zie art. 19bis WIB)
Belgische roerende voorheffing	Klassen A en AH : Niet van toepassing ; Klassen D en DH : 30% op de dividenden
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) tot 60% van het compartiment kan belegd worden in aandelen, 2) zij kan een deel van zijn portefeuille beleggen in warrants of callopties op aandelen die volatieler zijn dan aandelen en hun waarde op de vervaldatum kunnen verliezen en, 3) zij kan bepaalde economische sectoren of regio's bevoordelen, inclusief opkomende markten.

Daarnaast is het compartiment blootgesteld aan andere risico's: liquiditeits- (converteerbare obligaties kunnen moeilijk gewaardeerd of moeilijk verkocht worden op een gewenst tijdstip tegen een gewenste prijs), wanbetaling (de obligaties van een emittent kunnen waardeloos worden als deze niet in staat is zijn schulden terug te betalen), 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

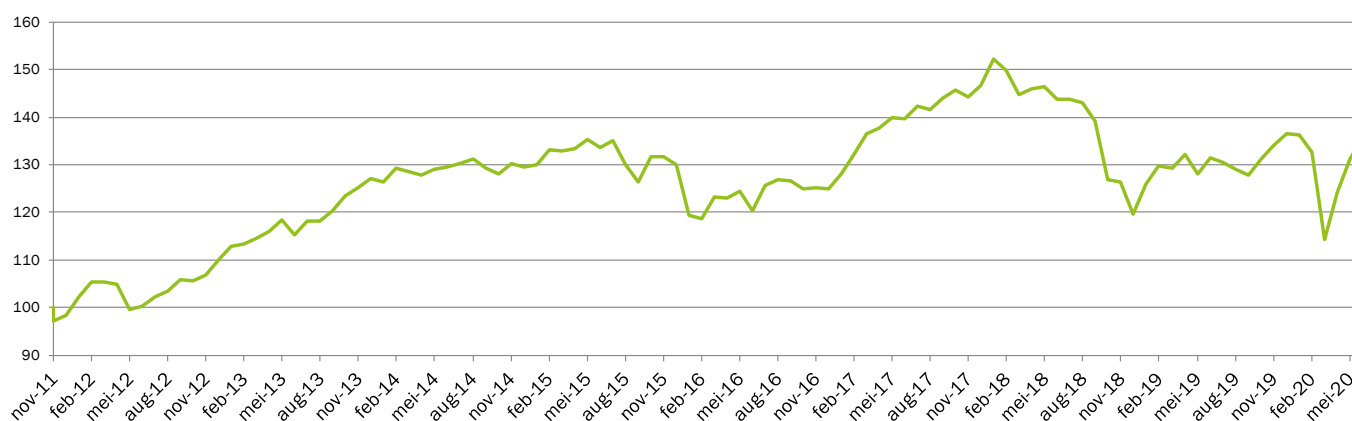
De cijfers in het kwartaalverslag werden niet geauditeerd. Daarnaast is het kwartaalverslag geen beleggingsadvies beschouwd mogen worden.

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

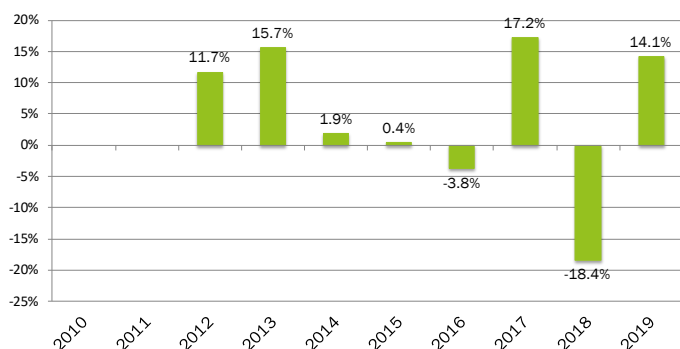
Als u meent geen voldoende antwoord ontvangen te hebben van onze kant, kunt u voor een klacht rond beleggingsproducten en -diensten contact opnemen met de Ombudsman voor de financiële sector: Bemiddelingsdienst Banken – Krediet – Beleggingen, Ombudsfin, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 in B-1000 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 Balanced AH EUR op 30 Juni 2020

Evolutie van de NIW van TreeTop Global Balanced AH EUR¹



Jaarlijkse prestatie van TreeTop Global Balanced AH EUR¹ sinds 2012



Prestaties op 30 Juni 2020

TreeTop Global Balanced AH EUR ¹	
Cumultieve rendementen	
1 maand	3.5%
3 maanden	18.9%
YTD	-0.5%
1 jaar	3.4%
Actuariële rendementen op jaarbasis	
3 jaar	-0.9%
5 jaar	0.3%
Sinds begin	3.6%

Bronnen: Degroof Petercam Asset Services voor de periode 2011 - 2020 (basis 100 op 15/11/11).

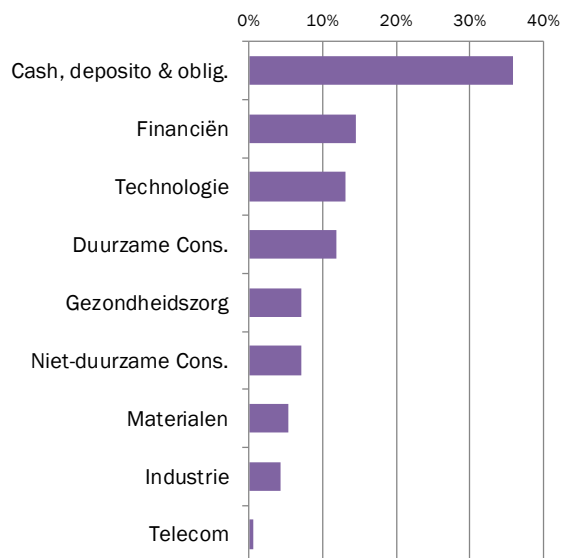
In het verleden behaalde resultaten en de evolutie van de NIW van de bevek zijn geen garantie voor de toekomst.

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

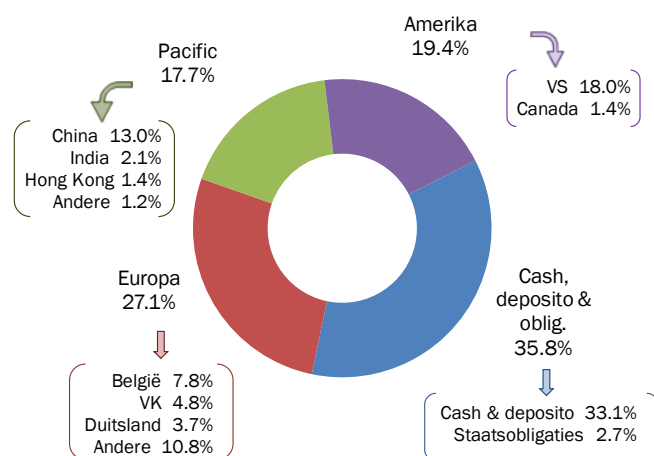
¹ Andere aandelenklassen bestaan (A EUR, DH EUR, D EUR), en de rendementen alsook de evolutie van de netto inventariswaarde zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management en staan eveneens ook op de site www.treetopam.com.

Structuur van de Portefeuille op 30 Juni 2020

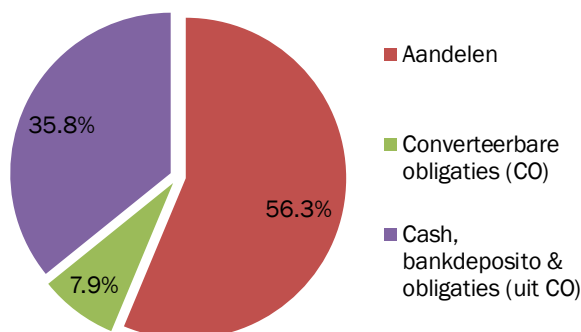
Sectorale verdeling



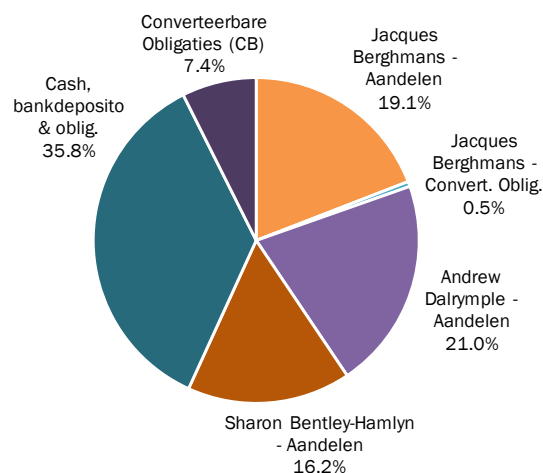
Geografische verdeling



Type effecten



Portefeuilleverdeling



Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Converteerb. Obligatie	FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS "cashes"	FINANCIËN	BELGIË	7%
Staatsobligatie	ITALIAN GVT BOND 5.5% 2022	-	STAATSOBLIGATIE	ITALIË	3%
Aandelen	VIPSHOP HOLDING	VIPSHOP HOLDING	DUURZAME CONS.	CHINA	2%
Aandelen	HORIZON THERAPEUTICS	HORIZON THERAPEUTICS	GEZONDHEIDSZORG	VS	2%
Aandelen	FUFENG GROUP	FUFENG GROUP	MATERIALEN	CHINA	2%
Aandelen	HYPOPORT	HYPOPORT	FINANCIËN	DUITSLAND	1%
Aandelen	NORWEGIAN FINANS HLDG	NORWEGIAN FINANS HLDG	FINANCIËN	NOORWEGEN	1%
Aandelen	MAN WAH HLDGS	MAN WAH HLDGS	DUURZAME CONS.	HONG KONG	1%
Aandelen	SEA LTD-ADR	SEA LTD-ADR	TECHNOLOGIE	SINGAPORE	1%
Aandelen	MEITUAN DIANPING	MEITUAN DIANPING	DUURZAME CONS.	CHINA	1%
TOTAAL					21%

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2020 (1/2)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
ABIOMED INC	AMER/VS	0.59	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ADDECH AB-B SHARES	EUROPA	0.49	INDUSTRIE	Aandelen
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/VS	0.88	TECHNOLOGIE	Aandelen
ADYEN	EUROPA	0.45	TECHNOLOGIE	Aandelen
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP	EUROPA	7.39	FINANCIËN	Convert. Oblig.
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINA	0.40	DUURZAME CONS.	Aandelen
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	AMER/CANADA	1.01	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	AMER/VS	0.38	TECHNOLOGIE	Aandelen
ALTERYX	AMER/VS	0.62	TECHNOLOGIE	Aandelen
AMAZON.COM INC	AMER/VS	0.83	DUURZAME CONS.	Aandelen
ANSYS	AMER/VS	0.61	TECHNOLOGIE	Aandelen
APPIAN CORP	AMER/VS	0.61	TECHNOLOGIE	Aandelen
ASHTREAD GROUP PLC	EUROPA	1.04	INDUSTRIE	Aandelen
ASML HOLDING NV	EUROPA	0.73	TECHNOLOGIE	Aandelen
BAOZUN INC-SPN ADR	PAC/CHINA	0.28	TECHNOLOGIE	Aandelen
BARCO NV	EUROPA	0.39	TECHNOLOGIE	Aandelen
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUROPA	0.45	TECHNOLOGIE	Aandelen
BORREGAARD	EUROPA	0.40	MATERIALEN	Aandelen
BREEDON GROUP	EUROPA	0.24	MATERIALEN	Aandelen
BURFORD CAPITAL LTD	EUROPA	0.18	FINANCIËN	Aandelen
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	PAC/CHINA	0.87	TECHNOLOGIE	Aandelen
COSTCO WHOLESALE CORP	AMER/VS	0.50	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DALI FOODS GROUP CO LTD	PAC/CHINA	0.82	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DEUTSCHE BOERSE AG	EUROPA	0.30	FINANCIËN	Aandelen
DEXCOM INC	AMER/VS	1.07	GEZONDHEITZORG	Aandelen
DILIP BUILDCON LTD	PAC/INDIA	0.35	INDUSTRIE	Aandelen
DINO POLSKA SA	EUROPA	0.59	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DOLLAR GENERAL CORP	AMER/VS	0.56	DUURZAME CONS.	Aandelen
EQUINIX INC	AMER/VS	0.45	TELECOM	Aandelen
ESSITY	EUROPA	0.34	DUURZAME CONS.	Aandelen
FRANCO-NEVADA	AMER/CANADA	0.47	MATERIALEN	Aandelen
FRESHPET INC	AMER/VS	0.58	DUURZAME CONS.	Aandelen
FUFENG GROUP LTD	PAC/CHINA	1.60	MATERIALEN	Aandelen
GAMMA COMMUNICATIONS	EUROPA	0.14	TELECOM	Aandelen
HELLOFRESH	EUROPA	0.24	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	EUROPA	0.30	MATERIALEN	Aandelen
HORIZON THERAPEUTICS PLC	AMER/VS	1.80	GEZONDHEITZORG	Aandelen
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	EUROPA	0.24	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
HYPOPORT AG	EUROPA	1.42	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE	PAC/INDIA	0.76	FINANCIËN	Aandelen
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	EUROPA	2.65	STAATSOBLIG.	Staatsobligatie
IWG PLC	EUROPA	0.90	FINANCIËN	Aandelen
KERING	EUROPA	0.25	DUURZAME CONS.	Aandelen
KINGSPAN GROUP PLC	EUROPA	0.53	INDUSTRIE	Aandelen
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	PAC/INDIA	0.19	INDUSTRIE	Aandelen
LI NING CO LTD	PAC/CHINA	0.56	DUURZAME CONS.	Aandelen
MAN WAH HOLDINGS LTD	PAC/HK	1.23	DUURZAME CONS.	Aandelen
MARKETAXESS HOLDINGS INC	AMER/VS	0.55	FINANCIËN	Aandelen
...

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2020 (2/2)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...
MARSHALLS PLC	EUROPA	0.47	MATERIALEN	Aandelen
MASIMO CORP	AMER/VS	0.41	GEZONDHEITZORG	Aandelen
MEITUAN DIANPING B	PAC/CHINA	1.16	DUURZAME CONS.	Aandelen
MIPS AB	EUROPA	0.64	DUURZAME CONS.	Aandelen
MJ GLEESON	EUROPA	0.22	DUURZAME CONS.	Aandelen
MSCI INC	AMER/VS	0.44	FINANCIËN	Aandelen
NEMETSCHKE SE	EUROPA	0.31	TECHNOLOGIE	Aandelen
NETCOMPANY GROUP AS	EUROPA	0.70	TECHNOLOGIE	Aandelen
NEW ORIENTAL EDUCATION	PAC/CHINA	0.58	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	EUROPA	1.39	FINANCIËN	Aandelen
NVIDIA CORP	AMER/VS	0.56	TECHNOLOGIE	Aandelen
OCADO GROUP	EUROPA	0.53	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
PARTNERS GROUP HOLDING	EUROPA	0.60	FINANCIËN	Aandelen
POOL CORP	AMER/VS	0.58	DUURZAME CONS.	Aandelen
POU SHENG INTL HOLDINGS LTD	PAC/HK	0.17	DUURZAME CONS.	Aandelen
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.92	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
PUMA AG	EUROPA	0.26	DUURZAME CONS.	Aandelen
RESMED INC	AMER/VS	0.55	GEZONDHEITZORG	Aandelen
S IMMO AG	EUROPA	0.27	FINANCIËN	Aandelen
S.O.I.T.E.C.	EUROPA	0.53	TECHNOLOGIE	Aandelen
SEA LTD-ADR	PAC/SINGAPORE	1.17	TECHNOLOGIE	Aandelen
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	PAC/CHINA	0.27	GEZONDHEITZORG	Aandelen
SIKA AG-REG	EUROPA	0.65	MATERIALEN	Aandelen
STERIS PLC	AMER/VS	0.57	GEZONDHEITZORG	Aandelen
SYNEOS HEALTH	AMER/VS	0.94	GEZONDHEITZORG	Aandelen
TAL EDUCATION GROUP ADR	PAC/CHINA	0.54	DUURZAME CONS.	Aandelen
TEAMVIEWER	EUROPA	0.32	TECHNOLOGIE	Aandelen
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINA	0.75	TECHNOLOGIE	Aandelen
TOKMANNI GROUP CORP	EUROPA	0.35	DUURZAME CONS.	Aandelen
TRICIDA 3.5% 05/15/27	AMER/VS	0.53	GEZONDHEITZORG	Convert. Oblig.
TRIGANO	EUROPA	0.36	DUURZAME CONS.	Aandelen
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUROPA	0.19	TECHNOLOGIE	Aandelen
UNITE GROUP PLC	EUROPA	0.28	FINANCIËN	Aandelen
UNITED RENTALS	AMER/VS	0.95	INDUSTRIE	Aandelen
UPL LTD	PAC/INDIA	0.79	MATERIALEN	Aandelen
VALMET OYJ	EUROPA	0.33	INDUSTRIE	Aandelen
VARTA AG	EUROPA	0.43	INDUSTRIE	Aandelen
VAT GROUP	EUROPA	0.41	MATERIALEN	Aandelen
VEEVA SYSTEMS	AMER/VS	0.40	TECHNOLOGIE	Aandelen
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	PAC/CHINA	2.01	DUURZAME CONS.	Aandelen
VISA INC-CLASS A SHARES	AMER/VS	0.55	TECHNOLOGIE	Aandelen
WANDISCO PLC	EUROPA	0.47	TECHNOLOGIE	Aandelen
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.67	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	PAC/CHINA	1.07	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ZEBRA TECHNOLOGIES	AMER/VS	0.96	TECHNOLOGIE	Aandelen
ZHONGSHENG	PAC/CHINA	0.51	DUURZAME CONS.	Aandelen
ZOETIS INC	AMER/VS	0.49	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ZOPLUS AG	EUROPA	0.40	DUURZAME CONS.	Aandelen
TOTAAL		66.88		

* Opmerking: 16.39% van het compartiment is belegd in Amundi monetaire fondsen (AMUNDI 12-24 M-IC en AMUNDI 6 M-EEUR).

Bron: TreeTop Asset Management

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).