



TreeTop Sequoia Equity 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 Sequoia Equity, 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>Het fondsbeheerteam selecteert - op basis van criteria zoals productinnovatie, kwaliteit van het management, leiderschap in de sector en waardering - bedrijven uit de hele wereld die solide groeivoorzichten lijken te bieden of waarvan de effecten volgens hen ondergewaardeerd zijn. Het compartiment belegt in een geconcentreerde portefeuille van aandelen van deze bedrijven en/of in financiële instrumenten die kunnen worden geconverteerd naar aandelen of het compartiment het recht geven aandelen van deze bedrijven te verwerven. Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven met middelgrote en grote kapitalisatie. 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. Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.</p> <p>Deze aandelenklassen keren 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 | 22/06/2006 | LU0257173335 |
| | A EUR | Kapitalisatie | 02/07/2018 | LU1836394475 |
| | B USD | Kapitalisatie | 22/06/2006 | LU0257174143 |
| | C GBP | Kapitalisatie | 01/02/2007 | LU0285817697 |
| Beheerder | Jacques Berghmans | | | |
| Netto-activa (op 30/06/2020) | € 110 miljoen | | | |

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Aanbevolen houdperiode | Meer dan 6 jaar |
|-------------------------------|-----------------|

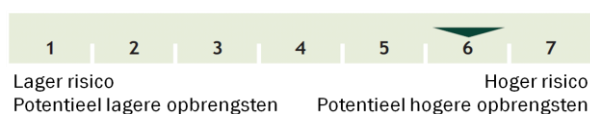
Beheer en Distributie

| | |
|---|--|
| 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 | 13:15 |
| Goedgekeurd door | Frankrijk, Spanje, België, Nederland, Luxemburg, en Zwitserland |
| Documenten | 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: 1.64%; A: 1.66%; B: 1.63%; C: 1.65% |
| 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



Dit risicoprofiel is van toepassing op de klassen AH, B en C, terwijl dat van klasse A op 5 staat

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 kan beleggen in een beperkt aantal aandelen, en 2) 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), 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).

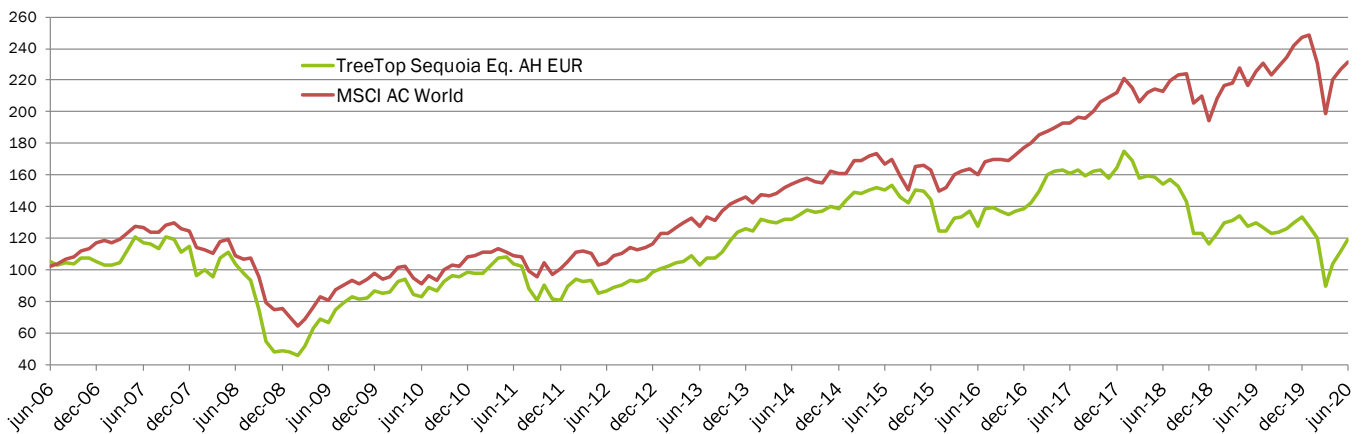
Juridische Informatie

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

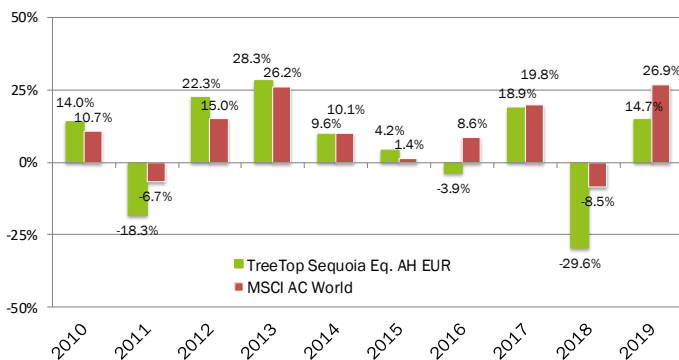
Richt uw klacht schriftelijk aan de "Compliance officer" op het volgende adres: TreeTop Asset Management Belgium, Frankenstraat 79 in 1040 Brussel. We sturen u binnen de 5 werkdagen een ontvangstbevestiging. We zullen uw klacht analyseren en u een gedetailleerd antwoord bezorgen binnen de maand na de 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 Sequoia Equity AH EUR op 30 Juni 2020

Evolutie van de NIW van TreeTop Sequoia Equity AH EUR¹ vs. MSCI All Country World²



Jaarlijkse prestatie van TreeTop Sequoia Equity AH EUR¹ et du MSCI AC World² sinds 2010



Prestaties op 30 Juni 2020

| | TreeTop Sequoia Equity AH EUR ¹ | MSCI AC World ² |
|--|--|----------------------------|
| Cumulatieve rendementen | | |
| 1 maand | 6.7% | 1.8% |
| 3 maanden | 34.1% | 16.4% |
| YTD | -10.1% | -6.3% |
| 1 jaar | -7.5% | 2.5% |
| Actuariële rendementen op jaarbasis | | |
| 3 jaar | -9.5% | 6.2% |
| 5 jaar | -4.5% | 6.7% |
| 10 jaar | 3.8% | 9.8% |
| Sinds begin | 1.3% | 6.2% |

Bronnen: Degroof Petercam Asset Services en Bloomberg voor de periode 2006 - 2020 (basis 100 op 22/06/06).

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

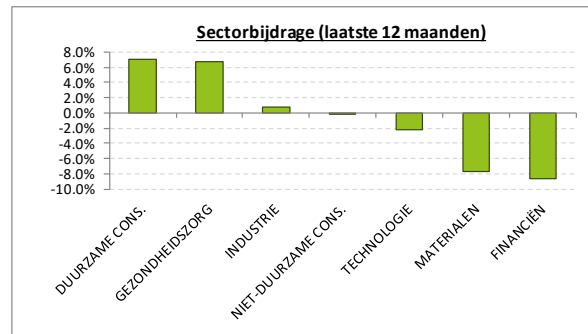
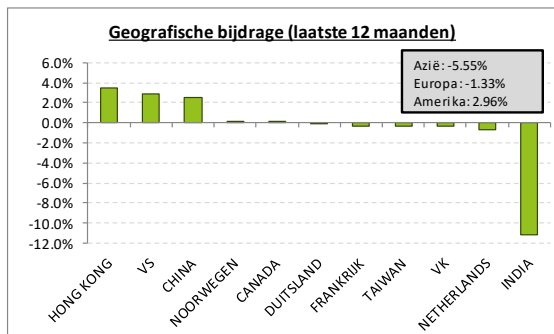
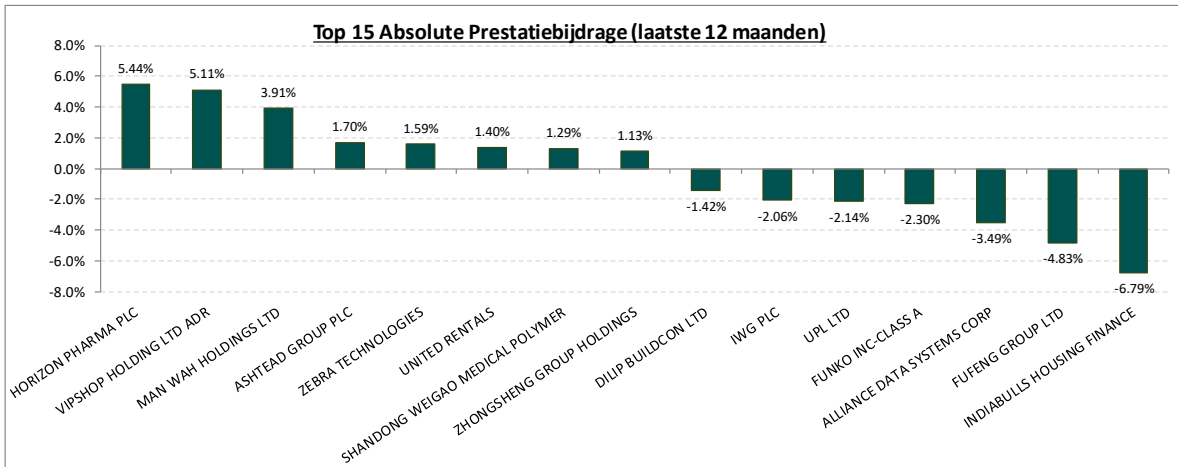
De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijks moet betalen.

¹ Andere aandelenklassen bestaan (A EUR, B USD en C GBP), 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.

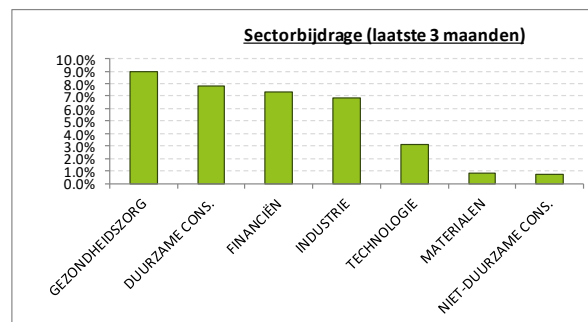
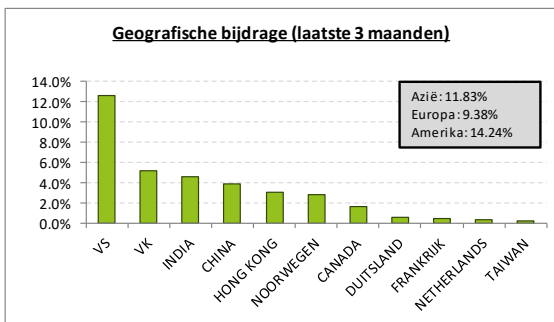
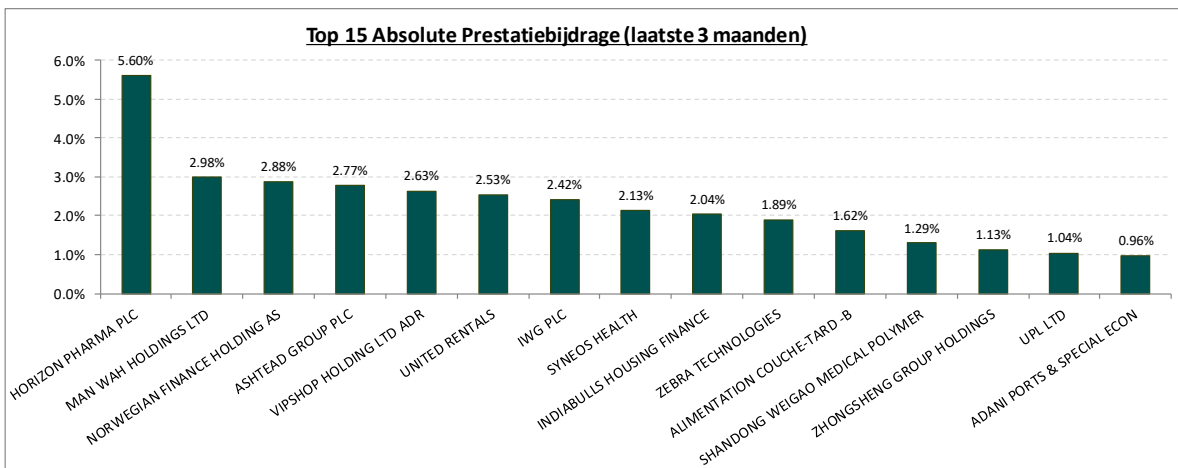
² Het beleggingsbeleid voorziet niet in een correlatie tussen de referentie-index (MSCI All Country World in lokale munt - code Bloomberg: NDLEACWF) en het compartiment. De prestatie van het compartiment kan dus verschillen van die van de index.

Analyse van de Prestatiebijdrage

Prestatiebijdrage voor de laatste 12 maanden (30 Juni 19 - 30 Juni 20)



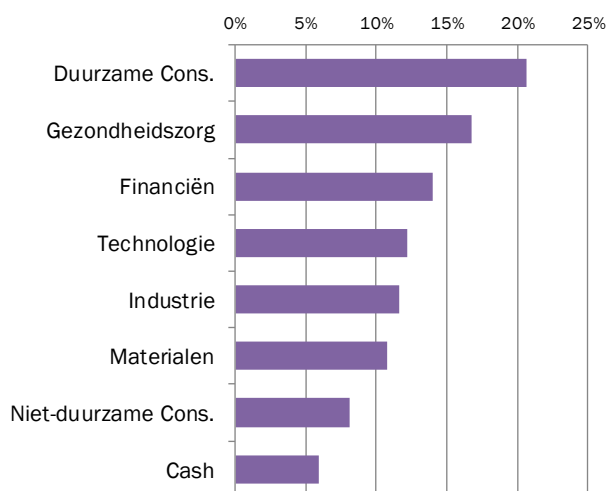
Prestatiebijdrage voor de laatste 3 maanden (31 Maart 20 - 30 Juni 20)



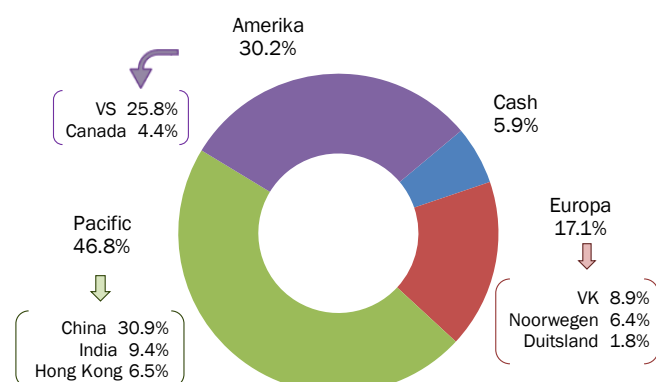
Bron: TreeTop Asset Management

Structuur van de Portefeuille op 30 Juni 2020

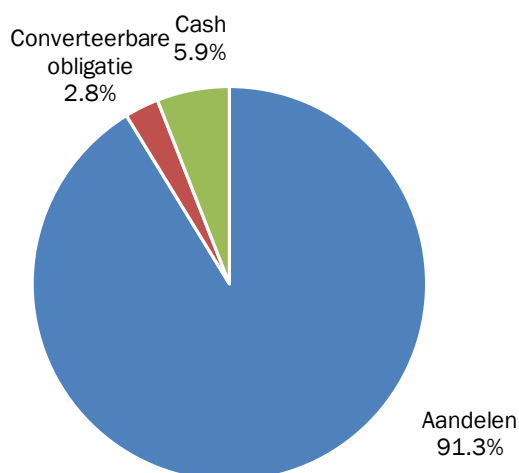
Sectorale verdeling



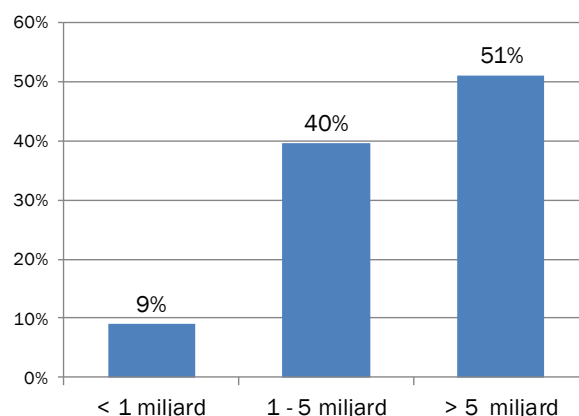
Geografische verdeling



Type effecten



Beurskapitalisatie



Gemiddelde beurskapitalisatie: € 7.1 miljard

Belangrijkste posities van de portefeuille

| Roer. Waard. | Emittent | Onderliggende | Sector | Land | % NIW |
|---------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------|------------|
| Aandelen | VIPSHOP HOLDING | VIPSHOP HOLDING | DUURZAME CONS. | CHINA | 9% |
| Aandelen | HORIZON THERAPEUTICS | HORIZON THERAPEUTICS | GEZONDHEIDSZORG | VS | 8% |
| Aandelen | FUFENG GROUP | FUFENG GROUP | MATERIALEN | CHINA | 7% |
| Aandelen | NORW. FINANS HLDG | NORW. FINANS HLDG | FINANCIËN | NOORWEGEN | 6% |
| Aandelen | MAN WAH HOLDINGS | MAN WAH HOLDINGS | DUURZAME CONS. | HONG KONG | 6% |
| Aandelen | ASHTREAD GROUP | ASHTREAD GROUP | INDUSTRIE | VK | 5% |
| Aandelen | ZEBRA TECHNOLOGIES | ZEBRA TECHNOLOGIES | TECHNOLOGIE | VS | 4% |
| Aandelen | ALIM. COUCHE-TARD | ALIM. COUCHE-TARD | NIET-DUURZAME CONS. | CANADA | 4% |
| Aandelen | UNITED RENTALS | UNITED RENTALS | INDUSTRIE | VS | 4% |
| Aandelen | IWG | IWG | FINANCIËN | VK | 4% |
| TOTAAL | | | | | 57% |

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2020

| Onderliggende waarde | Regio | % portf | PER | LTG | ROE | Beurskap. mid. EUR | Type effecten | Sector |
|----------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|---------------|---------------------|
| ALIMENTATION COUCHE-TARD -B | AMER/CANADA | 442.0% | 17.64 | 5.63 | 16.73 | 31.3 | Aandelen | NIET-DUURZAME CONS. |
| ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP | AMER/VS | 169.0% | 3.94 | -3.72 | 13.19 | 1.9 | Aandelen | TECHNOLOGIE |
| ASHTREAD GROUP PLC | EUROPA | 475.0% | 16.61 | 7.55 | 16.53 | 13.5 | Aandelen | INDUSTRIE |
| BAOZUN INC-SPN ADR | PAC/CHINA | 193.0% | 21.59 | 0.35 | 17.69 | 2.2 | Aandelen | TECHNOLOGIE |
| CHINASOFT INTERNATIONAL LTD | PAC/CHINA | 410.0% | 9.01 | 17.25 | 12.84 | 1.3 | Aandelen | TECHNOLOGIE |
| DALI FOODS GROUP CO LTD | PAC/CHINA | 372.0% | 13.60 | 5.53 | 23.35 | 7.4 | Aandelen | NIET-DUURZAME CONS. |
| DILIP BUILDCON LTD | PAC/INDIA | 165.0% | 4.91 | 17.44 | 16.20 | 0.4 | Aandelen | INDUSTRIE |
| FIBRECHEM TECHNOLOGIES | PAC/CHINA | 0.0% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.0 | Aandelen | MATERIALEN |
| FUFENG GROUP LTD | PAC/CHINA | 732.0% | 5.00 | 8.89 | 7.90 | 0.7 | Aandelen | MATERIALEN |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | AMER/VS | 838.0% | 20.65 | 18.01 | 18.00 | 9.4 | Aandelen | GEZONDHEITZORG |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE | PAC/INDIA | 345.0% | 3.99 | 26.92 | 15.51 | 1.0 | Aandelen | FINANCIËN |
| IWG PLC | EUROPA | 413.0% | 47.18 | 67.86 | 2.70 | 2.9 | Aandelen | FINANCIËN |
| L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD | PAC/INDIA | 89.0% | 15.38 | 12.63 | 24.97 | 1.6 | Aandelen | INDUSTRIE |
| MAN WAH HOLDINGS LTD | PAC/HK | 555.0% | 13.47 | 12.00 | 23.75 | 3.2 | Aandelen | DUURZAME CONS. |
| NORWEGIAN FINANS HOLDING AS | EUROPA | 639.0% | 7.95 | 19.12 | 15.12 | 1.1 | Aandelen | FINANCIËN |
| POU SHENG INTL HOLDINGS LTD | PAC/HK | 95.0% | 7.80 | 21.43 | 6.92 | 1.1 | Aandelen | DUURZAME CONS. |
| SHANDONG WEIGAO MEDICAL POLYMER | PAC/CHINA | 146.0% | 26.68 | 15.28 | 15.50 | 9.0 | Aandelen | GEZONDHEITZORG |
| SYNEOS HEALTH | AMER/VS | 407.0% | 15.67 | 8.70 | 9.99 | 5.4 | Aandelen | GEZONDHEITZORG |
| TRICIDA | AMER/VS | 285.0% | 25.00 | -47.47 | -115.92 | 1.2 | Aandelen | GEZONDHEITZORG |
| UNITED RENTALS | AMER/VS | 431.0% | 9.84 | -4.40 | 20.61 | 9.6 | Aandelen | INDUSTRIE |
| UPL LTD | PAC/INDIA | 344.0% | 9.46 | 14.10 | 15.07 | 3.8 | Aandelen | MATERIALEN |
| VIPSHOP HOLDING LTD ADR | PAC/CHINA | 901.0% | 13.04 | 9.86 | 23.46 | 11.9 | Aandelen | DUURZAME CONS. |
| ZEBRA TECHNOLOGIES | AMER/VS | 447.0% | 18.63 | 12.95 | 30.43 | 12.1 | Aandelen | TECHNOLOGIE |
| ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS | PAC/CHINA | 333.0% | 14.47 | 21.93 | 21.07 | 11.2 | Aandelen | DUURZAME CONS. |
| ZOPLUS AG | EUROPA | 180.0% | 5.74 | 148.44 | -0.75 | 1.0 | Aandelen | DUURZAME CONS. |
| Totaal gewogen gemiddelde | | 94.1% | 14.61 | 15.14 | 12.71 | 7.1 | | |

Bron: TreeTop Asset Management

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 (automobil, duurzame huishoudartikelen, kledij, hotels, restaurants, vrije tijd, media en detailhandel).

LONG TERM GROWTH (of LTG): schatting door de analisten van het groeipercentage op lange termijn van de winst per aandeel van het bedrijf.

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

P/E of PER (PRICE-EARNINGS RATIO) of KOERS-WINSTVERHOUDING: de PER geeft weer hoeveel keer een bedrijf zijn jaarlijkse winst kapitaliseert en is een indicator

van de relatieve waarde van een aandeel. In het algemeen wordt de PER beïnvloed door de sector en de kwaliteit van het aandeel: zo zullen groeiwaarden een hogere PER optekenen dan cyclische waarden. Een versnelling van het groeipercentage (momentum) geeft normaliter aanleiding tot een herwaardering van de PER die een multiplicatoreffect heeft op de beurskoers. Omgekeerd vertegenwoordigt de PER het winstrendement op een aandeel dat kan worden vergeleken met het rendement op een obligatie.

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.

RETURN ON EQUITY (ROE) of RENDEMENT OP EIGEN VERMOGEN: de verhouding tussen de nettowinst en het eigen vermogen (aandelenkapitaal + reserves) van een bedrijf. Het ROE wordt gebruikt als maatstaf om de efficiëntie te beoordelen waarmee het management het aandelenkapitaal gebruikt dat de aandeelhouders permanent ter beschikking stellen van het bedrijf.