



TreeTop Global Dynamic 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 Dynamic, 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>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. Voor de AH en DH aandelenklassen, 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>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	LU0694355214
	A EUR	Kapitalisatie	02/07/2018	LU1836394632
	DH EUR	Distributie	15/11/2011	LU0694355305
	D EUR	Distributie	02/07/2018	LU1836394715
Beheerders	Jacques Berghmans, Andrew Dalrymple en Sharon Bentley-Hamlyn			
Netto-activa (op 30/06/2021)	€ 100 miljoen			
Aanbevolen houdperiode	Meer dan 6 jaar			

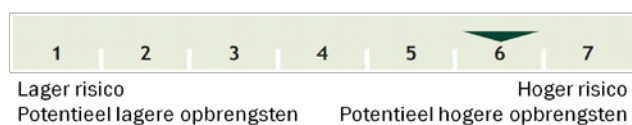
Beheer en Distributie

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	11:00
Goedgekeurd door	België en Luxemburg
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 (31/12/20)	AH: 1.74%; A: 1.75%; DH: 1.74%; D: 1.75%
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	Klassen AH en A : 1.32% max. € 4000 ; Klassen DH en D : Niet van toepassing
Belgische bronbelasting bij terugbetaling	Niet van toepassing
Belgische roerende voorheffing	Klassen AH en A : Niet van toepassing ; Klassen DH en D : 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) 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: 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

Het kwartaalverslag mag in geen enkel geval beschouwd worden als beleggingsadvies.

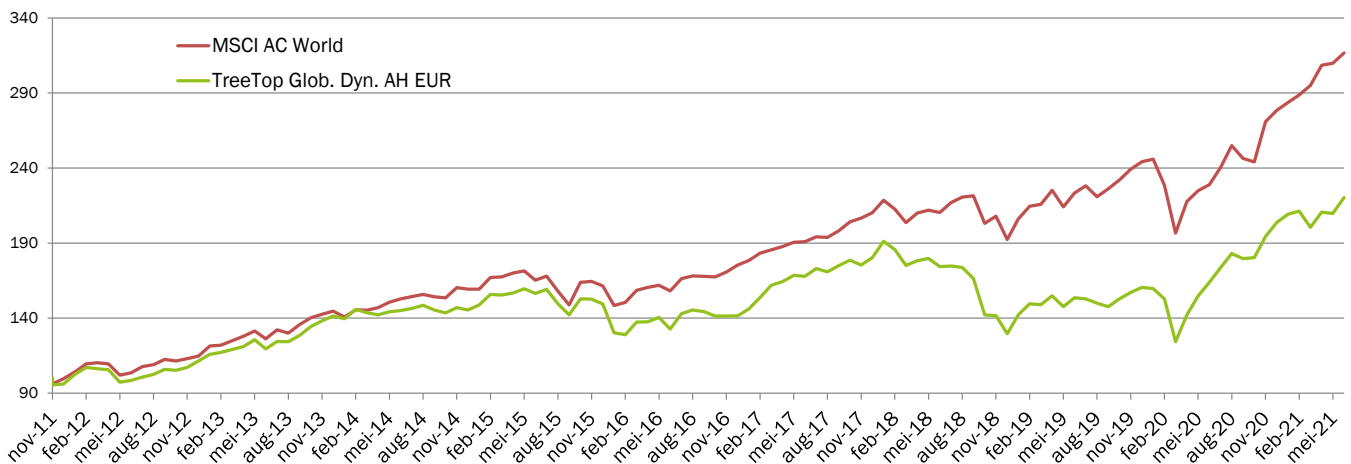
Richt uw klacht schriftelijk aan de "Compliance officer" op het volgende adres: TreeTop Asset Management Belgium, Frankenstraat 79 bus 7 te 1040 Brussel. We sturen u binnen de 5 werkdagen een ontvangstbevestiging. We zullen uw klacht analyseren, indien

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

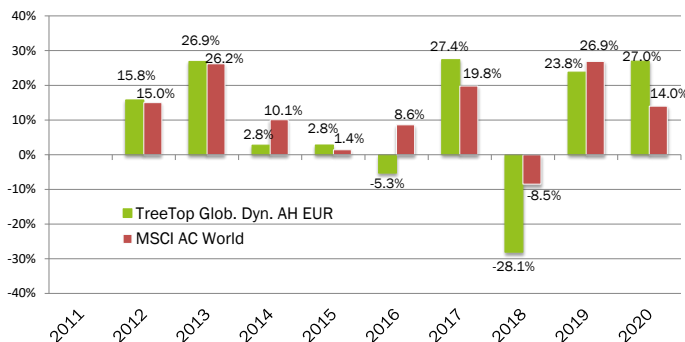
Als u meent geen voldoende antwoord ontvangen te hebben van onze kant, kunt u voor een klacht rond beleggingsproducten en -diensten contact opnemen met de Ombudsman voor de financiële sector: Bemiddelingsdienst Banken – Krediet – Beleggingen, Ombudsfin, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 in B-1000 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 Dynamic AH EUR op 30 Juni 2021

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



Jaarlijkse prestatie van TreeTop Global Dynamic AH EUR¹ vs. MSCI All Country World² sinds 2012



Prestaties op 30 Juni 2021

	TreeTop Global Dynamic AH EUR ¹	MSCI AC World ²
Cumulative rendementen		
1 maand	5.1%	2.2%
3 maanden	9.9%	7.3%
YTD	8.2%	13.7%
1 jaar	34.5%	38.4%
Actuariële rendementen op jaarbasis		
3 jaar	8.1%	14.6%
5 jaar	10.7%	14.9%
Sinds begin	8.6%	12.7%

Bronnen: Degroof Petercam Asset Services en Bloomberg voor de periode 2011 - 2021 (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.

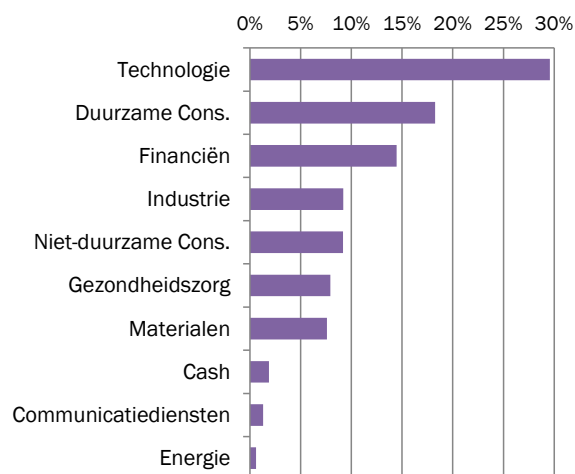
De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijk moet betalen.

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.

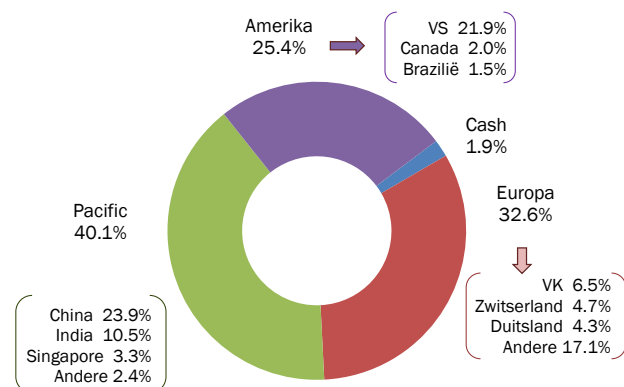
² Het beleggingsbeleid voorziet niet in een correlatie tussen de referentie-index (MSCI All Country World in lokale munt - code Bloomberg: NDLEACWF) en het compartiment. De prestatie van het compartiment kan dus verschillen van die van de index.

Structuur van de Portefeuille op 30 Juni 2021

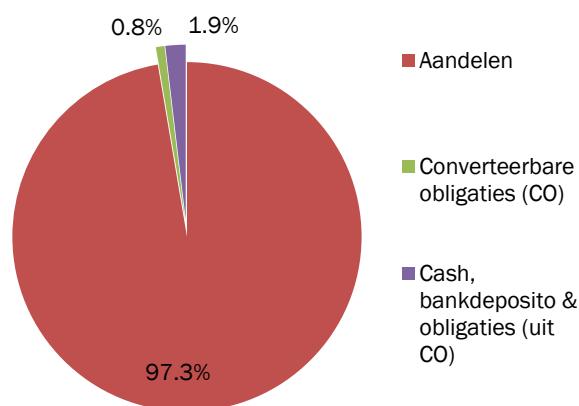
Sectorale verdeling



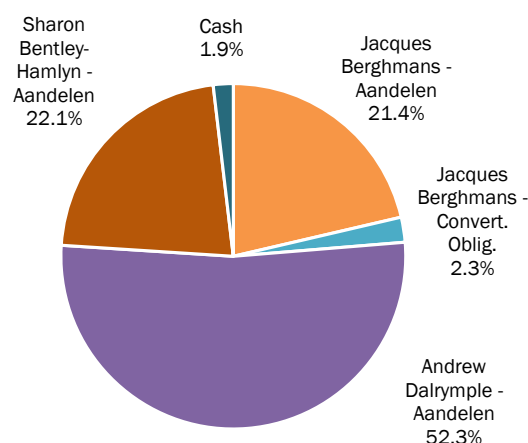
Geografische verdeling



Type effecten



Portefeuilleverdeling



Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	SEA	SEA	TECHNOLOGIE	SINGAPORE	3%
Aandelen	CHINASOFT INTL	CHINASOFT INTL	TECHNOLOGIE	CHINA	2%
Aandelen	NORW. FINANS HLDG	NORW. FINANS HLDG	FINANCIËN	NOORWEGEN	2%
Aandelen	MEITUAN DIANPING	MEITUAN DIANPING	DUURZAME CONS.	CHINA	2%
Aandelen	TENCENT	TENCENT	TECHNOLOGIE	CHINA	2%
Aandelen	SIKA	SIKA	MATERIALEN	ZWITSERLAND	2%
Aandelen	ASHTREAD GROUP	ASHTREAD GROUP	INDUSTRIE	VK	2%
Aandelen	FUFENG GROUP	FUFENG GROUP	MATERIALEN	CHINA	2%
Aandelen	FUTU	FUTU	FINANCIËN	CHINA	2%
Warrant	CLSA 2021	EAST MONEY INFO.	FINANCIËN	CHINA	2%
TOTAAL					21%

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2021 (1/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/VS	1.13	TECHNOLOGIE	Aandelen
ADYEN	EUROPA	0.71	TECHNOLOGIE	Aandelen
ALIGN TECHNOLOGY INC	AMER/VS	0.84	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	AMER/CANADA	1.01	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	AMER/VS	0.72	TECHNOLOGIE	Aandelen
ALPHABET INC	AMER/VS	1.29	TECHNOLOGIE	Aandelen
AMAZON.COM INC	AMER/VS	0.91	DUURZAME CONS.	Aandelen
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	PAC/INDIA	0.90	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ASHTAD GROUP PLC	EUROPA	1.82	INDUSTRIE	Aandelen
ASML HOLDING NV	EUROPA	1.07	TECHNOLOGIE	Aandelen
ATEA	EUROPA	0.35	TECHNOLOGIE	Aandelen
AVENUE SUPERMARTS	PAC/INDIA	0.44	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
AVERY DENNISON	AMER/VS	0.87	MATERIALEN	Aandelen
AXON ENTERPRISE	AMER/VS	0.87	INDUSTRIE	Aandelen
BAJAJ FINANCE	PAC/INDIA	0.62	FINANCIËN	Aandelen
BANCO INTER	AMER/BRAZILIË	0.82	FINANCIËN	Aandelen
BANK JAGO	PAC/INDONESIË	1.29	FINANCIËN	Aandelen
BAOZUN INC-SPN ADR	PAC/CHINA	0.42	TECHNOLOGIE	Aandelen
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUROPA	1.00	TECHNOLOGIE	Aandelen
BILIBILI	PAC/CHINA	1.41	TECHNOLOGIE	Aandelen
BTS GROUP AB-B SHARES	EUROPA	0.40	TECHNOLOGIE	Aandelen
BURCKHARDT COMPRESSION	EUROPA	0.31	INDUSTRIE	Aandelen
BURFORD CAPITAL LTD	EUROPA	0.43	FINANCIËN	Aandelen
CHART INDUSTRIES	AMER/VS	0.52	INDUSTRIE	Aandelen
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	1.05	DUURZAME CONS.	Aandelen
CHINA MEIDONG AUTO	PAC/CHINA	0.39	DUURZAME CONS.	Aandelen
CHINA MENGNIU DAIRY	PAC/CHINA	0.46	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
CHINA MERCHANTS BANK	PAC/CHINA	0.33	FINANCIËN	Aandelen
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	PAC/CHINA	2.38	TECHNOLOGIE	Aandelen
CIE AUTOMOTIVE	EUROPA	0.32	DUURZAME CONS.	Aandelen
COUNTRY GARDEN SERVICES	PAC/CHINA	0.40	INDUSTRIE	Aandelen
DALI FOODS GROUP CO LTD	PAC/CHINA	0.82	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DEUTSCHE POST AG-REG	EUROPA	0.83	INDUSTRIE	Aandelen
DEXCOM INC	AMER/VS	1.03	GEZONDHEITZORG	Aandelen
DILIP BUILDCON LTD	PAC/INDIA	0.45	INDUSTRIE	Aandelen
DINO POLSKA SA	EUROPA	1.29	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DOCUSIGN	AMER/VS	1.39	TECHNOLOGIE	Aandelen
DUERR	EUROPA	0.27	INDUSTRIE	Aandelen
EAST MONEY INFORMATION WRT (CLSA)	PAC/CHINA	1.57	FINANCIËN	Aandelen
EQT	EUROPA	0.34	FINANCIËN	Aandelen
FUFENG GROUP LTD	PAC/CHINA	1.68	MATERIALEN	Aandelen
FUTU HOLDINGS	PAC/CHINA	1.63	FINANCIËN	Aandelen
GODREJ PROPERTIES LTD	PAC/INDIA	0.53	FINANCIËN	Aandelen
GREENERGY RENOVABLES	EUROPA	0.39	ENERGIE	Aandelen
GRUPO ECOENER	EUROPA	0.22	ENERGIE	Aandelen
HDFC BANK	PAC/INDIA	0.54	FINANCIËN	Aandelen
HELLOFRESH	EUROPA	1.06	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
...

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2021 (2/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	EUROPA	0.48	MATERIALEN	Aandelen
HORIZON THERAPEUTICS PLC	AMER/VS	1.21	GEZONDHEITZORG	Aandelen
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	EUROPA	0.31	DUURZAME CONS.	Aandelen
HUAZHU	PAC/CHINA	0.36	DUURZAME CONS.	Aandelen
HYPOPORT AG	EUROPA	0.42	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE	PAC/INDIA	0.90	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26	PAC/INDIA	0.87	FINANCIËN	Convert. Oblig.
INFO EDGE INDIA	PAC/INDIA	0.48	TECHNOLOGIE	Aandelen
INTUITIVE SURGICAL INC	AMER/VS	1.05	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ITM POWER	EUROPA	0.22	INDUSTRIE	Aandelen
IWG PLC	EUROPA	0.81	FINANCIËN	Aandelen
JAZZ PHARMACEUTICALS	EUROPA	1.07	GEZONDHEITZORG	Aandelen
JUBILANT FOODWORKS	PAC/INDIA	0.54	DUURZAME CONS.	Aandelen
KERING	EUROPA	0.56	DUURZAME CONS.	Aandelen
KORNIT DIGITAL LTD	EUROPA	0.90	INDUSTRIE	Aandelen
LI NING CO LTD	PAC/CHINA	1.04	DUURZAME CONS.	Aandelen
MAN WAH HOLDINGS LTD	PAC/HK	0.89	DUURZAME CONS.	Aandelen
MARSHALLS PLC	EUROPA	0.23	MATERIALEN	Aandelen
MEITUAN DIANPING B	PAC/CHINA	2.28	DUURZAME CONS.	Aandelen
MELEXIS	EUROPA	0.47	TECHNOLOGIE	Aandelen
MELTWATER holding BV	EUROPA	0.29	TECHNOLOGIE	Aandelen
MEYER BURGER TECHNOLOGY	EUROPA	0.75	TECHNOLOGIE	Aandelen
MIPS AB	EUROPA	1.04	DUURZAME CONS.	Aandelen
NATURA & CO	AMER/BRAZILIË	0.37	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
NAVER CORP WRT (CLSA)	PAC/KOREA	0.34	TECHNOLOGIE	Aandelen
NETCOMPANY GROUP AS	EUROPA	0.98	TECHNOLOGIE	Aandelen
NIO	PAC/CHINA	1.25	DUURZAME CONS.	Aandelen
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	PAC/CHINA	0.38	DUURZAME CONS.	Aandelen
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	EUROPA	2.37	FINANCIËN	Aandelen
NVIDIA CORP	AMER/VS	1.25	TECHNOLOGIE	Aandelen
OLD DOMINION FREIGHT LINE	AMER/VS	0.73	INDUSTRIE	Aandelen
PARTNERS GROUP HOLDING	EUROPA	0.99	FINANCIËN	Aandelen
PIDILITE INDUSTRIES	PAC/INDIA	0.62	MATERIALEN	Aandelen
POOL CORP	AMER/VS	1.12	DUURZAME CONS.	Aandelen
PROSUS NV	EUROPA	0.58	DUURZAME CONS.	Aandelen
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.78	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
PUMA AG	EUROPA	0.50	DUURZAME CONS.	Aandelen
RAIA DROGASIL	AMER/BRAZILIË	0.34	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
S.O.I.T.E.C.	EUROPA	0.88	TECHNOLOGIE	Aandelen
S4 CAPITAL	EUROPA	0.93	COMMUNICATIEDIENSTEN	Aandelen
SEA LTD-ADR	PAC/SINGAPORE	3.25	TECHNOLOGIE	Aandelen
SESA	EUROPA	0.33	TECHNOLOGIE	Aandelen
SHOPIFY INC - CLASS A	AMER/CANADA	1.00	TECHNOLOGIE	Aandelen
SIKA AG-REG	EUROPA	1.86	MATERIALEN	Aandelen
SINCH	EUROPA	0.79	TECHNOLOGIE	Aandelen
SITIME	AMER/VS	1.50	TECHNOLOGIE	Aandelen
SPROUT SOCIAL	AMER/VS	0.70	TECHNOLOGIE	Aandelen
...

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 Juni 2021 (3/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...
STAAR SURGICAL CO	AMER/VS	0.69	GEZONDHEITZORG	Aandelen
SUMO GROUP PLC	EUROPA	0.38	COMMUNICATIEDIENSTEN	Aandelen
SYNEOS HEALTH	AMER/VS	1.14	GEZONDHEITZORG	Aandelen
TATA CONSUMER PRODUCTS	PAC/INDIA	0.62	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
TEAM17 GROUP PLC	EUROPA	0.27	TECHNOLOGIE	Aandelen
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINA	1.96	TECHNOLOGIE	Aandelen
THG PLC	EUROPA	0.43	DUURZAME CONS.	Aandelen
TITAN CO LTD	PAC/INDIA	0.51	DUURZAME CONS.	Aandelen
TRENT	PAC/INDIA	0.46	DUURZAME CONS.	Aandelen
TRIGANO	EUROPA	0.76	DUURZAME CONS.	Aandelen
UNITED RENTALS	AMER/VS	0.98	INDUSTRIE	Aandelen
UPL LTD	PAC/INDIA	1.06	MATERIALEN	Aandelen
VARTA AG	EUROPA	0.55	INDUSTRIE	Aandelen
VARUN BEVERAGES	PAC/INDIA	0.56	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
VAT Group	EUROPA	0.80	MATERIALEN	Aandelen
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	PAC/CHINA	1.56	DUURZAME CONS.	Aandelen
VOLTAS	PAC/INDIA	0.36	INDUSTRIE	Aandelen
WANDISCO PLC	EUROPA	0.15	TECHNOLOGIE	Aandelen
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	1.43	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ZEBRA TECHNOLOGIES	AMER/VS	1.11	TECHNOLOGIE	Aandelen
ZHONGSHENG	PAC/CHINA	0.34	DUURZAME CONS.	Aandelen
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	AMER/VS	0.80	TECHNOLOGIE	Aandelen
ZOOPLUS AG	EUROPA	0.68	DUURZAME CONS.	Aandelen
TOTAAL		98.13		

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).