



TREETOP GLOBAL CONSERVATIVE

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

KWARTAALVERSLAG 3Q 2016

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

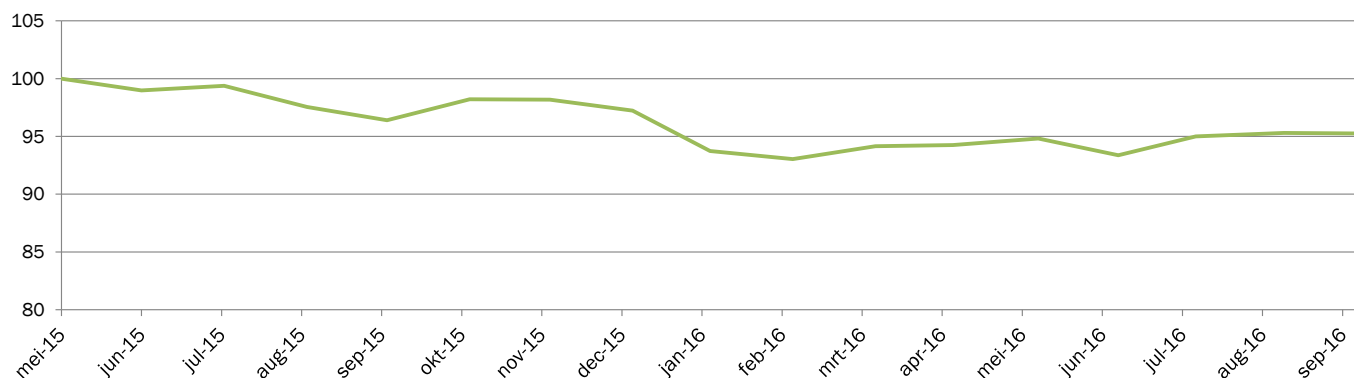
Naam van het compartiment	TreeTop Global Conservative, een compartiment van TreeTop Global SICAV			
Rechtsvorm	Compartiment van een BEVEK naar Luxemburgs recht			
Producttype	Instellingen voor collectieve belegging			
Productduur	Onbepaald			
Valuta	EUR			
Beleggingsdoel	<p>Het compartiment streeft ernaar de waarde van uw belegging op 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 aandelen categorieën in euro, afgedekt tegen het valutarisico, op voorwaarde dat dergelijke aandelen categorieën 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>			
Aandelenklasse	Klasse	Dividendbeleid	Oprichtingsdatum	ISIN Code
	A EUR	Kapitalisatie	11/05/2015	LU1229301061
	D EUR	Distributie	11/05/2015	LU1229301145
Beheerders	Jacques Berghmans, Hubert d'Ansembourg, Peter Robson en Andrew Dalrymple			
Netto-activa (op 30/09/16)	€ 10 miljoen			
Aanbevolen houdperiode	Meer dan 3 jaar			

Beheer en Distributie

Beheervenootschap	TreeTop Asset Management S.A., Vennootschap voor vermogensbeheer 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

Prestatie van TreeTop Global Conservative A EUR op 30 September 2016

Evolutie van de NIW van TreeTop Global Conservative A EUR¹



Prestaties op 30 September 2016

TreeTop Global Conservative A	
Cumulatieve rendementen	
1 maand	-0.1%
3 maanden	2.0%
YTD	-2.0%
1 jaar	-1.2%
Actuariële rendementen op jaarbasis	
Sinds begin	-3.3%

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

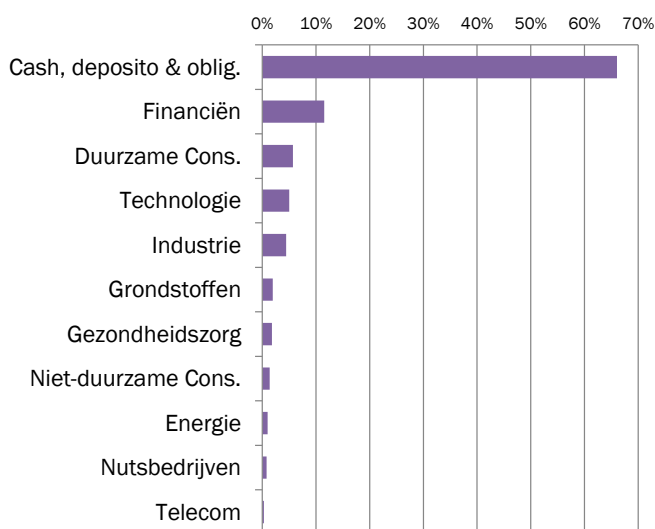
In het verleden behaalde resultaten en de evolutie van de NIW van de bevek zijn geen garantie voor de toekomst.

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

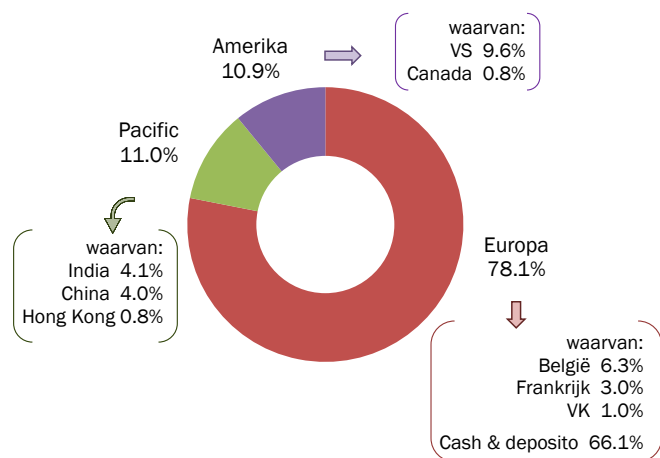
¹ Een andere aandelenklasse bestaat (D EUR), en de gegevens zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management en staan eveneens ook op de site www.treetopam.com.

Structuur van de Portefeuille op 30 September 2016

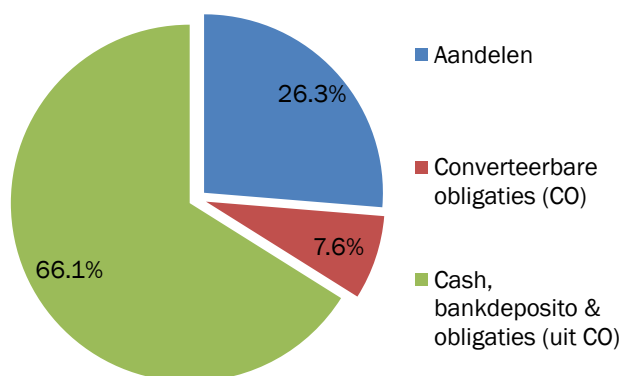
Sectorale verdeling



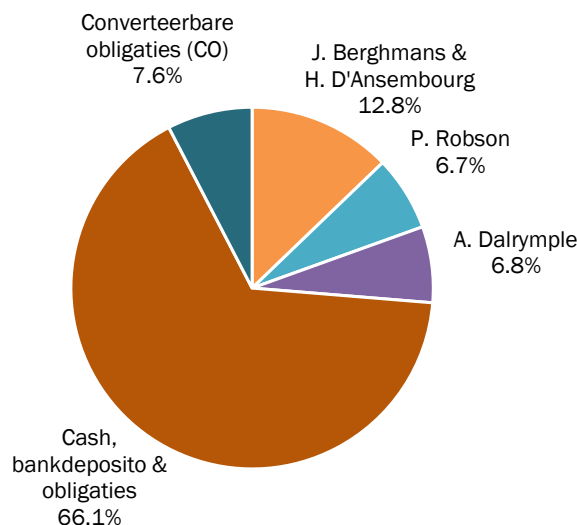
Geografische verdeling



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	6.3%
Aandelen	SAFRAN	SAFRAN	FRANKRIJK	INDUSTRIE	1.4%
Aandelen	ALLIANCE DATA SYSTEMS	ALLIANCE DATA SYST.	VS	TECHNOLOGIE	1.3%
Aandelen	VIPSHOP HOLDING	VIPSHOP HOLDING	CHINA	DUURZAME CONS.	0.8%
Conv. Oblig.	VIPSHOP HOLDING	VIPSHOP HOLDING	CHINA	DUURZAME CONS.	0.7%
Warrant	MERRILL LYNCH INTL 2019	INDIABULLS HOUS. FIN.	INDIA	FINANCIËN	0.7%
Aandelen	BAIDU	BAIDU	CHINA	TECHNOLOGIE	0.7%
Warrant	CLSA 2020	INDIABULLS HOUS. FIN.	INDIA	FINANCIËN	0.6%
Aandelen	TATA MOTORS	TATA MOTORS	INDIA	DUURZAME CONS.	0.6%
Aandelen	ALIM. COUCHE-TARD	ALIM. COUCHE-TARD	CANADA	NIET-DUURZAME CONS.	0.6%
TOTAAL					13.7%

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 September 2016 (1/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
51JOB INC 3.25% 15/04/19	PAC/CHINA	0.00	DUURZAME CONS.	Converteerbare Oblig.
ABIOMED INC	AMER/VS	0.17	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ACTIVISION BLIZZARD INC	AMER/VS	0.26	TECHNOLOGIE	Aandelen
ACUITY BRANDS INC	AMER/VS	0.21	INDUSTRIE	Aandelen
ADECOAGRO SA	AMER/ARGENTINIË	0.11	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/VS	0.20	TECHNOLOGIE	Aandelen
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP	EUROPA	6.34	FINANCIËN	Converteerbare Oblig.
AIRBUS GROUP NV	EUROPA	0.55	INDUSTRIE	Aandelen
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINA	0.18	DUURZAME CONS.	Aandelen
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	AMER/CANADA	0.62	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	AMER/VS	1.34	TECHNOLOGIE	Aandelen
ALPHABET INC	AMER/VS	0.12	TECHNOLOGIE	Aandelen
AMAZON.COM INC	AMER/VS	0.21	DUURZAME CONS.	Aandelen
AMPLIFY SNACK BRANDS INC	AMER/VS	0.09	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ANADARKO PETROLEUM CORP	AMER/VS	0.09	ENERGIE	Aandelen
AURELIUS SE & CO KGAA	EUROPA	0.15	FINANCIËN	Aandelen
BAIDU INC SPON ADR	PAC/CHINA	0.66	TECHNOLOGIE	Aandelen
BANCO MACRO SA ADR	AMER/ARGENTINIË	0.13	FINANCIËN	Aandelen
BECTON DICKINSON AND CO	AMER/VS	0.20	GEZONDHEITZORG	Aandelen
BREMBO SPA	EUROPA	0.20	DUURZAME CONS.	Aandelen
CAR INC	PAC/CHINA	0.12	DUURZAME CONS.	Aandelen
CEBU AIR INC	PAC/FILIPPIJNEN	0.16	INDUSTRIE	Aandelen
CELGENE CORP	AMER/VS	0.10	GEZONDHEITZORG	Aandelen
CHINA EVERBRIGHT	PAC/HK	0.12	FINANCIËN	Aandelen
CHUBB LTD	AMER/VS	0.15	FINANCIËN	Aandelen
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	PAC/HK	0.12	TELECOM	Aandelen
CITIGROUP INC	AMER/VS	0.23	FINANCIËN	Aandelen
COMMERZBANK AG	EUROPA	0.11	FINANCIËN	Aandelen
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	PAC/CHINA	0.22	DUURZAME CONS.	Aandelen
DEXCOM INC	AMER/VS	0.35	GEZONDHEITZORG	Aandelen
DULUTH HOLDINGS INC - CL B	AMER/VS	0.15	DUURZAME CONS.	Aandelen
EICHER MOTORS WRT (ML)	PAC/INDIA	0.27	INDUSTRIE	Aandelen
FACEBOOK INC-A	AMER/VS	0.22	TECHNOLOGIE	Aandelen
FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	PAC/CHINA	0.00	MATERIALEN	Aandelen
FIRST REPUBLIC BANK/CA	AMER/VS	0.21	FINANCIËN	Aandelen
FLIR SYSTEMS INC	AMER/VS	0.13	INDUSTRIE	Aandelen
FPT CORP WRT (JP)	PAC/VIETNAM	0.18	TECHNOLOGIE	Aandelen
FUFENG GROUP 3% 27/11/2018	PAC/CHINA	0.58	MATERIALEN	Converteerbare Oblig.
FUFENG GROUP LTD	PAC/CHINA	0.09	MATERIALEN	Aandelen
FUJITSU LTD	PAC/JAPAN	0.20	TECHNOLOGIE	Aandelen
...

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 September 2016 (2/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...
G8 EDUCATION LTD	PAC/AUSTRALIË	0.07	DUURZAME CONS.	Aandelen
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS	PAC/HK	0.09	ENERGIE	Aandelen
GLANBIA PLC	EUROPA	0.16	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	AMER/VS	0.19	INDUSTRIE	Aandelen
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	EUROPA	0.16	MATERIALEN	Aandelen
HORNBACK HOLDING AG & CO KGA	EUROPA	0.10	DUURZAME CONS.	Aandelen
HYPOPORT AG	EUROPA	0.19	FINANCIËN	Aandelen
INC RESEARCH HOLDINGS	AMER/VS	0.43	GEZONDHEITZORG	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.64	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (DB)	PAC/INDIA	0.58	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (ML)	PAC/INDIA	0.67	FINANCIËN	Aandelen
INVESCO LTD	AMER/VS	0.10	FINANCIËN	Aandelen
JACANA MINERALS LTD	PAC/AUSTRALIË	0.00	MATERIALEN	Aandelen
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	AMER/VS	0.18	INDUSTRIE	Aandelen
JPMORGAN CHASE & CO	AMER/VS	0.10	FINANCIËN	Aandelen
KEPCO	PAC/KOREA	0.49	NUTSBEDRIJVEN	Aandelen
KEPCO WRT (CLSA)	PAC/KOREA	0.02	NUTSBEDRIJVEN	Aandelen
KEPCO WRT (ML)	PAC/KOREA	0.06	NUTSBEDRIJVEN	Aandelen
KEYCORP	AMER/VS	0.13	FINANCIËN	Aandelen
KORIAN-MEDICA	EUROPA	0.30	GEZONDHEITZORG	Aandelen
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY	PAC/JAPAN	0.05	MATERIALEN	Aandelen
LAZARD LTD-CL A	AMER/VS	0.47	FINANCIËN	Aandelen
LEKOIL LTD	EUROPA	0.08	ENERGIE	Aandelen
LITTELFUSE INC	AMER/VS	0.14	INDUSTRIE	Aandelen
LIVANOVA PLC	AMER/VS	0.20	GEZONDHEITZORG	Aandelen
MAN WAH HOLDINGS LTD	PAC/HK	0.50	DUURZAME CONS.	Aandelen
MARKETAXESS HOLDINGS INC	AMER/VS	0.21	FINANCIËN	Aandelen
MARUI CO LTD JP	PAC/JAPAN	0.13	DUURZAME CONS.	Aandelen
MIDDLEBY CORP	AMER/VS	0.16	INDUSTRIE	Aandelen
MOBILEYE NV	AMER/VS	0.11	TECHNOLOGIE	Aandelen
MODEC INC	PAC/JAPAN	0.22	ENERGIE	Aandelen
MONSANTO CO	AMER/VS	0.06	MATERIALEN	Aandelen
NETEASE.COM INC-ADR	PAC/CHINA	0.22	TECHNOLOGIE	Aandelen
NEXITY	EUROPA	0.16	FINANCIËN	Aandelen
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	EUROPA	0.13	TECHNOLOGIE	Aandelen
NOW INC	AMER/VS	0.16	ENERGIE	Aandelen
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	PAC/JAPAN	0.06	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ORBCOMM INC	AMER/VS	0.20	TELECOM	Aandelen
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	AMER/VS	0.18	DUURZAME CONS.	Aandelen
PAMPA ENERGIA SA ADR	AMER/ARGENTINIË	0.11	NUTSBEDRIJVEN	Aandelen
...

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 30 September 2016 (3/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...
PARTNERS GROUP HOLDING	EUROPA	0.17	FINANCIËN	Aandelen
PIAGGIO & C SPA	EUROPA	0.10	DUURZAME CONS.	Aandelen
POLARIS INDUSTRIES INC	AMER/VS	0.23	DUURZAME CONS.	Aandelen
POOL CORP	AMER/VS	0.18	DUURZAME CONS.	Aandelen
PRESTIGE ESTATES PROJECTS WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.16	FINANCIËN	Aandelen
PRICELINE GROUP INC/THE	AMER/VS	0.18	DUURZAME CONS.	Aandelen
PRIMAX ELECTRONICS LTD	PAC/TAIWAN	0.13	TECHNOLOGIE	Aandelen
REGUS GROUP PLC	EUROPA	0.47	INDUSTRIE	Aandelen
RESTORATION HARDWARE HOLDING	AMER/VS	0.11	DUURZAME CONS.	Aandelen
ROTHSCHILD & CO	EUROPA	0.45	FINANCIËN	Aandelen
SAFRAN SA	EUROPA	1.40	INDUSTRIE	Aandelen
SAGA PLC	EUROPA	0.08	DUURZAME CONS.	Aandelen
SBM OFFSHORE NV	EUROPA	0.20	ENERGIE	Aandelen
SHOPIFY INC - CLASS A	AMER/CANADA	0.15	TECHNOLOGIE	Aandelen
SILVER SPRING NETWORKS INC	AMER/VS	0.10	TECHNOLOGIE	Aandelen
SKECHERS USA INC CL A	AMER/VS	0.33	DUURZAME CONS.	Aandelen
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	AMER/VS	0.11	TECHNOLOGIE	Aandelen
SONAE	EUROPA	0.09	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
SOUTHWESTERN ENERGY CO	AMER/VS	0.14	ENERGIE	Aandelen
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	EUROPA	0.19	DUURZAME CONS.	Aandelen
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUROPA	0.13	NUTSBEDRIJVEN	Aandelen
SYRAH RESOURCES LTD	PAC/AUSTRALIË	0.16	MATERIALEN	Aandelen
TAIHEIYO CEMENT CORP	PAC/JAPAN	0.13	MATERIALEN	Aandelen
TAL EDUCATION GROUP ADR	PAC/CHINA	0.15	DUURZAME CONS.	Aandelen
TATA MOTORS ADR	PAC/INDIA	0.63	DUURZAME CONS.	Aandelen
TECH MAHINDRA LTD WRT (CITI)	PAC/INDIA	0.12	TECHNOLOGIE	Aandelen
TECH MAHINDRA LTD WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.05	TECHNOLOGIE	Aandelen
TECH MAHINDRA LTD WRT (JP)	PAC/INDIA	0.21	TECHNOLOGIE	Aandelen
TECH MAHINDRA LTD WRT (ML)	PAC/INDIA	0.02	TECHNOLOGIE	Aandelen
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINA	0.29	TECHNOLOGIE	Aandelen
THU DUC HOUSING DEVELOPMENT WRT (JP)	PAC/VIETNAM	0.05	FINANCIËN	Aandelen
UNITED RENTALS	AMER/VS	0.60	INDUSTRIE	Aandelen
UPL LTD WRT (CITI)	PAC/INDIA	0.36	MATERIALEN	Aandelen
UPL LTD WRT (CLSA)	PAC/INDIA	0.00	MATERIALEN	Aandelen
UPL LTD WRT (JP)	PAC/INDIA	0.37	MATERIALEN	Aandelen
VIPSHOP HOLDING 1.5% 15/03/2019	PAC/CHINA	0.71	DUURZAME CONS.	Converteerbare Oblig.
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	PAC/CHINA	0.75	DUURZAME CONS.	Aandelen
VISA INC-CLASS A SHARES	AMER/VS	0.17	TECHNOLOGIE	Aandelen
WHOLE FOODS MARKET INC	AMER/VS	0.13	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	EMEA/RUSLAND	0.15	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
TOTAAL		33.93		

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).