



## 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

<b>Compartiment Naam</b>	TreeTop Global Dynamic, een compartiment van TreeTop Global SICAV			
<b>Rechtsvorm</b>	Compartiment van een BEVEK naar Luxemburgs recht			
<b>Producttype</b>	Instellingen voor collectieve belegging			
<b>Productduur</b>	Onbepaald			
<b>Valuta</b>	EUR			
<b>Beleggingsdoel</b>	<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>			
<b>Aandelenklasse</b>	<b>Klasse</b>	<b>Dividendbeleid</b>	<b>Oprichtingsdatum</b>	<b>ISIN Code</b>
	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
<b>Beheerders</b>	Jacques Berghmans, Andrew Dalrymple en Sharon Bentley-Hamlyn			
<b>Netto-activa (op 30/09/2020)</b>	€ 74 miljoen			
<b>Aanbevolen houdperiode</b>	Meer dan 6 jaar			

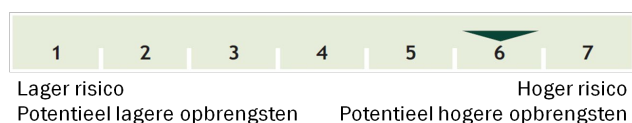
## Beheer en Distributie

<b>Beheermaatschappij</b>	TreeTop Asset Management S.A., Beheermaatschappij naar Luxemburgs recht
<b>Depositobank</b>	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
<b>Financiële Dienst (België)</b>	Banque Degroof Petercam S.A.
<b>Financiële Dienst (Luxemburg)</b>	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
<b>Externe auditor</b>	PricewaterhouseCoopers
<b>Berekeningsfrequentie</b>	Dagelijks
<b>NIW overleg</b>	NIW gepubliceerd in l'Echo en De Tijd
<b>Initiële minimum-investering</b>	250 €
<b>Sluiting van de ontvangst van orders</b>	11:00
<b>Goedgekeurd door</b>	België en Luxemburg
<b>Documenten</b>	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 <a href="http://www.treetopam.com">www.treetopam.com</a> .

## Kosten en belastingen

<b>Instapkosten</b>	Niet van toepassing
<b>Uitstapkosten</b>	Niet van toepassing
<b>Lopende kosten (31/12/19)</b>	AH: 1.70%; A: 1.74%; DH: 1.68%; D: 1.70%
<b>Prestatievergoeding</b>	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
<b>Taks op beursverrichtingen</b>	Klassen AH en A : 1.32% max. € 4000 ; Klassen DH en D : Niet van toepassing
<b>Belgische bronbelasting bij terugbetaling</b>	Niet van toepassing
<b>Belgische roerende voorheffing</b>	Klassen AH en A : Niet van toepassing ; Klassen DH en D : 30% op de dividenden
<b>De fiscale regelgeving geldt voor de gemiddelde retail klant in de hoedanigheid van een natuurlijk persoon en Belgisch ingezetene.</b>	

## 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

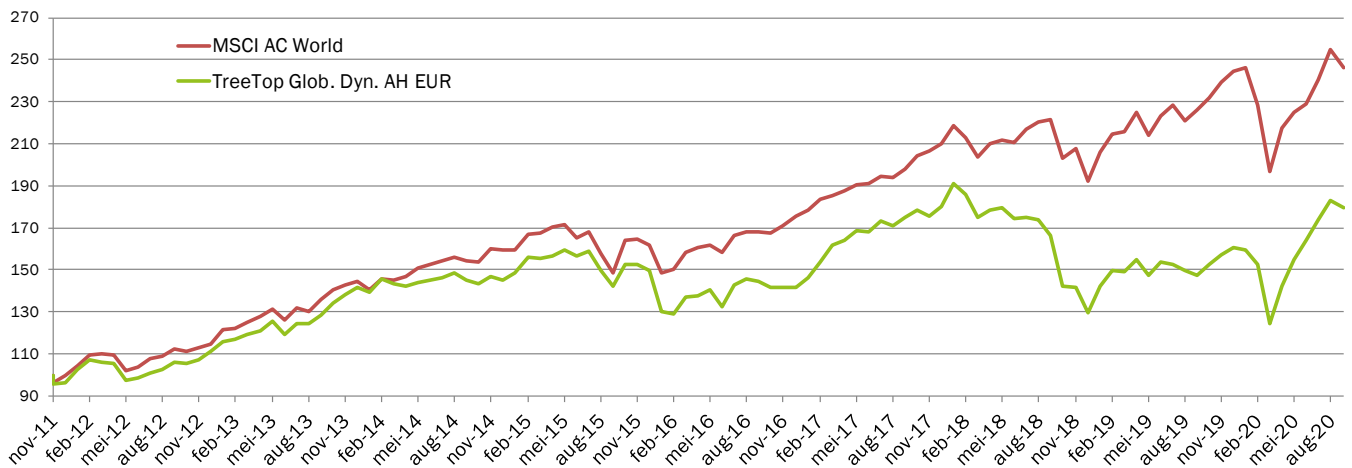
De cijfers in het kwartaalverslag werden niet geauditeerd. Daarnaast is het kwartaalverslag geen beleggingsadvies beschouwd mogen worden.

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

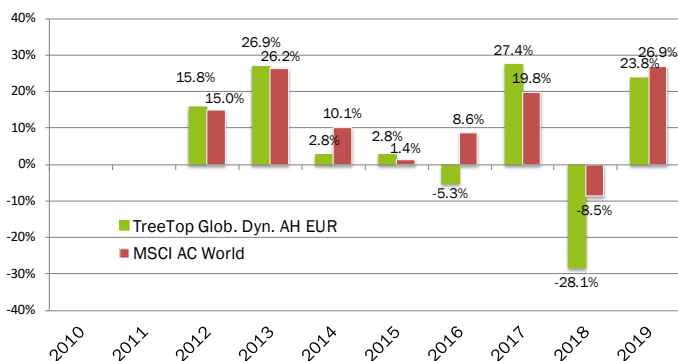
gedetailleerd antwoord bezorgen binnen de maand na de ontvangst ervan, op voorwaarde dat de klacht volledig en precies is. Als u meent geen voldoende antwoord ontvangen te hebben van onze kant, kunt u voor een klacht rond beleggingsproducten en -diensten contact opnemen met de Ombudsman voor de financiële sector: Bemiddelingsdienst Banken – Krediet – Beleggingen, Ombudsfin, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 in B-1000 Brussel (internetsite: [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be) en e-mailadres: [ombudsman@ombudsfin.be](mailto: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 September 2020

### Evolutie van de NIW van TreeTop Global Dynamic AH EUR<sup>1</sup> vs. MSCI All Country World<sup>2</sup>



### Jaarlijkse prestatie van TreeTop Global Dynamic AH EUR<sup>1</sup> vs. MSCI All Country World<sup>2</sup> sinds 2012



### Prestaties op 30 September 2020

	TreeTop Global Dynamic AH EUR <sup>1</sup>	MSCI AC World <sup>2</sup>
<b>Cumultieve rendementen</b>		
1 maand	-1.9%	-3.4%
3 maanden	9.6%	7.7%
YTD	12.0%	0.9%
1 jaar	21.7%	8.9%
<b>Actuariële rendementen op jaarbasis</b>		
3 jaar	0.9%	7.5%
5 jaar	4.8%	10.6%
Sinds begin	6.8%	10.7%

Bronnen: Degroof Petercam Asset Services en Bloomberg 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.

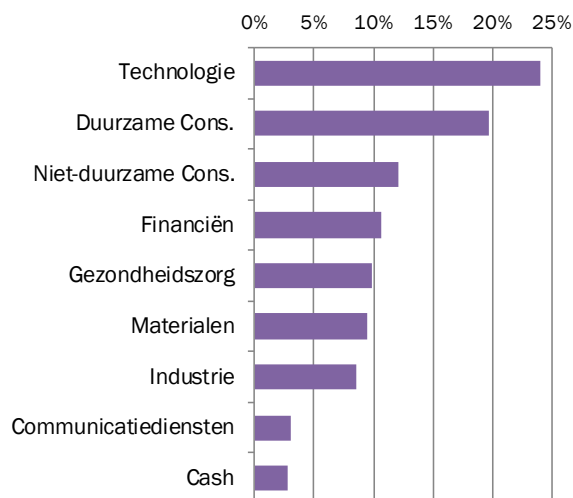
De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijks moet betalen.

<sup>1</sup> 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](http://www.treetopam.com).

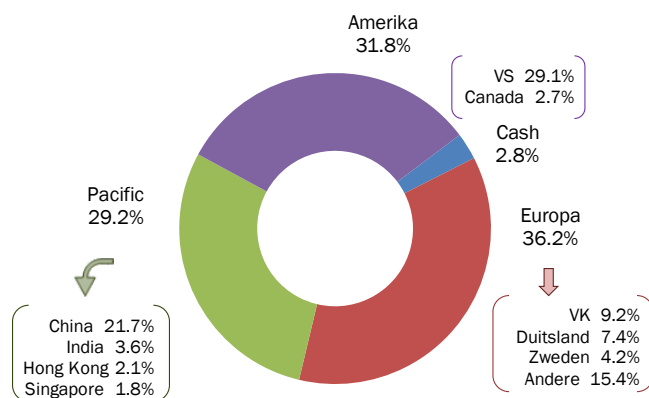
<sup>2</sup> Het beleggingsbeleid voorziet niet in een correlatie tussen de referentie-index (MSCI All Country World in lokale munt - code Bloomberg: NDLEACWF) en het compartiment. De prestatie van het compartiment kan dus verschillen van die van de index.

## Structuur van de Portefeuille op 30 September 2020

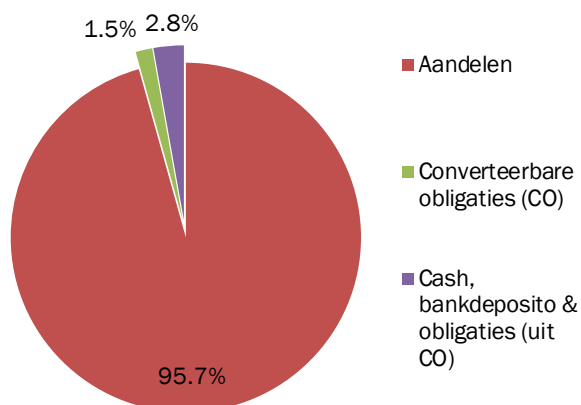
### Sectorale verdeling



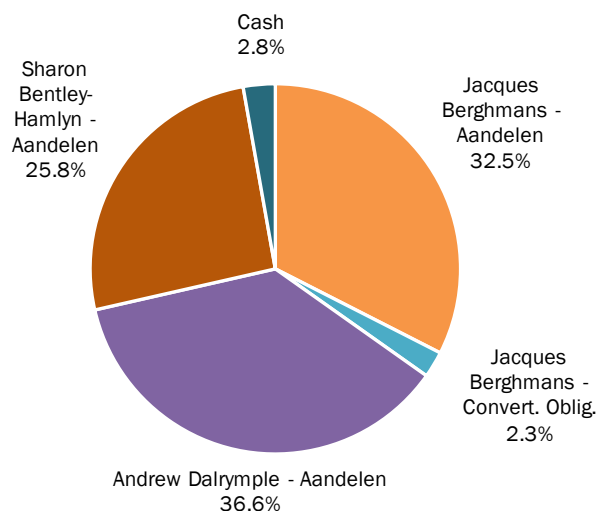
### Geografische verdeling



### Type effecten



### Portefeuilleverdeling



### Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	HORIZON THERAPEUTICS	HORIZON THERAPEUTIC	GEZONDHEIDSZORG	VS	3%
Aandelen	VIPSHOP HOLDING	VIPSHOP HOLDING	DUURZAME CONS.	CHINA	3%
Aandelen	FUFENG GROUP	FUFENG GROUP	MATERIALEN	CHINA	3%
Aandelen	HYPOPORT AG	HYPOPORT AG	FINANCIËN	DUITSLAND	3%
Aandelen	NORW. FINANS HLDG	NORW. FINANS HLDG	FINANCIËN	NOORWEGEN	2%
Aandelen	CHINASOFT INTL LTD	CHINASOFT INTL LTD	TECHNOLOGIE	CHINA	2%
Aandelen	SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOTIFY TECHNOLOGY	TECHNOLOGIE	ZWEDEN	2%
Aandelen	DALI FOODS GROUP	DALI FOODS GROUP	NIET-DUURZAME CONS.	CHINA	2%
Aandelen	YIHAI INTER HLDG	YIHAI INTER HLDG	NIET-DUURZAME CONS.	CHINA	2%
Aandelen	SEA LTD-ADR	SEA LTD-ADR	TECHNOLOGIE	SINGAPORE	2%
<b>TOTAAL</b>					<b>24%</b>

Bron: TreeTop Asset Management

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

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
ADDECH AB-B SHARES	EUROPA	0.80	INDUSTRIE	Aandelen
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/VS	1.28	TECHNOLOGIE	Aandelen
ADYEN	EUROPA	0.86	TECHNOLOGIE	Aandelen
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINA	1.45	DUURZAME CONS.	Aandelen
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	AMER/CANADA	1.68	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	AMER/VS	0.49	TECHNOLOGIE	Aandelen
AMAZON.COM INC	AMER/VS	1.41	DUURZAME CONS.	Aandelen
ANSYS	AMER/VS	1.00	TECHNOLOGIE	Aandelen
ASHTAD GROUP PLC	EUROPA	1.76	INDUSTRIE	Aandelen
ASML HOLDING NV	EUROPA	1.08	TECHNOLOGIE	Aandelen
BAOZUN INC-SPN ADR	PAC/CHINA	0.49	TECHNOLOGIE	Aandelen
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUROPA	0.72	TECHNOLOGIE	Aandelen
BORREGAARD	EUROPA	0.77	MATERIALEN	Aandelen
BTS GROUP AB-B SHARES	EUROPA	0.32	TECHNOLOGIE	Aandelen
BURFORD CAPITAL LTD	EUROPA	0.29	FINANCIËN	Aandelen
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	PAC/CHINA	1.85	TECHNOLOGIE	Aandelen
CODEMASTERS GROUP HOLDINGS P	EUROPA	0.29	TECHNOLOGIE	Aandelen
COHERUS BIOSCIENCES 1.5% 04/15/26	AMER/VS	1.04	GEZONDHEITZORG	Convert. Oblig.
COSTCO WHOLESALE CORP	AMER/VS	0.92	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DALI FOODS GROUP CO LTD	PAC/CHINA	1.83	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DEUTSCHE BOERSE AG	EUROPA	0.46	FINANCIËN	Aandelen
DEXCOM INC	AMER/VS	1.56	GEZONDHEITZORG	Aandelen
DILIP BUILDCON LTD	PAC/INDIA	0.67	INDUSTRIE	Aandelen
DINO POLSKA SA	EUROPA	0.99	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DOLLAR GENERAL CORP	AMER/VS	0.92	DUURZAME CONS.	Aandelen
EQUINIX INC	AMER/VS	0.93	TELECOM	Aandelen
FRANCO-NEVADA	AMER/CANADA	1.08	MATERIALEN	Aandelen
FRESHPET INC	AMER/VS	0.92	DUURZAME CONS.	Aandelen
FUFENG GROUP LTD	PAC/CHINA	2.97	MATERIALEN	Aandelen
GAMMA COMMUNICATIONS	EUROPA	0.66	TELECOM	Aandelen
HELLOFRESH	EUROPA	0.66	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	EUROPA	0.50	MATERIALEN	Aandelen
HORIZON THERAPEUTICS PLC	AMER/VS	3.40	GEZONDHEITZORG	Aandelen
HORNBACK HOLDING AG & CO KGA	EUROPA	0.54	DUURZAME CONS.	Aandelen
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	EUROPA	0.39	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
HYPOPORT AG	EUROPA	2.76	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE	PAC/INDIA	0.97	FINANCIËN	Aandelen
INTUITIVE SURGICAL INC	AMER/VS	1.19	GEZONDHEITZORG	Aandelen
IWG PLC	EUROPA	1.44	FINANCIËN	Aandelen
KERING	EUROPA	0.42	DUURZAME CONS.	Aandelen
KINGSPAN GROUP PLC	EUROPA	1.06	INDUSTRIE	Aandelen
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	PAC/INDIA	0.40	INDUSTRIE	Aandelen
MAN WAH HOLDINGS LTD	PAC/HK	1.78	DUURZAME CONS.	Aandelen
MARKETAXESS HOLDINGS INC	AMER/VS	0.80	FINANCIËN	Aandelen
MARSHALLS PLC	EUROPA	0.67	MATERIALEN	Aandelen
MEITUAN DIANPING B	PAC/CHINA	1.70	DUURZAME CONS.	Aandelen
...	...	...	...	...

Bron: TreeTop Asset Management

## Samenstelling van de Portefeuille op 30 September 2020 (2/2)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...	...	...	...	...
MIPS AB	EUROPA	1.25	DUURZAME CONS.	Aandelen
MJ GLEESON	EUROPA	0.28	DUURZAME CONS.	Aandelen
MSCI INC	AMER/VS	0.73	FINANCIËN	Aandelen
NEMETSCHKE SE	EUROPA	0.46	TECHNOLOGIE	Aandelen
NETCOMPANY GROUP AS	EUROPA	1.19	TECHNOLOGIE	Aandelen
NEW ORIENTAL EDUCATION	PAC/CHINA	0.84	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	EUROPA	2.24	FINANCIËN	Aandelen
NVIDIA CORP	AMER/VS	1.02	TECHNOLOGIE	Aandelen
OCADO GROUP	EUROPA	1.31	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
PARTNERS GROUP HOLDING	EUROPA	0.91	FINANCIËN	Aandelen
PINTEREST	AMER/VS	0.89	TECHNOLOGIE	Aandelen
POOL CORP	AMER/VS	1.05	DUURZAME CONS.	Aandelen
POU SHENG INTL HOLDINGS LTD	PAC/HK	0.28	DUURZAME CONS.	Aandelen
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.74	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
PUMA AG	EUROPA	0.47	DUURZAME CONS.	Aandelen
S.O.I.T.E.C.	EUROPA	1.07	TECHNOLOGIE	Aandelen
S4 CAPITAL	EUROPA	0.74	TELECOM	Aandelen
SEA LTD-ADR	PAC/SINGAPORE	1.78	TECHNOLOGIE	Aandelen
SIKA AG-REG	EUROPA	1.26	MATERIALEN	Aandelen
SITIME	AMER/VS	1.31	TECHNOLOGIE	Aandelen
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	EUROPA	1.84	TECHNOLOGIE	Aandelen
STERICYCLE INC	AMER/VS	0.68	INDUSTRIE	Aandelen
SYNEOS HEALTH	AMER/VS	1.27	GEZONDHEITZORG	Aandelen
TAL EDUCATION GROUP ADR	PAC/CHINA	1.24	DUURZAME CONS.	Aandelen
TEAM17 GROUP PLC	EUROPA	0.34	TECHNOLOGIE	Aandelen
TEAMVIEWER	EUROPA	0.52	TECHNOLOGIE	Aandelen
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINA	1.14	TECHNOLOGIE	Aandelen
TENCENT MUSIC	PAC/CHINA	0.64	TELECOM	Aandelen
TOKMANNI GROUP CORP	EUROPA	0.56	DUURZAME CONS.	Aandelen
TRICIDA 3.5% 05/15/27	AMER/VS	0.50	GEZONDHEITZORG	Convert. Oblig.
TRIGANO	EUROPA	0.74	DUURZAME CONS.	Aandelen
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUROPA	0.39	TECHNOLOGIE	Aandelen
UNITED RENTALS	AMER/VS	1.74	INDUSTRIE	Aandelen
UPL LTD	PAC/INDIA	1.58	MATERIALEN	Aandelen
VALMET OYJ	EUROPA	0.53	INDUSTRIE	Aandelen
VARTA AG	EUROPA	0.88	INDUSTRIE	Aandelen
VAT Group	EUROPA	0.62	MATERIALEN	Aandelen
VEEVA SYSTEMS	AMER/VS	0.78	TECHNOLOGIE	Aandelen
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	PAC/CHINA	3.03	DUURZAME CONS.	Aandelen
VISA INC-CLASS A SHARES	AMER/VS	0.77	TECHNOLOGIE	Aandelen
WANDISCO PLC	EUROPA	0.53	TECHNOLOGIE	Aandelen
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.94	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	PAC/CHINA	1.82	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
Zebra Technologies	AMER/VS	1.57	TECHNOLOGIE	Aandelen
ZHONGSHENG	PAC/CHINA	1.03	DUURZAME CONS.	Aandelen
ZOETIS INC	AMER/VS	0.91	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ZOPLUS AG	EUROPA	0.63	DUURZAME CONS.	Aandelen
<b>TOTAAL</b>		<b>97.21</b>		

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).