



TreeTop World Equity Index Compartment van TreeTop 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

| | |
|----------------------------------|---|
| Naam van het compartiment | TreeTop World Equity Index, een compartiment van TreeTop SICAV |
| Rechtsvorm | Compartiment van een BEVEK naar Belgisch recht |
| Producttype | Instellingen voor collectieve belegging |
| Productuur | Onbepaald |
| Valuta | EUR |
| Beleggingsdoel | <p>Het fonds streeft ernaar, in het kader van passief beheer, het rendement van de Index MSCI ACWI Index (met herbelegde netto-dividenden, net return), hierna de "Index", zo nauwkeurig mogelijk te repliceren, in zowel positieve als negatieve richting.</p> <p>Van dag tot dag streeft de Beheervenootschap voor alle klassen van deelnemingsrechten naar een tracking error, d.w.z. het verschil tussen de waardering van de aandelen van het fonds en de index, van minder dan 0,50% (de Beheervenootschap garandeert niet dat deze doelstelling behaald wordt). Deze tracking error wordt berekend op basis van de waardering van de aandelen van het fonds exclusief valuta-afdekking.</p> <p>Voor klassen van deelnemingsrechten met een gedeeltelijke valuta-afdekking: een afdekking ter hoogte van 100% van het wisselkoersrisico tegenover de EUR voor de volgende valuta's: USD, GBP, JPY, CAD, CHF en AUD. Voor de overige valuta's is er geen afdekking. Op basis van de samenstelling van de Index op 31 December 2019 betekent dit dat ongeveer 15% van de portefeuille niet is afgedekt tegen wisselkoersrisico. Dit percentage kan in de loop van de tijd veranderen, afhankelijk van de weging van de niet-afgedekte valuta's in de Index. Vooral door de toegepaste afdeckingsstrategie van het wisselkoersrisico kunnen de verschillende klassen van deelnemingsrechten een afwijkende tracking error t.o.v. de Index vertonen. Voor wat betreft deze klasse wordt het wisselkoersrisico beperkt door een gedeeltelijke afdekking, maar de tracking error t.o.v. de niet tegen wisselkoersschommelingen afgedekte index MSCI ACWI zal hoger zijn. Op basis van de ontwikkeling van de tracking error in het verleden wordt de waarde ervan geschat op 5% (onder normale marktomstandigheden). In geval van sterke volatiliteit op de valutamarkt kan deze waarde hoger uitvallen.</p> <p>De Index is een door de internationale indexleverancier MSCI Inc. ("MSCI") berekende en gepubliceerde aandelenindex. De Index MSCI ACWI Index is samengesteld uit de belangrijkste waarden op de aandelenmarkten van zowel ontwikkelde als opkomende landen.</p> <p>De blootstelling aan de Index wordt gerealiseerd via een fysieke replicatie door direct te beleggen in de effecten waaruit de Index is samengesteld (d.w.z. hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die actief zijn op ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd). Deze replicatie kan operationele kosten veroorzaken, die een forse impact op het rendement van de portefeuille kunnen hebben. Deze kosten worden gedragen door de activa van het fonds bovenop de kosten vermeld in het EBi. Om het aantal inkomende en uitgaande effecten te beperken en om rekening te houden met de specifieke kenmerken van bepaalde lokale aandelenmarkten (markttoegang, liquiditeit, lokale belastingen) kan de Beheervenootschap naast een fysieke replicatie ook een synthetische</p> |

| | | | | | |
|-----------------------------------|---|-----------------------|-------------------------|------------------------------------|------------------|
| | <p>replicatie, met behulp van derivaten zoals termijncontracten en/of andere ICB's, met inbegrip van Exchange Traded Funds, toepassen.</p> <p>Het fonds blijft te allen tijde, ongeacht de gekozen replicatiemethode, volledig blootgesteld aan de Index. In geval van synthetische replicatie van de Index neemt het tegenpartijrisico toe.</p> <p>Het fonds kan tijdelijke repo- en omgekeerde repotransacties afsluiten. Als afdekkingspositie en/of om de beheerdoelstelling te behalen, kunnen ook financiële termijninstrumenten worden ingezet. De C en CH aandelenklasse zijn voorbehouden voor beleggers met een rekening bij de Distributeur, TreeTop Asset Management Belgium, die bij hun inschrijving de Distributeur de opdracht geven om in hun naam een gift te doen aan de Koning Boudewijnstichting ten belope van 2% van hun belegging (dus bij een belegging van 100, een inschrijving van 98 en een gift van 2).</p> <p>Het fonds biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een garantie op een vast rendement.</p> <p>Deze doelstellingen en het beleggingsbeleid zijn een getrouwe kopie van deze opgenomen in de EBI van het compartiment.</p> | | | | |
| Aandelenklasse | Klasse | Dividendbeleid | Oprichtingsdatum | Wisselkoersrisico afdekking | ISIN Code |
| | A EUR | Kapitalisatie | 09/03/2015 | Nee | BE6275981817 |
| | AH EUR | Kapitalisatie | 09/03/2015 | Ja | BE6275985859 |
| | C EUR | Kapitalisatie | 29/09/2017 | Nee | BE6297537068 |
| | CH EUR | Kapitalisatie | 29/09/2017 | Ja | BE6297540096 |
| Netto-activa (op 30/09/20) | € 167 miljoen | | | | |
| Aanbevolen houdperiode | Meer dan 5 jaar | | | | |

Beheer en Distributie

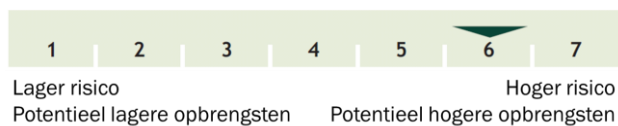
| | |
|---|---|
| Beheermaatschappij | TreeTop Asset Management S.A., Beheermaatschappij naar Luxemburgs recht |
| Beheerder bij delegatie | Amundi Asset Management S.A. |
| Promotor en distributeur | TreeTop Asset Management Belgium S.A. |
| Depositobank | CACEIS Bank, Belgium Branch |
| Financiële Dienst (België) | CACEIS Belgium S.A. |
| Externe auditor | Deloitte Réviseurs d'Entreprises BV |
| Berekeningsfrequentie | Dagelijks |
| NIW overleg | NIW gepubliceerd in l'Echo en De Tijd |
| Initiële minimum-investering | A en AH : 250€ C en CH : 2500€ |
| Sluiting van de ontvangst van orders | 14:00 elke bankwerkdag |
| Goedgekeurd door | België |
| Documenten | De EBI, de prospectus en het laatste verslag in het Nederlands en Frans, zijn op eenvoudig verzoek en zonder kosten te verkrijgen bij TreeTop Asset Management Belgium, Frankenstraat 79 bus 7, 1040 Brussel, of bij de financiële instelling in België belast met het administratief beheer: CACEIS Belgium NV, Havenlaan 86C bus 320, 1000 Brussel, of op onze website www.treetopam.com |

Kosten en belastingen

| | |
|--|---|
| Instapkosten voor A en AH Klassen | 0.10% ten gunste van het compartiment |
| Instapkosten voor C en CH Klassen | 0.10% ten gunste van het compartiment Gift 2% bij inschrijving. De C en CH aandelenklasse zijn voorbehouden voor beleggers met een rekening bij de Distributeur, TreeTop Asset Management Belgium, die bij hun inschrijving de Distributeur de opdracht geven om in hun naam een gift te doen aan de Koning Boudewijnstichting ten belope van 2% van hun belegging (dus bij een belegging van 100, een inschrijving van 98 en een gift van 2). |
| Uitstapkosten | 0.05% ten gunste van het compartiment |
| Omzetkosten | 0.1% + het eventueel verschil tussen de verkoopprovisie van het nieuwe compartiment en dat van het huidige compartiment |
| Lopende kosten (31/12/19) | A: 0.56%; AH: 0.56% ; C: 0.38% ; CH: 0.30% |
| Prestatievergoeding | Niet van toepassing |
| 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 A, C en CH terwijl dat van de klasse AH op 5 staat.

Het fonds biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een garantie op een vast rendement. Het fonds is ingedeeld in deze specifieke categorie omdat het in aandelen belegt. Deze zijn in het algemeen risicovoller dan obligaties en geldmarktinstrumenten. De volgende, aanzienlijke risico's van het fonds zijn niet in de indicator verwerkt : tegenpartijrisico (het risico dat een marktdeelnemer failliet gaat, waardoor hij zijn verplichtingen jegens de portefeuille niet kan nakomen. Dit risico ontstaat door het gebruik van financiële instrumenten voor de synthetische replicatie van de Index) en wisselkoersrisico (voor een fonds dat in effecten belegt die in andere valuta's luiden dan de valuta van het fonds, is het risico reëel dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen).

Juridische Informatie

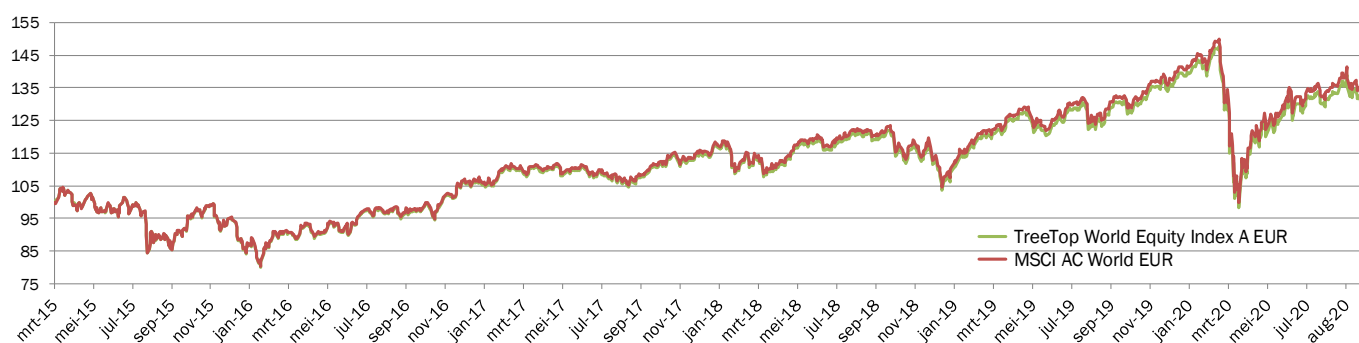
De cijfers in het kwartaalverslag werden niet geauditeerd. Daarnaast is het kwartaalverslag geen beleggingsadvies beschouwd mogen worden.

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.

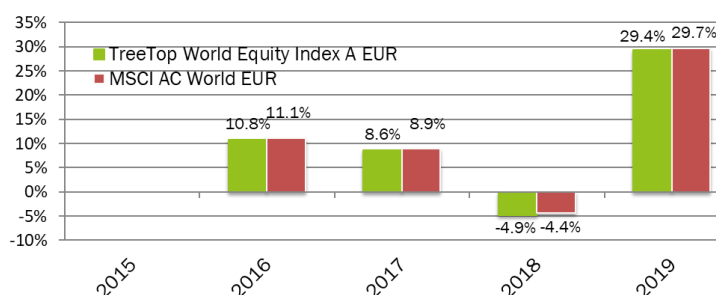
Als u meent geen voldoende antwoord ontvangen te hebben van onze kant, kunt u voor een klacht rond beleggingsproducten en -diensten contact opnemen met de Ombudsman voor de financiële sector: Bemiddelingsdienst Banken – Krediet – Beleggingen, Ombudsfin, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 in B-1000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

Prestaties van TreeTop World Equity Index A EUR op 30 September 2020

Evolutie van de NIW van TreeTop World Equity Index A EUR¹ vs. MSCI AC World EUR²



Jaarlijkse prestatie van TreeTop World Equity Index A EUR¹ vs. MSCI AC World EUR² sinds 2016



Prestaties op 30 September 2020

| | TreeTop World Equity Index A ¹ | MSCI AC World EUR ² |
|--|---|--------------------------------|
| Cumulatieve rendementen | | |
| 1 maand | -1.4% | -1.5% |
| 3 maanden | 3.7% | 3.8% |
| YTD | -4.0% | -3.5% |
| 1 jaar | 3.7% | 4.2% |
| Actuariële rendementen op jaarbasis | | |
| 3 jaar | 6.8% | 7.2% |
| 5 jaar | 8.9% | 9.3% |
| Sinds begin | 5.7% | 6.0% |

Bronnen: Amundi Asset Management en MSCI (² index MSCI All Country World EUR - Bloomberg code: NDEEWNR) voor de periode 2015-2020 (basis 100 sinds begin 09/03/15).

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.

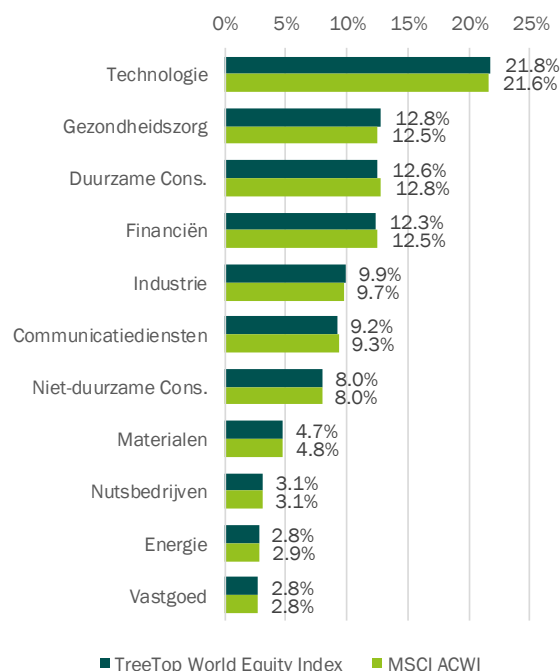
¹ Andere aandelenklassen bestaan, en de rendementen alsook de evolutie van de netto inventariswaarde zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management en staan eveneens ook op de site www.treetopam.com.

Karakteristieken van de MSCI ACWI Index

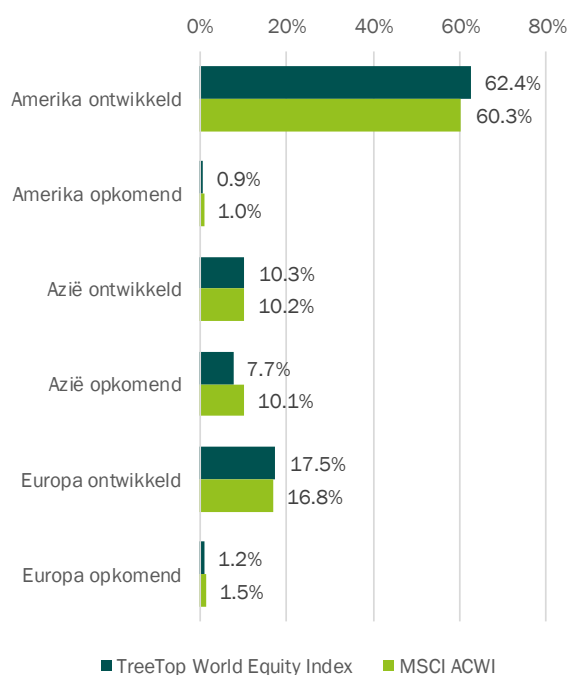
De MSCI ACWI is een aandelenindex die door de internationale leverancier van indices MSCI Inc. ("MSCI") wordt berekend en gepubliceerd. De aandelen waaruit de MSCI All Country World Index is samengesteld, maken deel uit van de grootste waarden op de aandelenmarkten van 23 ontwikkelde landen en 26 opkomende landen. Met zo'n 2,994 waarden dekt de index ongeveer 85% van de bestaande beleggingsopportunities op de wereldwijde aandelenmarkten. U kunt de volledige manier waarop de index is opgebouwd raadplegen op de website van MSCI: www.msci.com.

Structuur van de Portefeuille en van de MSCI ACWI op 30 September 2020

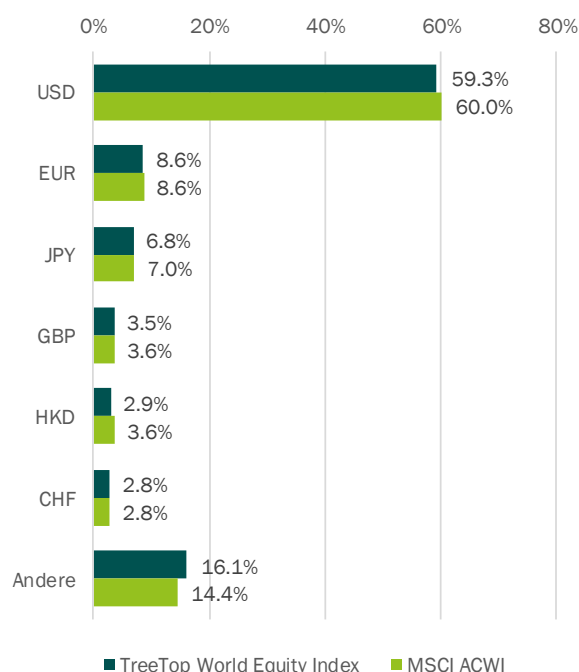
Sectorale verdeling



Geografische verdeling



Verdeling per valuta



10 voornaamste posities

| Naam van het aandeel | % TreeTop World Equity Index |
|-------------------------|------------------------------|
| APPLE INC | 3.8% |
| MICROSOFT CORP | 2.9% |
| AMAZON.COM INC | 2.6% |
| ALPHABET INC | 1.7% |
| FACEBOOK INC | 1.2% |
| JOHNSON & JOHNSON | 0.8% |
| NESTLE SA | 0.7% |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 0.7% |
| VISA INC | 0.6% |
| NVIDIA CORP | 0.6% |
| TOTAAL | 15.6% |

Fundamentals van de MSCI ACWI Index

| | |
|---------------------------|------------------------|
| Aantal componenten | 2,994 aandelen |
| Totale beurskapitalisatie | 43,804,102 miljoen EUR |
| Grootste kapitalisatie | 1,712,222 miljoen EUR |
| Kleinste kapitalisatie | 7 miljoen EUR |
| Dividend yield | 2.04% |
| Price Earning | 24.03 |
| Forward Price Earning | 19.20 |
| Price to Book Value | 2.48 |

Bronnen: Amundi Asset Management en MSCI

50 voornaamste posities van de TreeTop World Equity Index op 30 September 2020

| Onderliggende waarde | Val. | Regio | % portf | Sector |
|------------------------------|------|-------------|--------------|----------------------|
| AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS | EUR | AUTRE | 9.0% | FONDS |
| APPLE INC | USD | VS | 3.8% | INDUSTRIE |
| MICROSOFT CORP | USD | VS | 2.9% | TECHNOLOGIE |
| AMAZON.COM INC | USD | VS | 2.6% | DUURZAME CONS. |
| FACEBOOK | USD | VS | 1.2% | TECHNOLOGIE |
| ALPHABET -C- | USD | VS | 0.9% | TECHNOLOGIE |
| ALPHABET INC | USD | VS | 0.8% | TECHNOLOGIE |
| JOHNSON AND JOHNSON | USD | VS | 0.8% | GEZONDHEITZORG |
| NESTLE SA REG SHS | CHF | ZWITSERLAND | 0.7% | NIET-DUURZAME CONS. |
| PROCTER AND GAMBLE | USD | VS | 0.7% | DUURZAME CONS. |
| VISA INC | USD | VS | 0.6% | DUURZAME CONS. |
| NVIDIA | USD | VS | 0.6% | TECHNOLOGIE |
| TESLA MOTORS INC | USD | VS | 0.6% | INDUSTRIE |
| MASTERCARD -A- | USD | VS | 0.6% | FINANCIËN |
| JPMORGAN CHASE CO | USD | VS | 0.6% | FINANCIËN |
| HOME DEPOT INC | USD | VS | 0.6% | DUURZAME CONS. |
| UNITEDHEALTH GROUP I | USD | VS | 0.6% | GEZONDHEITZORG |
| BERKSHIRE HATHAWAY | USD | VS | 0.6% | FINANCIËN |
| ADOBE INC | USD | VS | 0.5% | TECHNOLOGIE |
| VERIZON COMMUNICATIO | USD | VS | 0.5% | COMMUNICATIEDIENSTEN |
| ROCHE HOLDING AG GEN | CHF | ZWITSERLAND | 0.5% | GEZONDHEITZORG |
| NETFLIX | USD | VS | 0.4% | TECHNOLOGIE |
| INTEL CORP | USD | VS | 0.4% | TECHNOLOGIE |
| SALESFORCE COM.INC | USD | VS | 0.4% | TECHNOLOGIE |
| WALT DISNEY CO/THE | USD | VS | 0.4% | DUURZAME CONS. |
| PAYPAL HOLDINGS | USD | VS | 0.4% | DUURZAME CONS. |
| COMCAST CORPCAST COR | USD | VS | 0.4% | DUURZAME CONS. |
| WALMART INC | USD | VS | 0.4% | DUURZAME CONS. |
| MERCK AND CO | USD | VS | 0.4% | GEZONDHEITZORG |
| AT AND T INC | USD | VS | 0.4% | COMMUNICATIEDIENSTEN |
| COCA-COLA CO/THE | USD | VS | 0.4% | NIET-DUURZAME CONS. |
| PFIZER INC | USD | VS | 0.4% | GEZONDHEITZORG |
| PEPSICO INC/NC | USD | VS | 0.4% | NIET-DUURZAME CONS. |
| ABBOTT LABORATORIES | USD | VS | 0.4% | GEZONDHEITZORG |
| NOVARTIS AG REG SHS | CHF | ZWITSERLAND | 0.4% | GEZONDHEITZORG |
| THERMO FISHER SCIEN | USD | VS | 0.3% | TECHNOLOGIE |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | VS | 0.3% | FINANCIËN |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | VS | 0.3% | INDUSTRIE |
| SAP AG | EUR | DUITSLAND | 0.3% | TECHNOLOGIE |
| ASML HLDG | EUR | NEDERLAND | 0.3% | TECHNOLOGIE |
| COSTCO WHOL | USD | VS | 0.3% | DUURZAME CONS. |
| NIKE INC | USD | VS | 0.3% | DUURZAME CONS. |
| ABBVIE INC | USD | VS | 0.3% | GEZONDHEITZORG |
| AMGEN INC | USD | VS | 0.3% | GEZONDHEITZORG |
| TOYOTA MOTOR CORP | JPY | JAPAN | 0.3% | INDUSTRIE |
| MCDONALD'S CORP | USD | VS | 0.3% | DUURZAME CONS. |
| BROADCOM | USD | VS | 0.3% | INDUSTRIE |
| ASTRAZENECA PLC | VKP | VK | 0.3% | GEZONDHEITZORG |
| DANAHER | USD | VS | 0.3% | INDUSTRIE |
| ACCENTURE | USD | IERLAND | 0.3% | DUURZAME CONS. |
| ... | ... | ... | ... | ... |
| TOTAAL | | | 39.7% | |

Bron : Amundi 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.

DIVIDEND YIELD: bedrag dat een bedrijf elk jaar betaalt in dividenden ten opzichte van haar aandelenkoers.

DUURZAME CONSUMPTIESECTOR: omvat de bedrijven waarvan de activiteiten conjunctuurgevoelig zijn (auto-mobiel, duurzame huishoudartikelen, kledij, hotels, restaurants, vrije tijd, media en detailhandel)

FORWARD PRICE EARNING: koers-winstverhouding op basis van een schatting van toekomstige winsten.

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.

PRICE TO BOOK VALUE : ratio die de marktwaarde van een aandeel vergelijkt met de boekwaarde.

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