



## 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 30/09/2021)</b>	€ 98 miljoen			
<b>Aanbevolen houdperiode</b>	Meer dan 6 jaar			

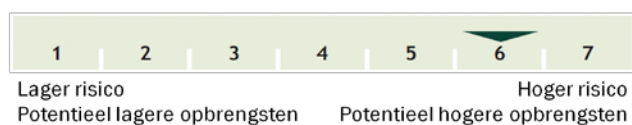
## Beheer en Distributie

<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 (31/12/20)</b>	AH: 1.74%; A: 1.75%; DH: 1.74%; D: 1.75%
<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

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.

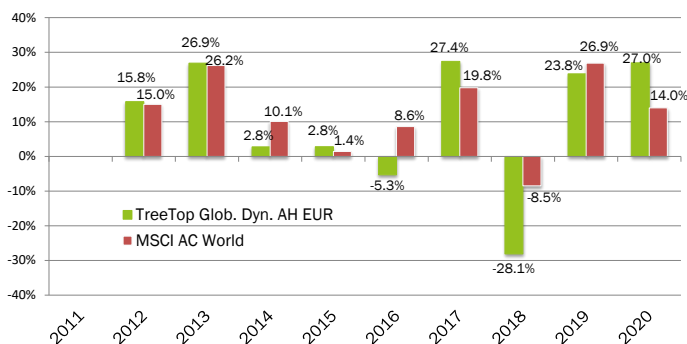
Als u meent geen voldoende antwoord ontvangen te hebben van onze kant, kunt u voor een klacht rond beleggingsproducten en -diensten contact opnemen met de Ombudsman voor de financiële sector: Bemiddelingsdienst Banken – Krediet – Beleggingen, Ombudsfin, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 in B-1000 Brussel (internetsite: [www.ombudsfin.be](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 2021

### 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 2021

	TreeTop Global Dynamic AH EUR <sup>1</sup>	MSCI AC World <sup>2</sup>
<b>Cumulative rendementen</b>		
1 maand	-4.4%	-2.9%
3 maanden	-1.2%	0.2%
YTD	6.8%	13.9%
1 jaar	21.2%	28.7%
<b>Actuariële rendementen op jaarbasis</b>		
3 jaar	9.4%	12.7%
5 jaar	8.6%	13.6%
Sinds begin	8.2%	12.4%

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.

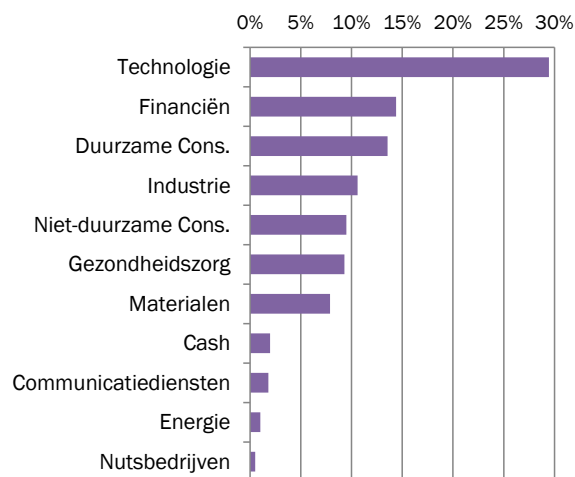
De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijk moet betalen.

<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).

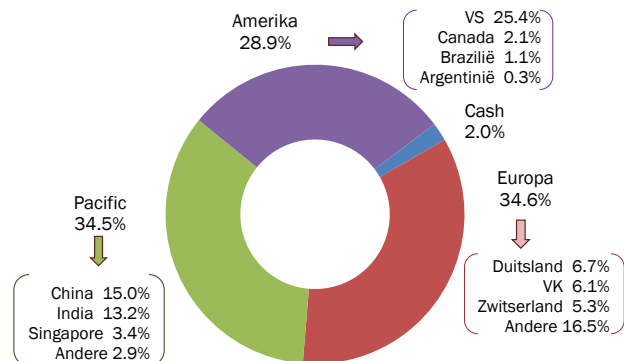
<sup>2</sup> Het beleggingsbeleid voorziet niet in een correlatie tussen de referentie-index (MSCI All Country World in lokale munt - code Bloomberg: NDLEACWF) en het compartiment. De prestatie van het compartiment kan dus verschillen van die van de index.

# Structuur van de Portefeuille op 30 September 2021

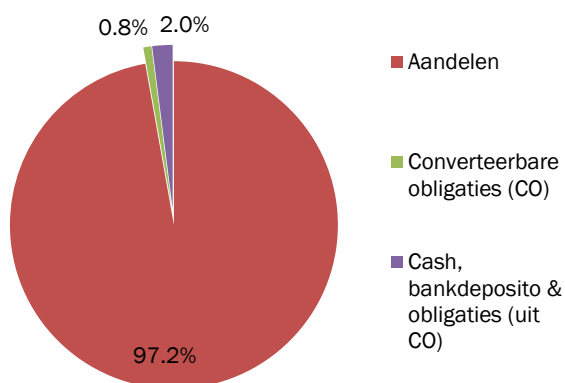
## Sectorale verdeling



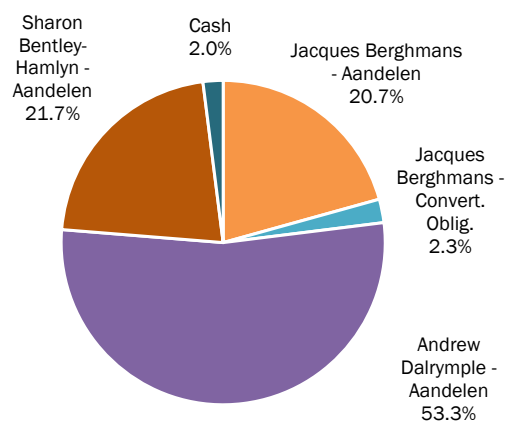
## Geografische verdeling



## Type effecten



## Portefeuilleverdeling



## Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	SEA	SEA	TECHNOLOGIE	SINGAPORE	3%
Aandelen	BANK NORWEGIAN	BANK NORWEGIAN	FINANCIËN	NOORWEGEN	3%
Aandelen	CHINASOFT INTL	CHINASOFT INTL	TECHNOLOGIE	CHINA	2%
Aandelen	HELLOFRESH	HELLOFRESH	NIET-DUURZAME CONS.	DUITSLAND	2%
Aandelen	FUFENG GROUP	FUFENG GROUP	MATERIALEN	CHINA	2%
Aandelen	ASHTeAD GROUP	ASHTeAD GROUP	INDUSTRIE	VK	2%
Aandelen	SIKA	SIKA	MATERIALEN	ZWITSERLAND	2%
Aandelen	SITIME	SITIME	TECHNOLOGIE	VS	2%
Aandelen	MIPS	MIPS	DUURZAME CONS.	ZWEDEN	2%
Aandelen	MEITUAN DIANPING	MEITUAN DIANPING	DUURZAME CONS.	CHINA	2%
<b>TOTAAL</b>					<b>22%</b>

Bron: TreeTop Asset Management

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

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
3M CO	AMER/VS	0.35	INDUSTRIE	Aandelen
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/VS	1.15	TECHNOLOGIE	Aandelen
ADYEN	EUROPA	0.87	TECHNOLOGIE	Aandelen
AIER EYE HOSPITAL WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.33	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ALIGN TECHNOLOGY INC	AMER/VS	0.96	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	AMER/CANADA	1.13	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	AMER/VS	0.75	TECHNOLOGIE	Aandelen
ALPHABET INC	AMER/VS	1.15	TECHNOLOGIE	Aandelen
AMGEN INC	AMER/VS	0.36	GEZONDHEITZORG	Aandelen
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	PAC/INDIA	0.93	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ASHTREAD GROUP PLC	EUROPA	1.93	INDUSTRIE	Aandelen
ASML HOLDING NV	EUROPA	1.09	TECHNOLOGIE	Aandelen
ATEA	EUROPA	0.52	TECHNOLOGIE	Aandelen
AVENUE SUPERMARTS	PAC/INDIA	0.81	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
AVERY DENNISON	AMER/VS	0.92	MATERIALEN	Aandelen
AXON ENTERPRISE	AMER/VS	0.84	INDUSTRIE	Aandelen
BAJAJ FINANCE	PAC/INDIA	0.83	FINANCIËN	Aandelen
BANCO INTER	AMER/BRAZILIË	0.53	FINANCIËN	Aandelen
BANK JAGO	PAC/INDONESIË	1.52	FINANCIËN	Aandelen
BANK NORWEGIAN	EUROPA	2.59	FINANCIËN	Aandelen
BAOZUN INC-SPN ADR	PAC/CHINA	0.21	TECHNOLOGIE	Aandelen
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUROPA	0.43	TECHNOLOGIE	Aandelen
BEFESA	EUROPA	0.50	NUTSBEDRIJVEN	Aandelen
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	PAC/HK	0.35	DUURZAME CONS.	Aandelen
BTS GROUP AB-B SHARES	EUROPA	0.46	TECHNOLOGIE	Aandelen
BURCKHARDT COMPRESSION	EUROPA	0.31	INDUSTRIE	Aandelen
CERTARA INC	AMER/VS	0.76	GEZONDHEITZORG	Aandelen
CHART INDUSTRIES	AMER/VS	0.88	INDUSTRIE	Aandelen
CHEVRON	AMER/VS	0.39	ENERGIE	Aandelen
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.95	DUURZAME CONS.	Aandelen
CHINA MEIDONG AUTO	PAC/CHINA	0.37	DUURZAME CONS.	Aandelen
CHINA MENGNIU DAIRY	PAC/CHINA	0.51	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	PAC/CHINA	2.27	TECHNOLOGIE	Aandelen
CISCO SYSTEMS	AMER/VS	0.38	TECHNOLOGIE	Aandelen
COCA COLA	AMER/VS	0.36	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DEUTSCHE POST AG-REG	EUROPA	0.64	INDUSTRIE	Aandelen
DEXCOM INC	AMER/VS	1.37	GEZONDHEITZORG	Aandelen
DILIP BUILDCON LTD	PAC/INDIA	0.47	INDUSTRIE	Aandelen
DINO POLSKA SA	EUROPA	1.52	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
DOCUSIGN	AMER/VS	0.99	TECHNOLOGIE	Aandelen
DOW INC-W/I	AMER/VS	0.36	MATERIALEN	Aandelen
DR LAL PATHLABS	PAC/INDIA	0.44	GEZONDHEITZORG	Aandelen
DUERR	EUROPA	0.47	INDUSTRIE	Aandelen
EAST MONEY INFORMATION WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.81	FINANCIËN	Aandelen
ELMOS SEMICONDUCTOR	EUROPA	0.60	TECHNOLOGIE	Aandelen
EQT	EUROPA	0.38	FINANCIËN	Aandelen
FUFENG GROUP LTD	PAC/CHINA	1.94	MATERIALEN	Aandelen
...	...	...	...	...

Bron: TreeTop Asset Management

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

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...	...	...	...	...
FUTU HOLDINGS	PAC/CHINA	0.99	FINANCIËN	Aandelen
GODREJ PROPERTIES LTD	PAC/INDIA	0.92	FINANCIËN	Aandelen
GREENERGY RENOVABLES	EUROPA	0.41	ENERGIE	Aandelen
GRUPO ECOENER	EUROPA	0.21	ENERGIE	Aandelen
HDFC BANK	PAC/INDIA	0.61	FINANCIËN	Aandelen
HELLOFRESH	EUROPA	2.07	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	EUROPA	0.46	MATERIALEN	Aandelen
HORIZON THERAPEUTICS PLC	AMER/VS	1.35	GEZONDHEITZORG	Aandelen
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	EUROPA	0.53	DUURZAME CONS.	Aandelen
HYPOPORT AG	EUROPA	0.45	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE	PAC/INDIA	1.11	FINANCIËN	Aandelen
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26	PAC/INDIA	0.83	FINANCIËN	Convert. Oblig.
INFICON HOLDING AG-REG	EUROPA	0.51	TECHNOLOGIE	Aandelen
INFO EDGE INDIA	PAC/INDIA	0.65	TECHNOLOGIE	Aandelen
INTL BUSINESS MACHINES CORP	AMER/VS	0.38	TECHNOLOGIE	Aandelen
INTUITIVE SURGICAL INC	AMER/VS	1.01	GEZONDHEITZORG	Aandelen
ITM POWER	EUROPA	0.20	INDUSTRIE	Aandelen
IWG PLC	EUROPA	0.78	FINANCIËN	Aandelen
JAZZ PHARMACEUTICALS	EUROPA	0.82	GEZONDHEITZORG	Aandelen
JUBILANT FOODWORKS	PAC/INDIA	0.74	DUURZAME CONS.	Aandelen
KAPE TECHNOLOGIES	EUROPA	0.33	TECHNOLOGIE	Aandelen
KORNIT DIGITAL LTD	EUROPA	1.08	INDUSTRIE	Aandelen
LI NING CO LTD	PAC/CHINA	1.03	DUURZAME CONS.	Aandelen
MAN WAH HOLDINGS LTD	PAC/HK	0.57	DUURZAME CONS.	Aandelen
MEITUAN DIANPING B	PAC/CHINA	1.55	DUURZAME CONS.	Aandelen
MELEXIS	EUROPA	0.50	TECHNOLOGIE	Aandelen
MERCADOLIBRE INC	AMER/ARGENTINIË	0.32	TECHNOLOGIE	Aandelen
MERCK & CO. INC	AMER/VS	0.38	GEZONDHEITZORG	Aandelen
MEYER BURGER TECHNOLOGY	EUROPA	0.88	TECHNOLOGIE	Aandelen
MIPS AB	EUROPA	1.62	DUURZAME CONS.	Aandelen
NATURA & CO	AMER/BRAZILIË	0.28	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
NAVER CORP WRT (CLSA)	PAC/KOREA	0.52	TECHNOLOGIE	Aandelen
NETCOMPANY GROUP AS	EUROPA	1.03	TECHNOLOGIE	Aandelen
NIO	PAC/CHINA	0.36	DUURZAME CONS.	Aandelen
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	PAC/CHINA	0.28	DUURZAME CONS.	Aandelen
NVIDIA CORP	AMER/VS	1.33	TECHNOLOGIE	Aandelen
OLD DOMINION FREIGHT LINE	AMER/VS	0.88	INDUSTRIE	Aandelen
PARTNERS GROUP HOLDING	EUROPA	0.96	FINANCIËN	Aandelen
PIDILITE INDUSTRIES	PAC/INDIA	0.62	MATERIALEN	Aandelen
POOL CORP	AMER/VS	0.98	DUURZAME CONS.	Aandelen
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	PAC/CHINA	0.72	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
PUMA AG	EUROPA	0.48	DUURZAME CONS.	Aandelen
PVA TEPLA	EUROPA	1.09	TECHNOLOGIE	Aandelen
RAIA DROGASIL	AMER/BRAZILIË	0.31	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
RIGHTMOVE	EUROPA	0.43	COMMUNICATIEDIENSTEN	Aandelen
S.O.I.T.E.C.	EUROPA	0.87	TECHNOLOGIE	Aandelen
S4 CAPITAL	EUROPA	1.00	COMMUNICATIEDIENSTEN	Aandelen
...	...	...	...	...

Bron: TreeTop Asset Management

## Samenstelling van de Portefeuille op 30 September 2021 (3/3)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	Sector	Type effecten
...	...	...	...	...
SEA LTD-ADR	PAC/SINGAPORE	3.35	TECHNOLOGIE	Aandelen
SESA	EUROPA	0.52	TECHNOLOGIE	Aandelen
SHOIFY INC - CLASS A	AMER/CANADA	0.95	TECHNOLOGIE	Aandelen
SIKA AG-REG	EUROPA	1.86	MATERIALEN	Aandelen
SINCH	EUROPA	1.18	TECHNOLOGIE	Aandelen
SITIME	AMER/VS	1.80	TECHNOLOGIE	Aandelen
SPROUT SOCIAL	AMER/VS	0.94	TECHNOLOGIE	Aandelen
STAAR SURGICAL CO	AMER/VS	0.59	GEZONDHEITZORG	Aandelen
STEICO	EUROPA	0.40	INDUSTRIE	Aandelen
TATA CONSUMER PRODUCTS	PAC/INDIA	0.70	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINA	1.43	TECHNOLOGIE	Aandelen
TITAN CO LTD	PAC/INDIA	0.66	DUURZAME CONS.	Aandelen
TRENT	PAC/INDIA	0.59	DUURZAME CONS.	Aandelen
TRIGANO	EUROPA	0.50	DUURZAME CONS.	Aandelen
ULTA BEAUTY INC	AMER/VS	0.76	DUURZAME CONS.	Aandelen
UNITED RENTALS	AMER/VS	1.17	INDUSTRIE	Aandelen
UPL LTD	PAC/INDIA	0.99	MATERIALEN	Aandelen
UPSTART HOLDINGS INC	AMER/VS	1.09	FINANCIËN	Aandelen
VARUN BEVERAGES	PAC/INDIA	0.71	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
VAT GROUP	EUROPA	0.74	MATERIALEN	Aandelen
VERIZON COMMUNICATIONS INC	AMER/VS	0.38	COMMUNICATIEDIENSTEN	Aandelen
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	PAC/CHINA	0.89	DUURZAME CONS.	Aandelen
VOLTAS	PAC/INDIA	0.57	INDUSTRIE	Aandelen
VOLUTION GROUP PLC	EUROPA	0.41	INDUSTRIE	Aandelen
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	AMER/VS	0.38	NIET-DUURZAME CONS.	Aandelen
ZHONGSHENG	PAC/CHINA	0.35	DUURZAME CONS.	Aandelen
<b>TOTAAL</b>		<b>98.02</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).