



TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES

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

KWARTAALVERSLAG 4Q 2017

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

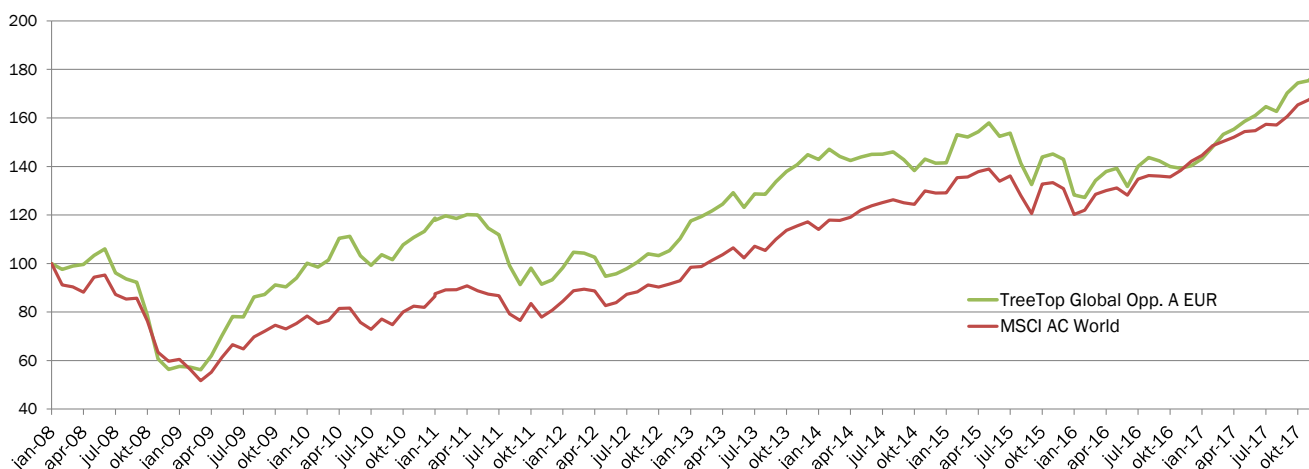
Naam van het compartiment	TreeTop Global Opportunities, een compartiment van TreeTop Global SICAV			
Rechtsvorm	Compartiment van een BEVEK naar Luxemburgs recht			
Producttype	Instellingen voor collectieve belegging			
Productduur	Onbepaald			
Valuta	EUR			
Beleggingsdoel	<p>Het compartiment streeft 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. Het compartiment belegt ook in andere soorten financiële instrumenten, in overeenstemming met zijn doelstelling. Het compartiment kan ook derivaten gebruiken voor beleggingsdoeleinden of om beleggingsrisico's te beperken (afdekking).</p> <p>Fundamenteel in de aanpak van de fondsbeheerder is de overtuiging dat bedrijven met een versnellende winstgroei de beste absolute rendementen leveren. Hierdoor is het compartiment gericht op de gebieden die een hoge groei meemaken of waar de groei opnieuw versnelt. Het compartiment zal voornamelijk beleggen in ongeveer 50 tot 70 bedrijven die gediversifieerd zijn over economische sectoren en geografische gebieden. Het grootste deel van de blootstelling van de klasse A EUR aan het valutarisico is afgedekt in de referentievaluta van de aandelen categorie.</p>			
Aandelenklasse	Klasse	Dividendbeleid	Oprichtingsdatum	ISIN Code
	A EUR	Kapitalisatie	01/01/2008	LU0338386468
	B USD	Kapitalisatie	01/01/2008	LU0338394058
	C GBP	Distributie	01/01/2008	LU0338400046
Beheerder	Peter Robson			
Netto-activa (op 29/12/17)	€ 158 miljoen			
Aanbevolen houdperiode	Meer dan 6 jaar			

Beheer en Distributie

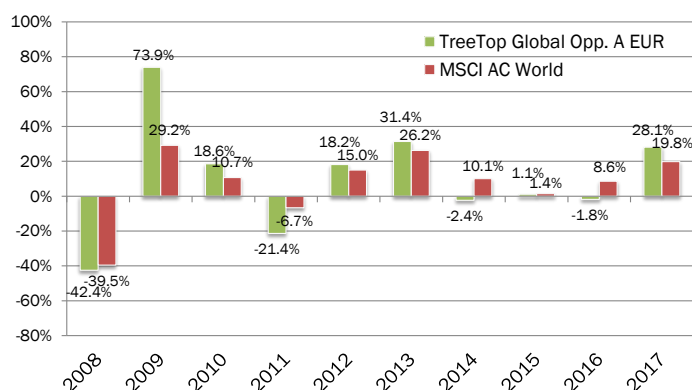
Beheervenootschap	TreeTop Asset Management S.A., Vennootschap voor vermogensbeheer naar Luxemburgs recht
Depositobank	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
Financiële Dienst (België)	Banque Degroof Petercam S.A.
Financiële Dienst (Luxemburg)	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
Externe auditor	PricewaterhouseCoopers
Berekeningsfrequentie	Dagelijks
NIW overleg	NIW gepubliceerd in l'Echo en De Tijd
Initiële minimum-investering	250 € / \$ / £

Prestatie van TreeTop Global Opportunities A EUR op 29 December 2017

Evolutie van de NIW van TreeTop Global Opportunities A EUR¹ vs. MSCI All Country World²



Jaarlijkse prestatie van TreeTop Global Opportunities A EUR¹ vs. MSCI AC World² sinds 2008



Prestaties op 29 December 2017

	TreeTop Global Opp. A ¹	MSCI AC World ²
Cumulatieve rendementen		
1 maand	2.5%	1.7%
3 maanden	5.6%	6.1%
YTD	28.1%	19.8%
1 jaar	28.1%	19.8%
Actuariële rendementen op jaarbasis		
3 jaar	8.3%	9.7%
5 jaar	10.3%	12.9%
Sinds begin	6.0%	5.5%

Bronnen: Banque Degroof Petercam Luxembourg en Bloomberg (basis 100 sinds begin 01/01/2008).

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

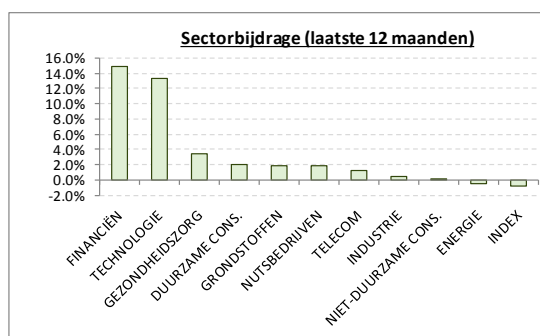
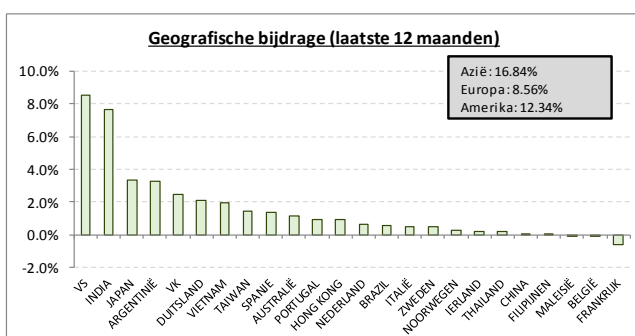
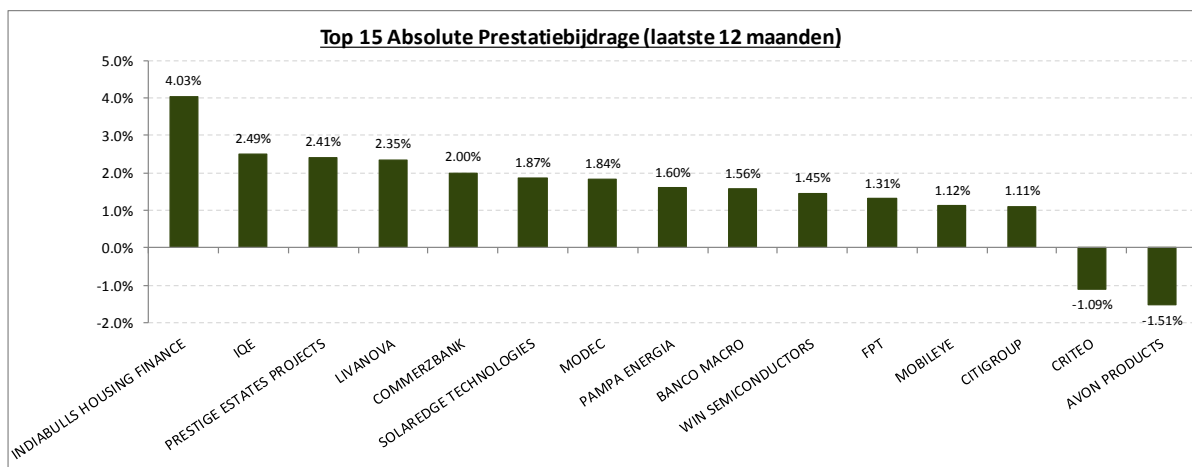
De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijks moet betalen.

¹ Andere aandelenklassen bestaan (B USD en C GBP), en de gegevens zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management en staan eveneens ook op de site www.treetopam.com.

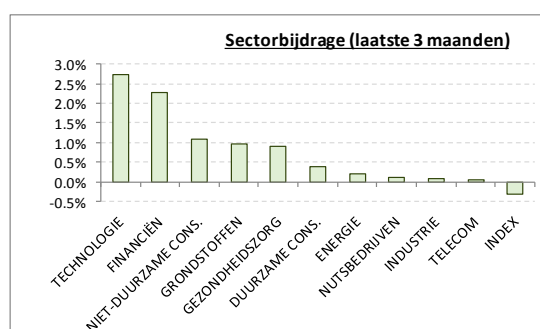
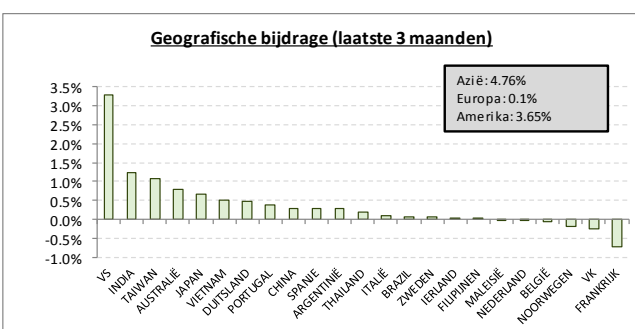
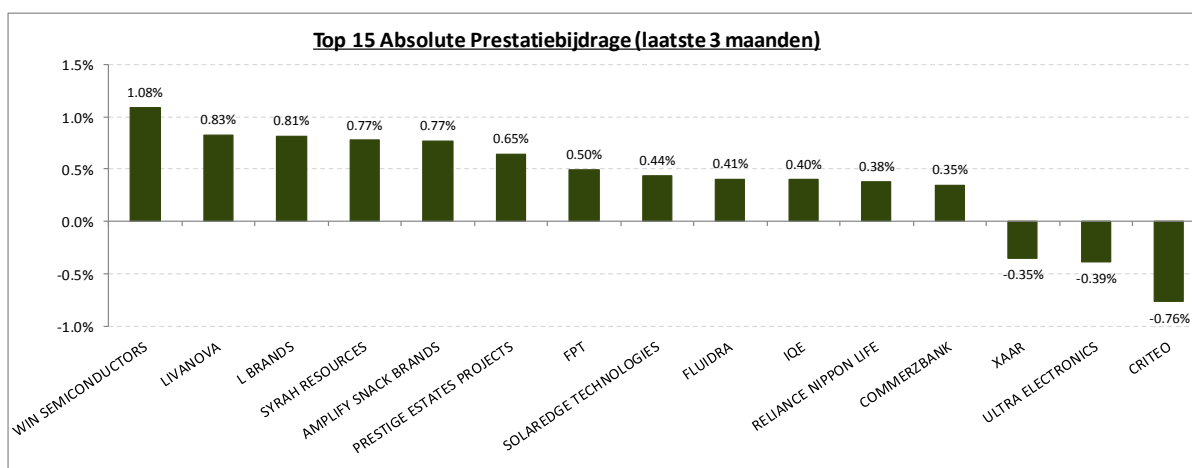
² Het beleggingsbeleid voorziet niet in een correlatie tussen de referentie-index (MSCI All Country World in lokale munt - code Bloomberg: NDLEACWF) en het compartiment. De prestatie van het compartiment kan dus verschillen van die van de index.

Analyse van de Prestatiebijdrage

Prestatiebijdrage voor de laatste 12 maanden (31 Dec. 16 - 31 Dec. 17)

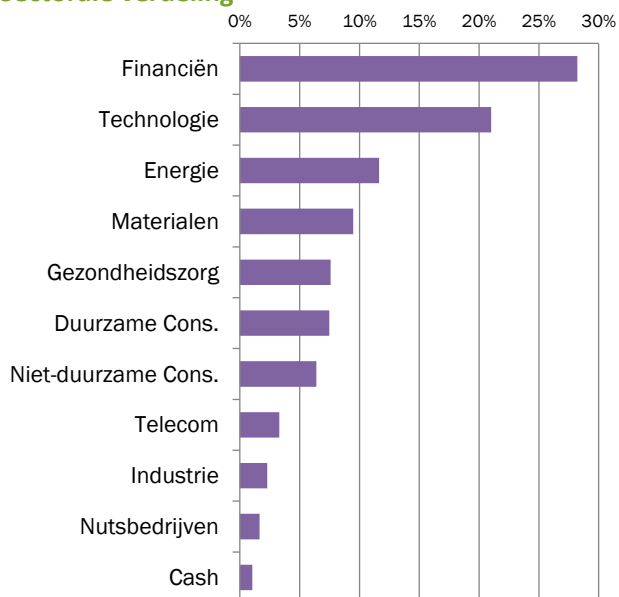


Prestatiebijdrage voor de laatste 3 maanden (30 Sept. 17 - 31 Dec. 17)

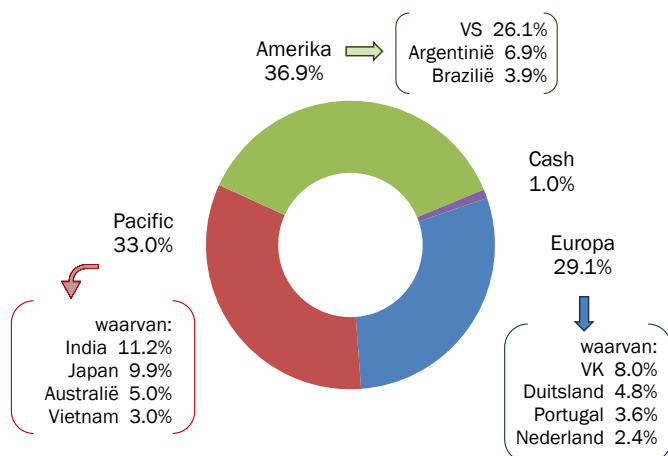


Structuur van de Portefeuille op 29 December 2017

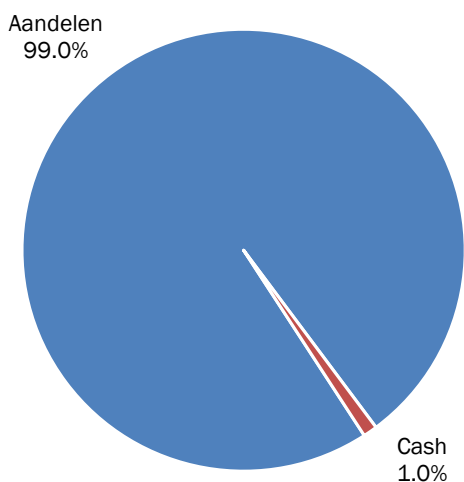
Sectorale verdeling



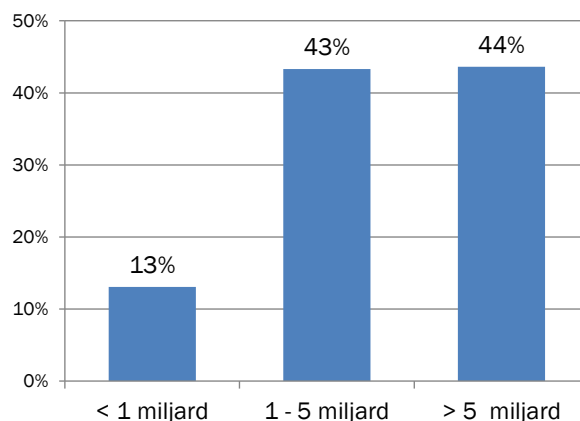
Geografische verdeling



Type effecten



Beurskapitalisatie



Gemiddelde beurskapitalisatie : € 21.5 miljard

Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer. Waard.	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	PRESTIGE ESTATES PROJECTS WRT (CLSA)	FINANCIËN	INDIA	3.7%
Aandelen	INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (CLSA)	FINANCIËN	INDIA	3.7%
Aandelen	IQE PLC	TECHNOLOGIE	VK	3.2%
Aandelen	COMMERZBANK AG	FINANCIËN	DUITSLAND	3.1%
Aandelen	FPT CORP WRT (JP)	TECHNOLOGIE	VIETNAM	3.0%
Aandelen	SYRAH RESOURCES LTD	MATERIALEN	AUSTRALIË	3.0%
Aandelen	CITIGROUP INC	FINANCIËN	VS	2.9%
Aandelen	TAIHEIYO CEMENT CORP	MATERIALEN	JAPAN	2.7%
Aandelen	MODEC INC	ENERGIE	JAPAN	2.7%
Aandelen	RELIANCE NIPPON LIFE AM WRT (CLSA)	FINANCIËN	INDIA	2.6%
TOTAAL				30.6%

Bron: TreeTop Asset Management

Samenstelling van de Portefeuille op 29 December 2017

Onderliggende waarde	Munt	Regio	% portf	Beurskap. mld. EUR	Sector
ADANI PORTS & SPECIAL ECON	USD	PAC/INDIA	1.28	10.94	INDUSTRIE
ADECOAGRO SA	USD	AMER/ARGENTINIË	1.68	1.04	NIET-DUURZAME CONS.
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	AMER/VS	1.59	11.65	TECHNOLOGIE
ALPHABET INC	USD	AMER/VS	1.51	606.63	TECHNOLOGIE
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	AMER/VS	0.70	24.41	ENERGIE
AVON PRODUCTS INC	USD	AMER/VS	1.19	0.79	NIET-DUURZAME CONS.
AZUL SA	USD	AMER/BRAZILIË	0.90	2.20	DUURZAME CONS.
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	EUROPA	1.47	4.11	FINANCIËN
BANCO DE SABADELL SA	EUR	EUROPA	2.22	9.32	FINANCIËN
BANCO MACRO SA ADR	USD	AMER/ARGENTINIË	2.32	6.35	FINANCIËN
BIOCARTIS NV	EUR	EUROPA	1.58	0.61	GEZONDHEITZORG
BIOGEN INC	USD	AMER/VS	1.48	56.04	GEZONDHEITZORG
CELGENE	USD	AMER/VS	1.22	68.35	GEZONDHEITZORG
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	EUROPA	1.37	2.07	TECHNOLOGIE
CITIGROUP INC	USD	AMER/VS	2.89	163.65	FINANCIËN
COCA-COLA WEST CO LTD	JPY	PAC/JAPAN	1.36	6.27	NIET-DUURZAME CONS.
COMMERZBANK AG	EUR	EUROPA	3.12	15.66	FINANCIËN
FPT CORP	USD	PAC/VIETNAM	3.04	1.11	TECHNOLOGIE
FUJITSU LTD	JPY	PAC/JAPAN	1.89	12.28	TECHNOLOGIE
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	AMER/VS	1.26	16.70	FINANCIËN
HEXAGON AB-B SHS	SEK	EUROPA	1.56	15.06	INDUSTRIE
INDIABULLS HOUSING FINANCE	USD	PAC/INDIA	3.67	6.64	FINANCIËN
INVESCO LTD	USD	AMER/VS	1.19	12.37	FINANCIËN
IQE PLC	VKP	EUROPA	3.22	1.17	TECHNOLOGIE
JACANA MINERALS LTD	AUD	PAC/AUSTRALIË	0.00	0.00	MATERIALEN
KEYCORP	USD	AMER/VS	1.28	18.04	FINANCIËN
KORIAN-MEDICA	EUR	EUROPA	2.07	2.38	GEZONDHEITZORG
L BRANDS INC	USD	AMER/VS	2.44	14.14	DUURZAME CONS.
LEKOIL LTD	VKP	EUROPA	0.86	0.10	ENERGIE
LOMA NEGRA CIA IND-SPON ADR	USD	AMER/ARGENTINIË	1.27	2.28	MATERIALEN
MODEC INC	JPY	PAC/JAPAN	2.72	1.21	ENERGIE
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	AMER/VS	2.19	11.39	ENERGIE
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	EUROPA	1.51	0.70	TECHNOLOGIE
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	PAC/JAPAN	1.24	10.54	GEZONDHEITZORG
ORBCOMM INC	USD	AMER/VS	1.52	0.63	TELECOM
ORICA LTD	AUD	PAC/AUSTRALIË	1.09	4.45	MATERIALEN
PAMPA ENERGIA SA ADR	USD	AMER/ARGENTINIË	1.64	4.11	NUTSBEDRIJVEN
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	USD	PAC/INDIA	3.74	1.55	FINANCIËN
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET MANAGEM	USD	PAC/INDIA	2.55	2.39	FINANCIËN
SBM OFFSHORE NV	EUR	EUROPA	2.38	3.02	ENERGIE
SEEING MACHINES LTD	VKP	PAC/AUSTRALIË	0.90	0.09	TECHNOLOGIE
SHAKY'S PIZZA ASIA VENTURES	PHP	PAC/FILIPPIJNEN	1.13	0.34	DUURZAME CONS.
SOLAREDGE TECHNOLOGIES	USD	AMER/VS	1.16	1.34	TECHNOLOGIE
SONAE	EUR	EUROPA	2.17	2.25	NIET-DUURZAME CONS.
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	AMER/VS	1.13	2.38	ENERGIE
SUL AMERICA SA-UNITS	BRL	AMER/BRAZILIË	1.23	1.85	FINANCIËN
SYRAH RESOURCES LTD	AUD	PAC/AUSTRALIË	3.02	0.87	MATERIALEN
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	PAC/JAPAN	2.72	4.57	MATERIALEN
TECHNIPFMC PLC	EUR	EUROPA	1.66	12.06	ENERGIE
THANACHART CAPITAL-FOREIGN	THB	PAC/THAILAND	1.28	1.67	FINANCIËN
TIM PARTICIPACOES SA	USD	AMER/BRAZILIË	1.78	7.78	TELECOM
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	VKP	EUROPA	1.00	1.18	INDUSTRIE
US SILICA HOLDINGS INC	USD	AMER/VS	1.38	2.20	MATERIALEN
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	USD	PAC/CHINA	1.36	5.75	DUURZAME CONS.
VMWARE INC-CLASS A	USD	AMER/VS	1.98	42.02	TECHNOLOGIE
XAAR PLC	VKP	EUROPA	1.28	0.33	TECHNOLOGIE
ZOOPLUS AG	EUR	EUROPA	1.64	1.07	DUURZAME CONS.
Totaal gewogen gemiddelde			98.97	21.48	

LEXICON

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.

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).

PRESTATIEBIJDRAGE (Attributie van de prestaties): dit vertegenwoordigt de positieve of negatieve impact (exclusief wisselkoerseffect), op de gerealiseerde prestaties van elk effect dat over een bepaalde periode werd aangehouden (kwartaal of jaar). Dezelfde berekening wordt per land en per economische sector gemaakt. De grafiek van de absolute bijdrage tot de totale prestatie toont de 15 belangrijkste, zowel positieve als negatieve, invloeden op de portefeuille.