



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 31/12/20)	€ 191 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

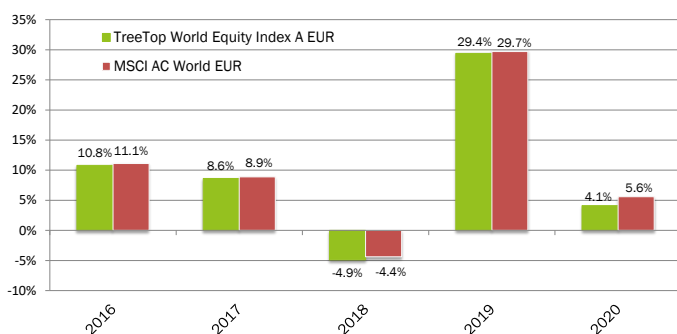
Instapkosten voor A en AH Klassen	0.10% ten gunste van het compartiment
Instapkosten voor C en CH Klassen	0.10% ten gunste van het compartiment Gift 2% bij inschrijving. De C en CH aandelenklasse zijn voorbehouden voor beleggers met een rekening bij de Distributeur, TreeTop Asset Management Belgium, 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

Prestaties van TreeTop World Equity Index A EUR op 31 December 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 31 December 2020

	TreeTop World Equity Index A ¹	MSCI AC World EUR ²
Cumulatieve rendementen		
1 maand	0.9%	1.8%
3 maanden	8.4%	9.4%
YTD	4.1%	5.6%
1 jaar	4.1%	5.6%
Actuariële rendementen op jaarbasis		
3 jaar	8.6%	9.4%
5 jaar	9.0%	9.6%
Sinds begin	6.9%	7.4%

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.

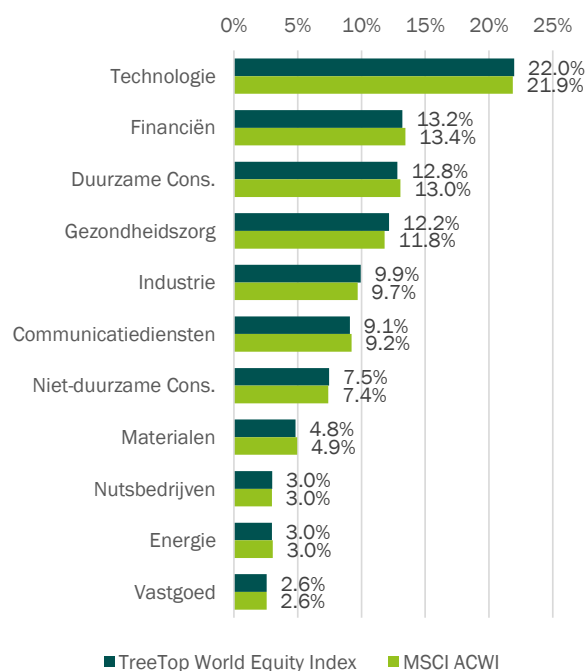
¹ Andere aandelenklassen bestaan, en de rendementen alsook de evolutie van de netto inventariswaarde zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management en staan eveneens ook op de site www.treetopam.com.

Karakteristieken van de MSCI ACWI Index

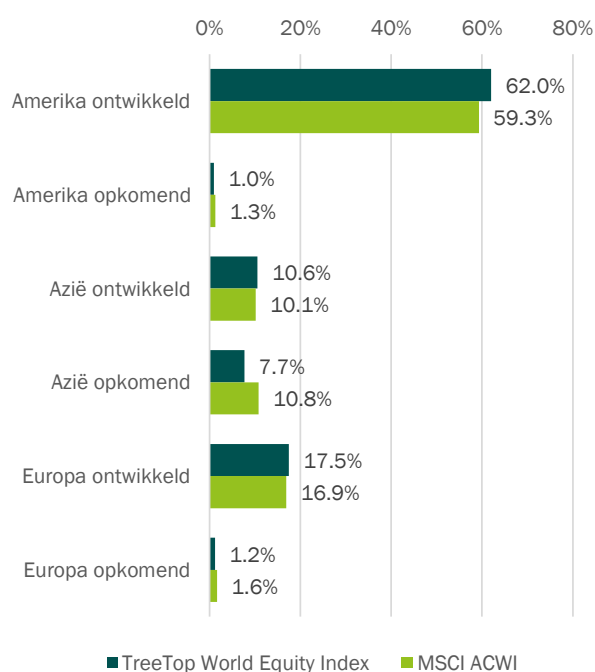
De MSCI ACWI is een aandelenindex die door de internationale leverancier van indices MSCI Inc. ("MSCI") wordt berekend en gepubliceerd. De aandelen waaruit de MSCI All Country World Index is samengesteld, maken deel uit van de grootste waarden op de aandelenmarkten van 23 ontwikkelde landen en 27 opkomende landen. Met zo'n 2,982 waarden dekt de index ongeveer 85% van de bestaande beleggingsopportuniteiten 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 31 December 2020

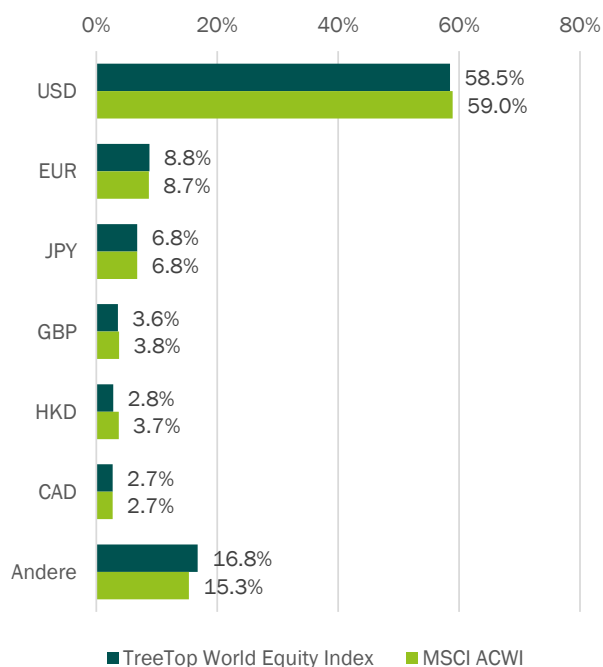
Sectorale verdeling



Geografische verdeling



Verdeling per valuta



10 voornaamste posities

Naam van het aandeel	% TreeTop World Equity Index
APPLE INC	3.9%
MICROSOFT CORP	2.7%
AMAZON.COM INC	2.4%
ALPHABET INC	1.8%
FACEBOOK INC	1.1%
TESLA INC	0.9%
JOHNSON & JOHNSON	0.7%
VISA INC	0.6%
JPMORGAN CHASE & CO	0.6%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	0.6%
TOTAAL	15.3%

Fundamentals van de MSCI ACWI Index

Aantal componenten	2,982 aandelen
Totale beurskapitalisatie	48,417,716 miljoen EUR
Grootste kapitalisatie	1,854,714 miljoen EUR
Kleinste kapitalisatie	89 miljoen EUR
Dividend yield	1.81%
Price Earning	27.26
Forward Price Earning	20.00
Price to Book Value	2.75

Bronnen: Amundi Asset Management en MSCI

50 voornaamste posities van de TreeTop World Equity Index op 31 December 2020

Onderliggende waarde	Val.	Regio	% portf	Sector
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	EUR	ANDERE	8.9%	FONDS
APPLE INC	USD	VS	3.9%	INDUSTRIE
MICROSOFT CORP	USD	VS	2.7%	TECHNOLOGIE
AMAZON.COM INC	USD	VS	2.4%	DUURZAME CONS.
FACEBOOK	USD	VS	1.1%	TECHNOLOGIE
ALPHABET -C-	USD	VS	0.9%	TECHNOLOGIE
ALPHABET INC	USD	VS	0.9%	TECHNOLOGIE
TESLA MOTORS INC	USD	VS	0.9%	INDUSTRIE
JOHNSON AND JOHNSON	USD	VS	0.7%	GEZONDHEITZORG
VISA INC	USD	VS	0.6%	DUURZAME CONS.
JPMORGAN CHASE CO	USD	VS	0.6%	FINANCIËN
PROCTER AND GAMBLE	USD	VS	0.6%	DUURZAME CONS.
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	VS	0.6%	GEZONDHEITZORG
NVIDIA	USD	VS	0.6%	TECHNOLOGIE
NESTLE SA REG SHS	CHF	ZWITSERLAND	0.6%	NIET-DUURZAME CONS.
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	VS	0.6%	FINANCIËN
WALT DISNEY CO/THE	USD	VS	0.5%	DUURZAME CONS.
MASTERCARD -A-	USD	VS	0.5%	FINANCIËN
HOME DEPOT INC	USD	VS	0.5%	DUURZAME CONS.
BANK OF AMERICA CORP	USD	VS	0.4%	FINANCIËN
PAYPAL HOLDINGS	USD	VS	0.4%	DUURZAME CONS.
ADOBE INC	USD	VS	0.4%	TECHNOLOGIE
ROCHE HOLDING LTD	CHF	ZWITSERLAND	0.4%	GEZONDHEITZORG
VERIZON COMMUNICATIO	USD	VS	0.4%	COMMUNICATIEDIENSTEN
COCA-COLA CO/THE	USD	VS	0.4%	NIET-DUURZAME CONS.
COMCAST CORPCAST COR	USD	VS	0.4%	DUURZAME CONS.
NOVARTIS AG REG SHS	CHF	ZWITSERLAND	0.4%	GEZONDHEITZORG
NETFLIX	USD	VS	0.4%	TECHNOLOGIE
INTEL CORP	USD	VS	0.3%	TECHNOLOGIE
WALMART INC	USD	VS	0.3%	DUURZAME CONS.
AT AND T INC	USD	VS	0.3%	COMMUNICATIEDIENSTEN
MERCK AND CO	USD	VS	0.3%	GEZONDHEITZORG
PEPSICO INC/NC	USD	VS	0.3%	NIET-DUURZAME CONS.
ASML HLDG	EUR	NEDERLAND	0.3%	TECHNOLOGIE
PFIZER INC	USD	VS	0.3%	GEZONDHEITZORG
SALESFORCE COM.INC	USD	VS	0.3%	TECHNOLOGIE
ABBOTT LABORATORIES	USD	VS	0.3%	GEZONDHEITZORG
CISCO SYSTEMS INC	USD	VS	0.3%	INDUSTRIE
ABBVIE INC	USD	VS	0.3%	GEZONDHEITZORG
THERMO FISHER SCIEN	USD	VS	0.3%	TECHNOLOGIE
EXXON MOBIL CORP	USD	VS	0.3%	ENERGIE
MCDONALD'S CORP	USD	VS	0.3%	DUURZAME CONS.
LVMH	EUR	FRANKRIJK	0.3%	DUURZAME CONS.
UNILEVER	VKP	VK	0.3%	NIET-DUURZAME CONS.
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	JAPAN	0.3%	INDUSTRIE
QUALCOMM INC	USD	VS	0.3%	COMMUNICATIEDIENSTEN
BROADCOM	USD	VS	0.3%	INDUSTRIE
NIKE INC	USD	VS	0.3%	DUURZAME CONS.
CHEVRON CORP	USD	VS	0.3%	ENERGIE
COSTCO WHOL	USD	VS	0.3%	DUURZAME CONS.
...
TOTAAL			38.2%	

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).