



TreeTop Global Balanced Compartiment de TreeTop Global SICAV

Géré par TreeTop Asset Management S.A., Société de gestion de droit luxembourgeois

Le présent Rapport Trimestriel à lui seul ne donne pas une information complète sur la SICAV et doit donc être lu préalablement à tout investissement, conjointement avec le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que le dernier rapport annuel/semestriel de la SICAV.

Fiche Technique

Informations Générales

Nom du compartiment	TreeTop Global Balanced, un compartiment de TreeTop Global SICAV		
Forme Juridique	Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois		
Type de produit financier	Organisme de Placement Collectif		
Durée du produit	Indéterminée		
Devise	EUR		
Objectif d'investissement	<p>Le compartiment vise à augmenter la valeur de votre investissement sur le long terme par le biais d'une gestion active d'un portefeuille diversifié composé de différentes classes d'actifs. Dans des conditions normales de marché, le compartiment investit dans un portefeuille diversifié composé de différentes classes d'actifs. Le compartiment peut être exposé d'une part aux actions internationales et d'autre part à des instruments de taux, en ce compris les obligations, instruments du marché monétaire et dépôts bancaires. Concernant l'exposition aux instruments de taux, celle-ci résulte soit d'un investissement direct dans ces instruments soit d'un investissement indirect par le biais de parts d'organismes de placement collectif investis dans ce type d'instruments. Le compartiment peut également utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement ou pour réduire les risques inhérents aux investissements (couverture). Les investissements peuvent être réalisés dans le monde entier, en ce compris les marchés émergents, la Chine et la Russie. L'exposition du compartiment à la classe d'actifs des actions ne dépassera pas 60%.</p> <p>Aux fins de diversifier les sources de performance, le compartiment est géré par différents gestionnaires de fonds de TreeTop Asset Management, chacun appliquant sa propre approche en matière de gestion active mondiale. Pour les classes d'action AH et DH, le gestionnaire a pour objectif de couvrir les positions en devises autres que l'Euro représentant plus de 2.5% de la valeur nette d'inventaire de la classe d'actions.</p> <p>Le compartiment est géré de manière discrétionnaire sans référence à un indice boursier. Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 4 ans.</p> <p>Les classes d'actions AH et A ne distribuent pas de dividendes (ce qui signifie que le revenu généré par le compartiment est ajouté au prix de l'action). Les classes d'actions DH et D entendent distribuer un dividende annuellement.</p> <p>Vous pouvez placer quotidiennement des ordres d'achat ou de vente d'actions du compartiment. Ces objectifs et la politique d'investissement sont une copie conforme de ceux repris dans le DICI du compartiment.</p>		
Classes d'actions	Classe	Type de parts	Date de lancement
	AH EUR	Capitalisation	15/11/2011
	A EUR	Capitalisation	02/07/2018
	DH EUR	Distribution	15/11/2011
	D EUR	Distribution	02/07/2018
			Code ISIN
			LU0694355487
			LU1836394988
			LU0694355560
			LU1836395019

Informations Légales

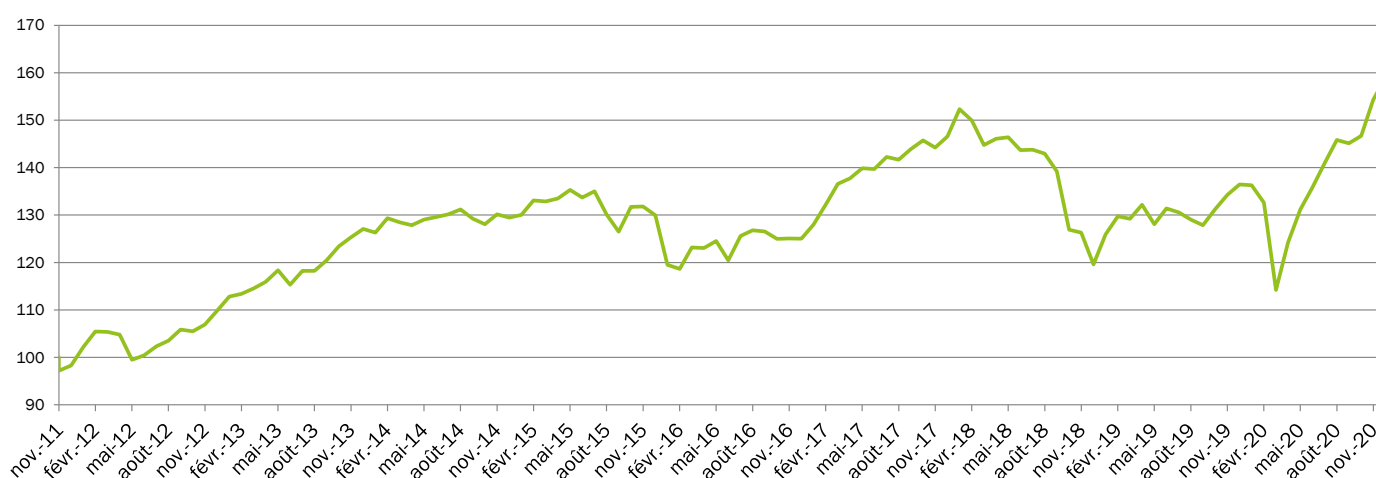
Les chiffres renseignés dans le présent rapport trimestriel de gestion n'ont pas été audités. Par ailleurs, le présent rapport trimestriel de gestion ne constitue en aucun cas un conseil en investissement.

Les plaintes et réclamations peuvent être adressées à l'attention du « Compliance officer », à l'adresse suivante : TreeTop Asset Management Belgium, rue des Francs 79 - 1040 Bruxelles. Nous vous enverrons un accusé de réception dans les 5 jours ouvrables. Nous analyserons votre plainte et y apporterons une réponse circonstanciée dans le mois suivant la réception de celle-ci, pour autant que la plainte soit complète et précise.

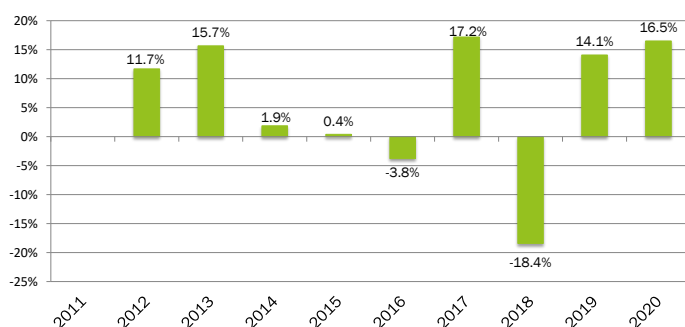
Pour toute réclamation relative aux produits et services d'investissement, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsfin du secteur financier : Service de médiation Banques – crédits – placements, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8 à B-1000 Bruxelles (www.ombudsfin.be ou ombudsman@ombudsfin.be). Le service de Médiation pourra suggérer des solutions pour le règlement du différend. A défaut d'accord sur les solutions proposées, chaque partie peut saisir les tribunaux compétents.

Performances de TreeTop Global Balanced AH EUR au 31 Décembre 2020

Evolution de la VNI de TreeTop Global Balanced AH EUR¹



Performances annuelles de TreeTop Global Balanced AH EUR¹ depuis 2012



Résumé des performances au 31 décembre 2020

TreeTop Global Balanced AH EUR ¹	
Rendements cumulés	
1 mois	3.0%
3 mois	9.5%
YTD	16.5%
1 an	16.5%
Rendements actuariels annualisés	
3 ans	2.7%
5 ans	4.1%
Origine	5.2%

Source : Degroof Petercam Asset Services pour la période 2011 - 2020 (base 100 au 15/11/11).

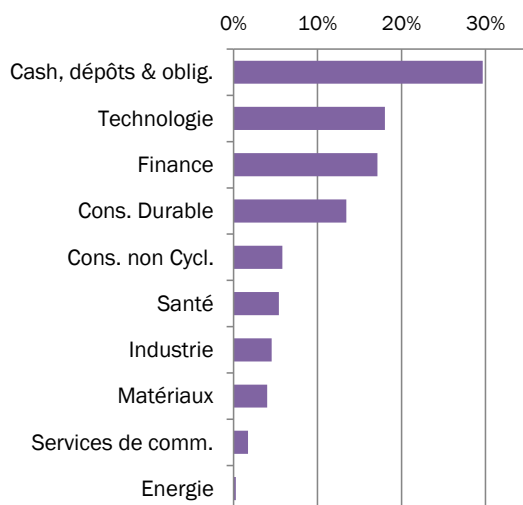
Les performances passées et l'évolution de la VNI ne constituent pas une garantie des performances futures.

Les rendements, calculés dans la devise de référence (EUR), ne tiennent pas compte de frais d'entrée ni de taxes qu'une personne physique résidente belge pourrait éventuellement avoir à payer.

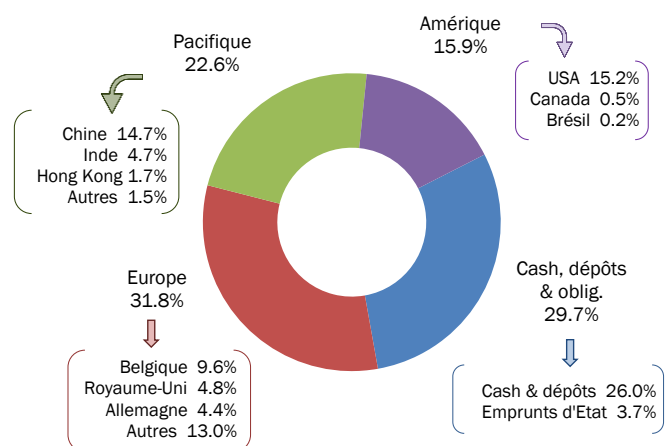
¹ D'autres classes d'action existent (A EUR, DH EUR et D EUR), et les rendements y relatifs ainsi que l'évolution de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de TreeTop Asset Management et figurent également sur le site www.treetopam.com.

Structure du Portefeuille au 31 Décembre 2020

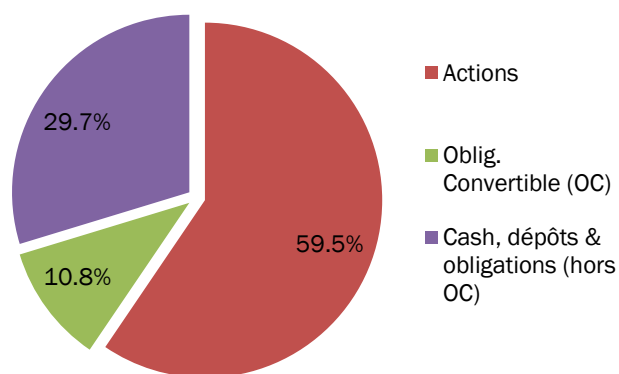
Diversification sectorielle



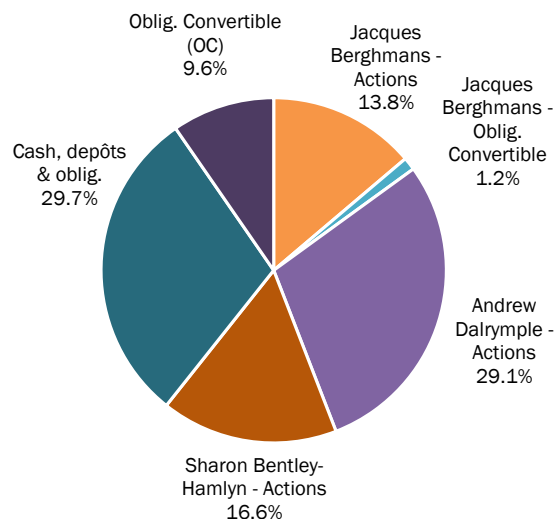
Diversification géographique



Type de valeurs mobilières



Allocation du portefeuille



Principales positions du portefeuille

Valeur Mobilière	Emetteur	Sous-jacent	Secteur	Pays	% VNI
Obligation Convertible	FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS "cashes"	FINANCE	BELGIQUE	10%
Emprunt d'Etat	ITALIAN GVT BOND 5.5% 2022	-	EMPRUNT D'ETAT	ITALIE	4%
Action	SEA LTD-ADR	SEA LTD-ADR	TECHNOLOGIE	SINGAPOUR	2%
Action	MEITUAN DIANPING	MEITUAN DIANPING	CONS. DURABLE	CHINE	1%
Action	HYPOPORT	HYPOPORT	FINANCE	ALLEMAGNE	1%
Action	FUFENG GROUP	FUFENG GROUP	MATÉRIAUX	CHINE	1%
Action	VIPSHOP HOLDING	VIPSHOP HOLDING	CONS. DURABLE	CHINE	1%
Action	SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOTIFY TECHNOLOGY	TECHNOLOGIE	SUÈDE	1%
Action	NORWEGIAN FINANS HLDG	NORWEGIAN FINANS HLDG	FINANCE	NORVÈGE	1%
Action	BILIBILI	BILIBILI	TECHNOLOGIE	CHINE	1%
TOTAL					23%

Source : TreeTop Asset Management

Composition du Portefeuille au 31 Décembre 2020 (1/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
ADOBE SYSTEMS INC	AMER/USA	0.67	TECHNOLOGIE	Action
ADYEN	EUROPE	0.58	TECHNOLOGIE	Action
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP	EUROPE	9.62	FINANCE	Obligation Conv.
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	PAC/CHINE	0.27	CONS. DURABLE	Action
ALIBABA HEALTH INFORMATION	PAC/HK	0.61	SANTE	Action
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	AMER/CANADA	0.49	CONS. NON CYCL.	Action
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	AMER/USA	0.37	TECHNOLOGIE	Action
ALPHABET INC	AMER/USA	0.27	TECHNOLOGIE	Action
AMAZON.COM INC	AMER/USA	0.62	CONS. DURABLE	Action
AMUNDI 12-24 M-IC	EUROPE	5.02	FONDS	Fonds
AMUNDI 6 M-EEUR	EUROPE	6.91	FONDS	Fonds
ANSYS	AMER/USA	0.61	TECHNOLOGIE	Action
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	PAC/INDE	0.28	SANTE	Action
ASHTREAD GROUP PLC	EUROPE	0.67	INDUSTRIE	Action
ASML HOLDING NV	EUROPE	0.79	TECHNOLOGIE	Action
AVALARA INC	AMER/USA	0.57	TECHNOLOGIE	Action
AVENUE SUPERMARTS	PAC/INDE	0.24	CONS. NON CYCL.	Action
BAJAJ FINANCE	PAC/INDE	0.33	FINANCE	Action
BALLARD POWER SYSTEMS INC	AMER/USA	0.55	INDUSTRIE	Action
BAOZUN INC-SPN ADR	PAC/CHINE	0.35	TECHNOLOGIE	Action
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUROPE	0.67	TECHNOLOGIE	Action
BILIBILI	PAC/CHINE	1.13	TECHNOLOGIE	Action
BTS GROUP AB-B SHARES	EUROPE	0.22	TECHNOLOGIE	Action
BURFORD CAPITAL LTD	EUROPE	0.31	FINANCE	Action
CHINA FEIHE	PAC/CHINE	0.19	CONS. NON CYCL.	Action
CHINA MENGNIU DAIRY	PAC/CHINE	0.20	CONS. NON CYCL.	Action
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	PAC/CHINE	1.09	TECHNOLOGIE	Action
COHERUS BIOSCIENCES 1.5% 04/15/26	AMER/USA	0.31	SANTE	Obligation Conv.
COSTAR GROUP	AMER/USA	0.52	INDUSTRIE	Action
DADA NEXUS	PAC/CHINE	0.19	TECHNOLOGIE	Action
DALI FOODS GROUP CO LTD	PAC/CHINE	0.58	CONS. NON CYCL.	Action
DEUTSCHE POST AG-REG	EUROPE	0.44	INDUSTRIE	Action
DEXCOM INC	AMER/USA	0.72	SANTE	Action
DILIP BUILDCON LTD	PAC/INDE	0.32	INDUSTRIE	Action
DINO POLSKA SA	EUROPE	1.01	CONS. NON CYCL.	Action
EAST MONEY INFORMATION WRT (CLSA)	PAC/CHINE	0.72	FINANCE	Action
EQUINIX INC	AMER/USA	0.46	SERVICES DE COMM.	Action
FRESHPET INC	AMER/USA	0.52	CONS. DURABLE	Action
FUFENG GROUP LTD	PAC/CHINE	1.33	MATERIAUX	Action
GAMMA COMMUNICATIONS	EUROPE	0.40	SERVICES DE COMM.	Action
GEELY AUTOMOBILE	PAC/HK	0.28	INDUSTRIE	Action
GODREJ PROPERTIES LTD	PAC/INDE	0.28	FINANCE	Action
GREENERGY RENOVABLES	EUROPE	0.26	ENERGIE	Action
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	PAC/CHINE	0.19	CONS. DURABLE	Action
HDFC BANK LTD-ADR	PAC/INDE	0.22	FINANCE	Action
HELLOFRESH	EUROPE	0.69	CONS. NON CYCL.	Action
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	EUROPE	0.34	MATERIAUX	Action
...

Source : TreeTop Asset Management

Composition du Portefeuille au 31 Décembre 2020 (2/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
...
HORIZON THERAPEUTICS PLC	AMER/USA	1.00	SANTE	Action
HORNBACH HOLDING AG & CO KGA	EUROPE	0.34	CONS. DURABLE	Action
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	EUROPE	0.27	CONS. NON CYCL.	Action
HYPOPORT AG	EUROPE	1.38	FINANCE	Action
INDIABULLS HOUSING FINANCE	PAC/INDE	0.55	FINANCE	Action
INFO EDGE INDIA	PAC/INDE	0.40	TECHNOLOGIE	Action
INTUITIVE SURGICAL INC	AMER/USA	0.77	SANTE	Action
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	EUROPE	3.71	GOV BOND	Emprunt d'Etat
IWG PLC	EUROPE	0.62	FINANCE	Action
JAZZ PHARMACEUTICALS 1 1/2 08/15/24	EUROPE	0.60	SANTE	Obligation Conv.
JD.COM INC-ADR	PAC/CHINE	0.84	CONS. DURABLE	Action
JUBILANT FOODWORKS	PAC/INDE	0.27	CONS. DURABLE	Action
KAHOOT!	EUROPE	0.50	TECHNOLOGIE	Action
KERING	EUROPE	0.34	CONS. DURABLE	Action
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	PAC/INDE	0.23	INDUSTRIE	Action
LI NING CO LTD	PAC/CHINE	0.33	CONS. DURABLE	Action
LONGFOR HOLDINGS	PAC/CHINE	0.18	FINANCE	Action
LULULEMON ATHLETICA INC	AMER/USA	0.36	CONS. DURABLE	Action
MAGAZINE LUIZA	AMER/BRESIL	0.20	CONS. DURABLE	Action
MAN WAH HOLDINGS LTD	PAC/HK	0.57	CONS. DURABLE	Action
MARKETAXESS HOLDINGS INC	AMER/USA	0.53	FINANCE	Action
MARSHALLS PLC	EUROPE	0.48	MATERIAUX	Action
MEITUAN DIANPING B	PAC/CHINE	1.49	CONS. DURABLE	Action
MELTWATER holding BV	EUROPE	0.23	TECHNOLOGIE	Action
MIPS AB	EUROPE	0.64	CONS. DURABLE	Action
MSCI INC	AMER/USA	0.63	FINANCE	Action
NETCOMPANY GROUP AS	EUROPE	0.79	TECHNOLOGIE	Action
NEW ORIENTAL EDUCATION	PAC/CHINE	0.61	CONS. NON CYCL.	Action
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	PAC/CHINE	0.49	CONS. DURABLE	Action
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	EUROPE	1.14	FINANCE	Action
NVIDIA CORP	AMER/USA	0.63	TECHNOLOGIE	Action
PARTNERS GROUP HOLDING	EUROPE	0.63	FINANCE	Action
PIDILITE INDUSTRIES	PAC/INDE	0.20	MATERIAUX	Action
PINTEREST	AMER/USA	0.83	TECHNOLOGIE	Action
POOL CORP	AMER/USA	0.59	CONS. DURABLE	Action
POU SHENG INTL HOLDINGS LTD	PAC/HK	0.20	CONS. DURABLE	Action
PROSUS NV	EUROPE	0.48	CONS. DURABLE	Action
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	PAC/CHINE	0.27	CONS. NON CYCL.	Action
PUMA AG	EUROPE	0.43	CONS. DURABLE	Action
S.O.I.T.E.C.	EUROPE	0.81	TECHNOLOGIE	Action
S4 CAPITAL	EUROPE	0.57	SERVICES DE COMM.	Action
SEA LTD-ADR	PAC/SINGAPOUR	1.58	TECHNOLOGIE	Action
SIKA AG-REG	EUROPE	0.73	MATERIAUX	Action
SITIME	AMER/USA	0.99	TECHNOLOGIE	Action
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	EUROPE	1.21	TECHNOLOGIE	Action
STERICYCLE INC	AMER/USA	0.43	INDUSTRIE	Action
SUMO GROUP PLC	EUROPE	0.28	SERVICES DE COMM.	Action
SYNEOS HEALTH	AMER/USA	0.63	SANTE	Action
...

Source : TreeTop Asset Management

Composition du Portefeuille au 31 Décembre 2020 (3/3)

Sous jacent	Région	% portf.	Secteur	Type valeurs mob.
...
TAL EDUCATION GROUP ADR	PAC/CHINE	0.57	CONS. DURABLE	Action
TATA CONSUMER PRODUCTS	PAC/INDE	0.25	CONS. NON CYCL.	Action
TEAM17 GROUP PLC	EUROPE	0.22	TECHNOLOGIE	Action
TEAMVIEWER	EUROPE	0.32	TECHNOLOGIE	Action
TENCENT HOLDINGS LTD	PAC/CHINE	1.03	TECHNOLOGIE	Action
THG HOLDINGS LTD	EUROPE	0.36	CONS. DURABLE	Action
TITAN CO LTD	PAC/INDE	0.20	CONS. DURABLE	Action
TOTAL		78.34		

Source : TreeTop Asset Management

SECTEUR DE LA CONSOMMATION DURABLE (ou Consommation Discretionnaire) : Le secteur de la Consommation Discretionnaire englobe les sociétés qui ont tendance à être les plus sensibles aux cycles économiques. Son segment de fabrication comprend : l'automobile, les biens ménagers durables, les équipements de loisirs et le textile et l'habillement. Son segment des services comprend : les hôtels, les restaurants et autres installations de loisirs, la production et les services liés aux médias, le commerce de détail et services associés.

SECTEUR DE LA CONSOMMATION NON-CYCLIQUE : Le secteur de la Consommation Non-Cyclique englobe les sociétés dont les activités sont moins sensibles aux cycles économiques. Il comprend les fabricants et distributeurs d'alimentation, de boissons et de tabac et les producteurs de biens ménagers non durables et de produits d'hygiène personnelle. Il comprend également le commerce de détail alimentaires et pharmaceutique ainsi que les hypermarchés et grands centres commerciaux