



# TREETOP GLOBAL CONSERVATIVE

Compartment van TreeTop Global SICAV  
Beheerd door TreeTop Asset Management



## KWARTAALVERSLAG 3Q 2015

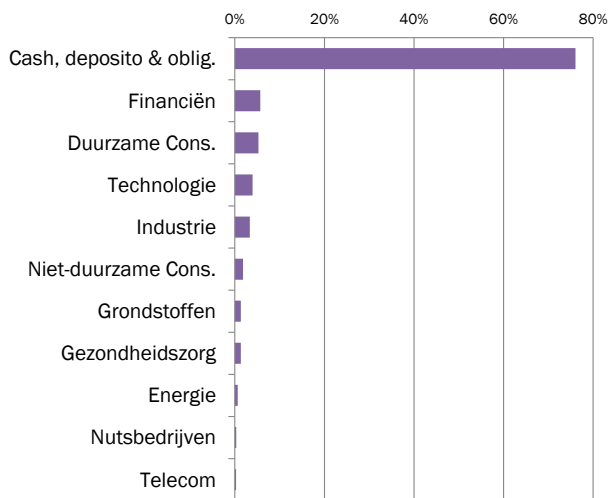
Dit kwartaalverslag biedt op zich alleen geen volledige informatie over de bevek en moet vóór elke belegging samen worden gelezen met de Essentiële Beleggersinformatie (EBi), het prospectus, alsook het recentste jaar-/halfjaarverslag van de bevek.

## Prestatie van TreeTop Global Conservative A EUR op 30 september 2015

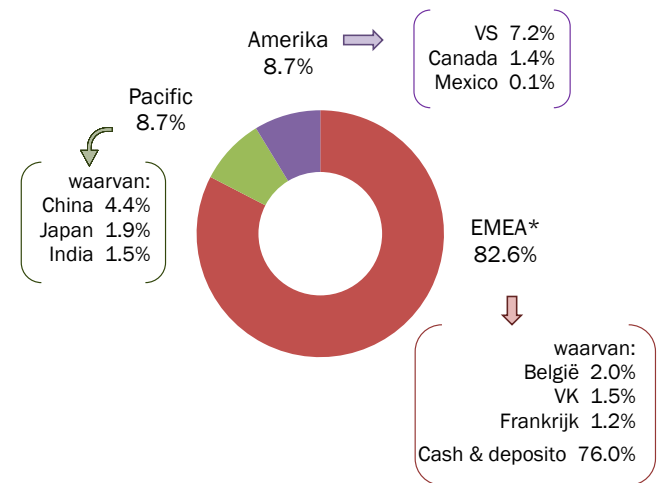
Er zijn onvoldoende gegevens om bruikbare informatie te bieden over in het verleden behaalde resultaten. De Klasse A EUR werd gelanceerd op 11 Mei 2015 tegen een eenheidsprijs van € 100.

## Structuur van de Portefeuille op 30 september 2015

### Sectorale verdeling

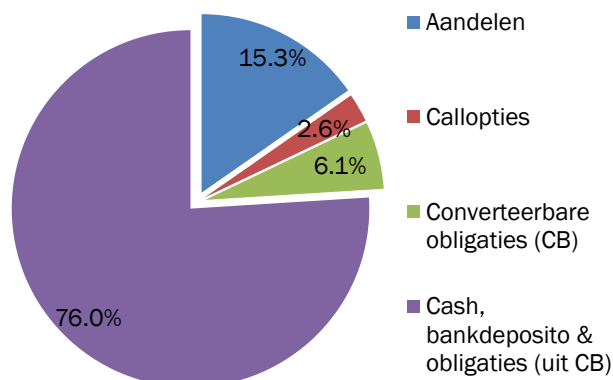


### Geografische verdeling

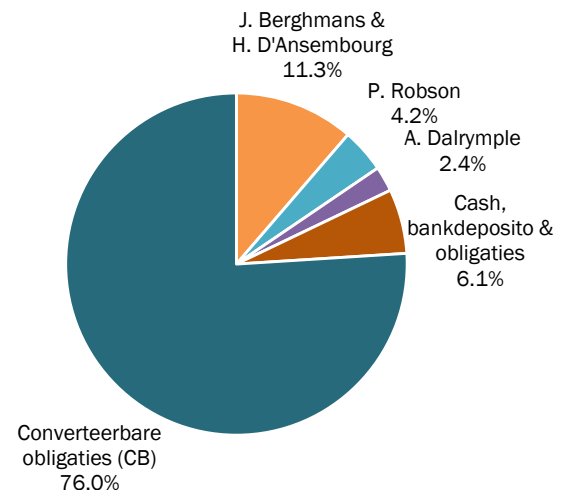


\* Europa, Midden-Oosten, Afrika

### Type effecten



### Portefeuilleverdeling



Belangrijkste posities van de portefeuille

| Roer. Waard. Emittent | Onderliggende                | Land                | Sector | % NIW          |      |
|-----------------------|------------------------------|---------------------|--------|----------------|------|
| Aandelen              | ALLIANCE DATA SYSTEMS        | ALLIANCE DATA SYST. | VS     | TECHNOLOGIE    | 1.4% |
| Conv. Oblig.          | VIPSHOP HOLDING              | VIPSHOP HOLDING     | CHINA  | DUURZAME CONS. | 1.2% |
| Conv. Oblig.          | FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)  | AGEAS "cashes"      | BELGIË | FINANCIËN      | 1.0% |
| Conv. Oblig.          | AGEASFINLUX LIB+1.35% (perp) | AGEAS "fresh"       | BELGIË | FINANCIËN      | 1.0% |
| Conv. Oblig.          | FUFENG GROUP 3% 2018         | FUFENG GROUP        | CHINA  | GRONDSTOFFEN   | 1.0% |
| Aandelen              | REGUS GROUP                  | REGUS GROUP         | VK     | INDUSTRIE      | 0.8% |
| Conv. Oblig.          | SOUFUN HOLDING 2% 2018       | SOUFUN HOLDING      | CHINA  | TECHNOLOGIE    | 0.7% |
| Aandelen              | DISCOVER FINANCIAL SERV.     | DISCOVER FIN. SERV. | VS     | FINANCIËN      | 0.5% |
| Aandelen              | TATA MOTORS                  | TATA MOTORS         | INDIA  | DUURZAME CONS. | 0.5% |
| Aandelen              | AUTOZONE INC                 | AUTOZONE INC        | VS     | DUURZAME CONS. | 0.4% |
| <b>TOTAAL</b>         |                              |                     |        | <b>8.5%</b>    |      |

Samenstelling van de Portefeuille op 30 september 2015 (1/4)

| Onderliggende waarde                                 | Regio       | % portf | Sector              | Type effecten         |
|--|-------------|---------|---------------------|-----------------------|
| 51JOB INC 3.25% 15/04/19                             | PAC/CHINA   | 0.29    | DUURZAME CONS.      | Converteerbare Oblig. |
| ABC-MART INC   | PAC/JAPAN   | 0.13    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| ACADIA HEALTHCARE CO INC                             | AMER/VS     | 0.15    | GEZONDHEITZORG      | Aandelen              |
| ACE LTD  | AMER/VS     | 0.06    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| ACUITY BRANDS INC                                    | AMER/VS     | 0.12    | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| AFLAC INC  | AMER/VS     | 0.07    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| AGEAS / AGEASFINLUX SA FLOATING RATE PERPETUAL       | EUROPA      | 0.98    | FINANCIËN           | Converteerbare Oblig. |
| AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL    | EUROPA      | 1.04    | FINANCIËN           | Converteerbare Oblig. |
| AIRBUS 07/07/17 OPTION (DB)                          | EUROPA      | 0.06    | INDUSTRIE           | Option                |
| AIRBUS 13/06/16 OPTION (DB)                          | EUROPA      | 0.01    | INDUSTRIE           | Option                |
| AIRBUS 13/06/17 OPTION (DB)                          | EUROPA      | 0.02    | INDUSTRIE           | Option                |
| AIRBUS 22/07/16 OPTION (JPM)                         | EUROPA      | 0.07    | INDUSTRIE           | Option                |
| AIRBUS 23/06/17 OPTION (BARC)                        | EUROPA      | 0.03    | INDUSTRIE           | Option                |
| AIRBUS GROUP 09/01/17 OPTION (GS)                    | EUROPA      | 0.08    | INDUSTRIE           | Option                |
| AKZO NOBEL   | EUROPA      | 0.07    | MATERIALEN          | Aandelen              |
| ALIMENTATION COUCHE TARD 14/10/16 OPTION (BARC)      | AMER/CANADA | 0.09    | NIET-DUURZAME CONS. | Option                |
| ALIMENTATION COUCHE TARD 14/10/16 OPTION (CS)        | AMER/CANADA | 0.36    | NIET-DUURZAME CONS. | Option                |
| ALIMENTATION COUCHE TARD 14/11/16 OPTION (MS)        | AMER/CANADA | 0.17    | NIET-DUURZAME CONS. | Option                |
| ALIMENTATION COUCHE TARD 22/07/16 OPTION (JPM)       | AMER/CANADA | 0.18    | NIET-DUURZAME CONS. | Option                |
| ALIMENTATION COUCHE TARD 23/01/17 OPTION (JPM)       | AMER/CANADA | 0.26    | NIET-DUURZAME CONS. | Option                |
| ALIMENTATION COUCHE TARD 31/10/16 OPTION (EXA)       | AMER/CANADA | 0.18    | NIET-DUURZAME CONS. | Option                |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD -B / BARCLAYS 0% 06/06/2016 | AMER/CANADA | 0.18    | NIET-DUURZAME CONS. | Converteerbare Oblig. |
| ALLIANCE DATA 23/05/16 OPTION (UBS)                  | AMER/VS     | 0.03    | TECHNOLOGIE         | Option                |
| ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP                           | AMER/VS     | 1.38    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| ALPS ELECTRIC CO LTD                                 | PAC/JAPAN   | 0.13    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| ALSEA SAB DE CV                                      | AMER/VS     | 0.12    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP                         | AMER/VS     | 0.13    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| ANADARKO PETROLEUM CORP                              | AMER/VS     | 0.05    | ENERGIE             | Aandelen              |
| ARAMARK  | AMER/VS     | 0.14    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| AUTOZONE INC   | AMER/VS     | 0.39    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| BAIDU INC 13/08/18 OPTION (JPM)                      | PAC/CHINA   | 0.04    | TECHNOLOGIE         | Option                |
| BARCLAYS PLC   | EUROPA      | 0.07    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| BECTON DICKINSON AND CO                              | AMER/VS     | 0.13    | GEZONDHEITZORG      | Aandelen              |
| BRUNSWICK  | AMER/VS     | 0.09    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| CARNIVAL CORP 01/12/16 OPTION (UBS)                  | AMER/VS     | 0.05    | DUURZAME CONS.      | Option                |
| CARNIVAL PLC   | EUROPA      | 0.10    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| CHINA COMMUNICATIONS SERVI                           | PAC/CHINA   | 0.07    | TELECOM             | Aandelen              |
| CHINA SKY CHEMICAL FIBRE CO                          | PAC/CHINA   | 0.00    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| CITIC TELECOM INTERNATIONAL                          | PAC/HK      | 0.08    | TELECOM             | Aandelen              |
| CITIGROUP INC  | AMER/VS     | 0.15    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| COMMERZBANK AG                                       | EUROPA      | 0.11    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR                         | PAC/CHINA   | 0.14    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| DEUTSCHE POST 0.6% 06/12/2019                        | EUROPA      | 0.29    | INDUSTRIE           | Converteerbare Oblig. |
| ...  | ...         | ...     | ...                 | ...                   |

Samenstelling van de Portefeuille op 30 september 2015 (2/4)

| Onderliggende waarde                           | Regio         | % portf | Sector              | Type effecten         |
|--|---------------|---------|---------------------|-----------------------|
| ...  | ...           | ...     | ...                 | ...                   |
| DEXCOM INC                                     | AMER/VS       | 0.19    | GEZONDHEITZORG      | Aandelen              |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES                    | AMER/VS       | 0.48    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES / GS 0% 19/02/2016 | AMER/VS       | 0.27    | FINANCIËN           | Converteerbare Oblig. |
| EATON CORP PLC                                 | AMER/VS       | 0.08    | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| ERICSSON LM-B SHS                              | EUROPA        | 0.07    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| EZAKI GLICO CO LTD                             | PAC/JAPAN     | 0.12    | NIET-DUURZAME CONS. | Aandelen              |
| FACEBOOK INC-A                                 | AMER/VS       | 0.19    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD                     | PAC/CHINA     | 0.00    | MATERIALEN          | Aandelen              |
| FINISAR CORPORATION                            | AMER/VS       | 0.06    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| FPT CORP WRT (JP)                              | PAC/VIETNAM   | 0.07    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| FUFENG GROUP 3% 27/11/2018                     | PAC/CHINA     | 0.96    | MATERIALEN          | Converteerbare Oblig. |
| FUJITSU LTD                                    | PAC/JAPAN     | 0.08    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| G8 EDUCATION LTD                               | PAC/AUSTRALIË | 0.06    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| GALLIFORD TRY PLC                              | EUROPA        | 0.11    | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| GALP ENERGIA                                   | EUROPA        | 0.08    | ENERGIE             | Aandelen              |
| GCL-POLY ENERGY HOLDINGS                       | PAC/HK        | 0.08    | ENERGIE             | Aandelen              |
| GERRESHEIMER AG                                | EUROPA        | 0.14    | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| GOOGLE INC-CL A                                | AMER/VS       | 0.07    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| GOOGLE IN-CL C                                 | AMER/VS       | 0.08    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| GOPRO INC CLASS A                              | AMER/VS       | 0.06    | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| GRENKELEASING AG                               | EUROPA        | 0.13    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| H I S CO LTD                                   | PAC/JAPAN     | 0.16    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| HCA HOLDINGS INC                               | AMER/VS       | 0.12    | GEZONDHEITZORG      | Aandelen              |
| HDFC BANK LTD-ADR                              | PAC/INDIA     | 0.19    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| HORNBACH HOLDING AG-PRFD                       | EUROPA        | 0.08    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (CLSA)          | PAC/INDIA     | 0.12    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE WRT (ML)            | PAC/INDIA     | 0.27    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| INTERSECT ENT                                  | AMER/VS       | 0.08    | GEZONDHEITZORG      | Aandelen              |
| INTUITIVE SURGICAL INC                         | AMER/VS       | 0.06    | GEZONDHEITZORG      | Aandelen              |
| INVENSENSE                                     | AMER/VS       | 0.06    | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| JACANA MINERALS LTD                            | PAC/AUSTRALIË | 0.00    | MATERIALEN          | Aandelen              |
| JAPAN EXCHANGE GROUP INC                       | PAC/JAPAN     | 0.15    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| JD.COM INC-ADR                                 | PAC/CHINA     | 0.10    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| JINKOSOLAR HOLDING CO LT 4% 01/02/19 144A      | PAC/CHINA     | 0.26    | ENERGIE             | Converteerbare Oblig. |
| JPMORGAN CHASE & CO                            | AMER/VS       | 0.08    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| JUST EAT PLC                                   | EUROPA        | 0.08    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| KAR AUCTION SERVICES INC                       | AMER/VS       | 0.11    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| KATAKURA INDUSTRIES CO LTD                     | PAC/JAPAN     | 0.04    | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| KEPCO  | PAC/KOREA     | 0.04    | NUTSBEDRIJVEN       | Aandelen              |
| KEPCO WRT (CLSA)                               | PAC/KOREA     | 0.01    | NUTSBEDRIJVEN       | Aandelen              |
| KEPCO WRT (ML)                                 | PAC/KOREA     | 0.00    | NUTSBEDRIJVEN       | Aandelen              |
| KEYCORP  | AMER/VS       | 0.07    | FINANCIËN           | Aandelen              |
| KINGSPAN GROUP PLC                             | EUROPA        | 0.17    | MATERIALEN          | Aandelen              |
| ...  | ...           | ...     | ...                 | ...                   |

Samenstelling van de Portefeuille op 30 september 2015 (3/4)

| Onderliggende waarde                    | Regio         | % portf | Sector         | Type effecten |
|---|---------------|---------|----------------|---------------|
| ...                                     | ...           | ...     | ...            | ...           |
| KOREA ELECTRIC 08/01/16 OPTION (UBS)    | PAC/KOREA     | 0.11    | NUTSBEDRIJVEN  | Option        |
| KOREA ELECTRIC 13/01/16 OPTION (ML)     | PAC/KOREA     | 0.07    | NUTSBEDRIJVEN  | Option        |
| KOREA ELECTRIC POWER CORP WRT (CITI)    | PAC/KOREA     | 0.01    | NUTSBEDRIJVEN  | Aandelen      |
| KORIAN-MEDICA                           | EUROPA        | 0.16    | GEZONDHEITZORG | Aandelen      |
| KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY                | PAC/JAPAN     | 0.08    | MATERIALEN     | Aandelen      |
| LAZARD 21/04/17 (GS)                    | AMER/VS       | 0.02    | FINANCIËN      | Option        |
| LAZARD 24/07/17 OPTION (GS)             | AMER/VS       | 0.01    | FINANCIËN      | Option        |
| LAZARD CL-A 30/05/17 OPTION (JPM)       | AMER/VS       | 0.03    | FINANCIËN      | Option        |
| LEKOIL LTD                              | EUROPA        | 0.03    | ENERGIE        | Aandelen      |
| LIXIL GROUP CORP                        | PAC/JAPAN     | 0.07    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| MARCUS & MILLICHAP INC                  | AMER/VS       | 0.11    | FINANCIËN      | Aandelen      |
| MARUI CO LTD JP                         | PAC/JAPAN     | 0.06    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD WRT (ML)        | PAC/INDIA     | 0.15    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| MCGRAW HILL FINANCIAL INC               | AMER/VS       | 0.11    | TECHNOLOGIE    | Aandelen      |
| MEDIASET SPA                            | EUROPA        | 0.07    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| MIDDLEBY CORP                           | AMER/VS       | 0.16    | INDUSTRIE      | Aandelen      |
| MOBILEYE NV                             | EUROPA        | 0.10    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| MODEC INC                               | PAC/JAPAN     | 0.08    | INDUSTRIE      | Aandelen      |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA                | EUROPA        | 0.07    | TECHNOLOGIE    | Aandelen      |
| ONO PHARMACEUTICAL CO LTD               | PAC/JAPAN     | 0.06    | GEZONDHEITZORG | Aandelen      |
| ORBCOMM INC                             | AMER/VS       | 0.06    | TELECOM        | Aandelen      |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC                 | AMER/VS       | 0.14    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| OWENS CORNING                           | AMER/VS       | 0.09    | INDUSTRIE      | Aandelen      |
| PATRIZIA IMMOBILIEN AG                  | EUROPA        | 0.24    | FINANCIËN      | Aandelen      |
| PATTERSON-UTI ENERGY INC                | AMER/VS       | 0.07    | ENERGIE        | Aandelen      |
| PIAGGIO & C SPA                         | EUROPA        | 0.09    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD WRT (CLSA) | PAC/INDIA     | 0.07    | NUTSBEDRIJVEN  | Aandelen      |
| PRESTIGE ESTATES PROJECTS WRT (CLSA)    | PAC/INDIA     | 0.06    | FINANCIËN      | Aandelen      |
| PRICELINE GROUP INC/THE                 | AMER/VS       | 0.14    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| PRIMAX ELECTRONICS LTD                  | PAC/TAIWAN    | 0.07    | TECHNOLOGIE    | Aandelen      |
| QBE INSURANCE GROUP LTD                 | PAC/AUSTRALIË | 0.08    | FINANCIËN      | Aandelen      |
| REGENERON PHARMACEUTICALS               | AMER/VS       | 0.17    | GEZONDHEITZORG | Aandelen      |
| REGUS GROUP PLC                         | EUROPA        | 0.84    | INDUSTRIE      | Aandelen      |
| RESTORATION HARDWARE HOLDING            | AMER/VS       | 0.12    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP            | EUROPA        | 0.07    | FINANCIËN      | Aandelen      |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD             | AMER/VS       | 0.09    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| SAFRAN 06/01/17 OPTION (SG)             | EUROPA        | 0.10    | INDUSTRIE      | Option        |
| SAFRAN 26/09/16 OPTION (SG)             | EUROPA        | 0.09    | INDUSTRIE      | Option        |
| SAFRAN 28/06/17 OPTION (DB)             | EUROPA        | 0.16    | INDUSTRIE      | Option        |
| SAFRAN 28/08/17 OPTION (GS)             | EUROPA        | 0.22    | INDUSTRIE      | Option        |
| SAFRAN SA                               | EUROPA        | 0.12    | INDUSTRIE      | Aandelen      |
| SAGA PLC                                | EUROPA        | 0.06    | DUURZAME CONS. | Aandelen      |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE WRT (DB)      | PAC/INDIA     | 0.12    | FINANCIËN      | Aandelen      |
| ...                                     | ...           | ...     | ...            | ...           |

Samenstelling van de Portefeuille op 30 september 2015 (4/4)

| Onderliggende waarde                  | Regio         | % portf      | Sector              | Type effecten         |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| ...                                   | ...           | ...          | ...                 | ...                   |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE WRT (JP)    | PAC/INDIA     | 0.01         | FINANCIËN           | Aandelen              |
| SOHO CHINA LTD                        | PAC/CHINA     | 0.30         | FINANCIËN           | Aandelen              |
| SONAE                                 | EUROPA        | 0.08         | NIET-DUURZAME CONS. | Aandelen              |
| SORIN SPA                             | EUROPA        | 0.09         | GEZONDHEITZORG      | Aandelen              |
| SOUFUN HOLDING 2% 15/12/2018          | PAC/CHINA     | 0.67         | TECHNOLOGIE         | Converteerbare Oblig. |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO                | AMER/VS       | 0.06         | ENERGIE             | Aandelen              |
| SPORTS DIRECT IN 14/09/16 OPTION (GS) | EUROPA        | 0.01         | DUURZAME CONS.      | Option                |
| SPORTS DIRECT IN 16/01/17 OPTION (GS) | EUROPA        | 0.02         | DUURZAME CONS.      | Option                |
| SPORTS DIRECT IN 16/09/16 OPTION (GS) | EUROPA        | 0.01         | DUURZAME CONS.      | Option                |
| SPORTS DIRECT IN 18/01/17 OPTION (GS) | EUROPA        | 0.02         | DUURZAME CONS.      | Option                |
| SPORTS DIRECT IN 20/01/17 OPTION (GS) | EUROPA        | 0.02         | DUURZAME CONS.      | Option                |
| SPORTS DIRECT IN 23/01/17 OPTION (GS) | EUROPA        | 0.02         | DUURZAME CONS.      | Option                |
| SPORTS DIRECT IN 25/01/17 OPTION (GS) | EUROPA        | 0.02         | DUURZAME CONS.      | Option                |
| SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES          | PAC/JAPAN     | 0.09         | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR          | PAC/JAPAN     | 0.09         | FINANCIËN           | Aandelen              |
| SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDING         | PAC/JAPAN     | 0.10         | FINANCIËN           | Aandelen              |
| SYRAH RESOURCES LTD                   | PAC/AUSTRALIË | 0.05         | MATERIALEN          | Aandelen              |
| TAISEI CORP                           | PAC/JAPAN     | 0.13         | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| TATA MOTORS ADR                       | PAC/INDIA     | 0.48         | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| TECH MAHINDRA 07/03/16 OPTION (ML)    | PAC/INDIA     | 0.04         | TECHNOLOGIE         | Option                |
| TECH MAHINDRA 10/03/16 OPTION (ML)    | PAC/INDIA     | 0.01         | TECHNOLOGIE         | Option                |
| TECHNOPRO HOLDINGS INC                | PAC/JAPAN     | 0.17         | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| TELECOM ITALIA SPA                    | EUROPA        | 0.07         | TELECOM             | Aandelen              |
| TENCENT HOLDINGS LTD                  | PAC/CHINA     | 0.17         | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| TEREX CORP                            | AMER/VS       | 0.06         | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| THE KEYW HOLDING CORP                 | AMER/VS       | 0.03         | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC              | AMER/VS       | 0.11         | GEZONDHEITZORG      | Aandelen              |
| THU DUC HOUSING DEVELOPMENT WRT (JP)  | PAC/VIETNAM   | 0.03         | FINANCIËN           | Aandelen              |
| TPK HOLDING                           | PAC/TAIWAN    | 0.04         | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| TSURUHA HOLDINGS INC                  | PAC/JAPAN     | 0.16         | NIET-DUURZAME CONS. | Aandelen              |
| UBISOFT ENTERTAINMENT                 | EUROPA        | 0.05         | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| ULTA SALON COSMETICS & FRAGR          | AMER/VS       | 0.16         | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| UNDER ARMOUR INC CLASS A              | AMER/VS       | 0.11         | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| UNITED RENTAL 17/01/17 OPTION (JPM)   | AMER/VS       | 0.01         | INDUSTRIE           | Option                |
| UNITED RENTAL 25/02/16 OPTION (BARC)  | AMER/VS       | 0.00         | INDUSTRIE           | Option                |
| UNITED RENTALS 22/01/16 OPTION (DB)   | AMER/VS       | 0.00         | INDUSTRIE           | Option                |
| VIPSHOP HOLDING 1.5% 15/03/2019       | PAC/CHINA     | 1.17         | DUURZAME CONS.      | Converteerbare Oblig. |
| VIPSHOP HOLDING LTD ADR               | PAC/CHINA     | 0.09         | DUURZAME CONS.      | Aandelen              |
| VISA INC-CLASS A SHARES               | AMER/VS       | 0.16         | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| WABTEC CORP                           | AMER/VS       | 0.11         | INDUSTRIE           | Aandelen              |
| WELCIA HOLDINGS CO LTD                | PAC/JAPAN     | 0.08         | NIET-DUURZAME CONS. | Aandelen              |
| WHITEHAVEN COAL LTD                   | PAC/AUSTRALIË | 0.02         | ENERGIE             | Aandelen              |
| YY INC ADR                            | PAC/CHINA     | 0.10         | TECHNOLOGIE         | Aandelen              |
| <b>TOTAAL</b>                         |               | <b>23.96</b> |                     |                       |

## Technische Fiche

### 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, Belliardstraat 15-17 bus 7 in 1040 Brussel (internetsite: [www.ombfin.be](http://www.ombfin.be) en e-mailadres: [Ombudsman@OmbFin.be](mailto:Ombudsman@OmbFin.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.

### Algemene Inlichtingen

|                                   |   |                       |                         |                  |
|-----------------------------------|---|-----------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Naam van het compartiment</b>  | TreeTop Global Conservative, een compartiment van TreeTop Global SICAV  |                       |                         |                  |
| <b>Rechtsvorm</b>                 | BEVEK naar Luxemburgs recht   |                       |                         |                  |
| <b>Producttype</b>                | Instellingen voor collectieve belegging   |                       |                         |                  |
| <b>Productduur</b>                | Onbepaald   |                       |                         |                  |
| <b>Valuta</b>                     | EUR   |                       |                         |                  |
| <b>Beleggingsdoel</b>             | <p>Het fonds streeft ernaar de waarde van uw belegging op middellange termijn te verhogen en tegelijkertijd een deel van het kapitaal te beschermen via het actieve beheer van een gediversifieerde portefeuille die verschillende activaklassen omvat.</p> <p>In normale marktomstandigheden belegt het fonds in een gediversifieerde portefeuille met een focus op vastrentende instrumenten: obligaties, geldmarktinstrumenten en bankdeposito's. Tot 1/3 van de portefeuille kan echter worden belegd in aandelen of deelnemingsrechten van wereldwijde fondsen die belegd zijn in aandelen of converteerbare obligaties. Het fonds kan beleggen in effecten van emittenten uit de hele wereld, inclusief uit opkomende markten.</p> <p>Met als doelstelling de rendementsbronnen te diversifiëren, wordt het fonds beheerd door verschillende fondsbeheerders van TreeTop Asset Management, die elk hun eigen globale actieve beheerbenadering hebben. Het fonds zal ofwel direct beleggen in de activaklassen, ofwel via andere fondsen die worden beheerd door TreeTop Asset Management. Het grootste deel van de blootstelling van het fonds aan het valutarisico is afgedekt in de referentievaluta van de aandelenklasse.</p> |                       |                         |                  |
| <b>Aandelenklasse</b>             | <b>Klasse</b>   | <b>Dividendbeleid</b> | <b>Oprichtingsdatum</b> | <b>ISIN Code</b> |
|                                   | A EUR   | Kapitalisatie         | 11/05/2015              | LU1229301061     |
|                                   | D EUR   | Distributie           | 11/05/2015              | LU1229301145     |
| <b>Beheerders</b>                 | Jacques Berghmans, Hubert d'Ansembourg, Peter Robson en Andrew Dalrymple  |                       |                         |                  |
| <b>Netto-activa (op 30/09/15)</b> | € 6 miljoen   |                       |                         |                  |
| <b>Aanbevolen houdperiode</b>     | Meer dan 3 jaar   |                       |                         |                  |

