



TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL (EUR)

COMPARTIMENT VAN TREETOP CONVERTIBLE SICAV - BEHEERD DOOR TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., VENNOOTSCHAP VOOR VERMOGENSBEHEER NAAR LUXEMBURGS RECHT

Deze Maandelijke Factsheet 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.

BELEGGINGSDOEL, BELEGGINGSSTRATEGIE EN RISICO'S

Het compartiment streeft ernaar de waarde van uw belegging op lange termijn te verhogen.

In normale marktomstandigheden zal het grootste deel van de portefeuille belegd zijn in converteerbare obligaties en/of andere vastrentende effecten, bankdeposito's en warrants of callopties op aandelen. Het compartiment kan ook beleggen in aandelen of andere met aandelen vergelijkbare instrumenten en kan derivaten gebruiken voor beleggingsdoelstellingen of om beleggingsrisico's te beperken (afdekking).

De fondsbeheerder selecteert - op basis van criteria zoals productinnovatie, kwaliteit van het management, leiderschap in de sector en waardering - bedrijven uit de hele wereld die solide groeivoorzichten lijken te bieden of waarvan de effecten volgens hem ondergewaardeerd zijn. Het compartiment belegt in een geconcentreerde portefeuille van aandelen van deze bedrijven en/of in financiële instrumenten die kunnen worden geconverteerd naar aandelen of het compartiment het recht geven aandelen van deze bedrijven te verwerven. Het grootste deel van de portefeuille wordt beheerd met als doel het financiële gedrag van een portefeuille van converteerbare obligaties te reproduceren. Daarom waarborgt de fondsbeheerder dat (i) minstens 50% van de portefeuille belegd is in obligaties of andere vastrentende instrumenten en (ii) de globale blootstelling van het compartiment aan de aandelenmarkt, via aandelen en andere financiële instrumenten waarvan de waarde gekoppeld is aan aandelen, niet meer zal bedragen dan 100% van het nettovermogen van het compartiment. Het grootste deel van de blootstelling van het compartiment aan het valutarisico is afgedekt in de referentievaluta van de aandelen categorie.

Het risicoprofiel van het compartiment weerspiegelt de volgende factoren: 1) zij belegt in aandelen en/of andere instrumenten, zoals warrants of callopties op aandelen en converteerbare obligaties waarvan de waarde gekoppeld is aan aandelen, 2) zij kan beleggen in een beperkt aantal effecten, 3) zij kan een deel van zijn portefeuille beleggen in warrants of callopties op aandelen die volatieler zijn dan aandelen en hun waarde op de vervaldatum kunnen verliezen en, 4) zij kan bepaalde economische sectoren of regio's bevoorjeden, inclusief opkomende markten. Daarnaast is het blootgesteld aan andere risico's: liquiditeits- (converteerbare obligaties kunnen moeilijk gevalueerd of moeilijk verkocht worden op een gewenst tijdstip tegen een gewenste prijs), wanbetaling (de obligaties van een emittent kunnen waardeeloos worden als deze niet in staat is zijn schulden terug te betalen), 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).

Beheerders

Jacques Berghmans
Hubert d'Ansembourg

Aandelenklasse

Klasse A - EUR kapitalisatie (hedged)
NIW op 31/08/16 € 280.95
ISIN-code LU0012006317

Klasse B - USD kapitalisatie (hedged)
NIW op 31/08/16 \$ 364.92
ISIN-code LU0221833030

Klasse C - GBP distributie (hedged)
NIW op 31/08/16 £120.06
ISIN-code LU0305892035

Klasse D - EUR distributie (hedged)
NIW op 31/08/16 € 252.67
ISIN-code LU0332191302

Algemene Inlichtingen

Rechtsvorm: Compartiment van een BEVEK naar Luxemburgs recht
Producttype: Instellingen voor collectieve belegging
Productduur: Onbepaald
Netto-activa: € 631 miljoen
Bewaarder en Financ.: Banque Degroof Petercam
Dienst Luxemburg: Luxembourg SA
Financ. Dienst België: Banque Degroof Petercam SA
Externe auditor: PricewaterhouseCoopers
Berekeningsfrequentie: Dagelijks (NIW gepubliceerd in L'Echo & De Tijd)

Lopende kosten (31/12/15): A: 1.55%; B: 1.55%; C: 1.55%; per aandelenklasse
D: 1.55%
Prestatievergoeding: 12% (High Watermark)
Minimum inschrijving: 250 C/\$/£
Toetredingskosten: Max. 3% vrij onderhandelbaar
Taks op beursverrichtingen: 1.32% max. € 2.000 (klasse A, B) Niet van toepassing (C, D)
Belgische bronbelasting bij terugbetaling: 27% bij de terugkoop (zie art. 19bis, WIB)
Belg. roerende voorheffing: Niet van toepassing (klasse A, B) 27% op de dividenden (C, D)

Risico- en opbrengstprofiel



PRESTATIES EN EVOLUTIE VAN NIW (Klasse A EUR)

Evolutie van de NIW van TreeTop Convertible International A EUR vs. MSCI All Country World* sinds 1988



Prestaties

Gegevens op 31 augustus 2016

	TreeTop Conv. Intl A	MSCI AC World*
Cumulatieve rendementen		
Augustus	0.5%	0.7%
YTD	-6.7%	4.5%
1 jaar	-4.6%	6.8%
Actuariële rendementen op jaarbasis		
3 jaar	5.0%	9.0%
5 jaar	6.9%	11.1%
10 jaar	4.1%	4.7%
Sinds begin**	9.1%	6.5%

** Klasse A werd gelanceerd op 30/06/88
Bronnen: Banque Degroof Petercam Luxembourg en Bloomberg voor de periode 1988 - 2016 (basis 100 op 30/06/88)

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

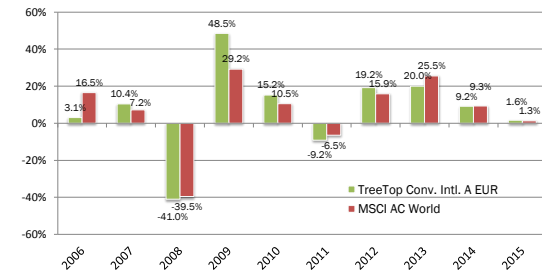
De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijks moet betalen.

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

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

Jaarlijkse prestatie van TreeTop Convertible International A EUR vs. MSCI AC World* sinds 2006

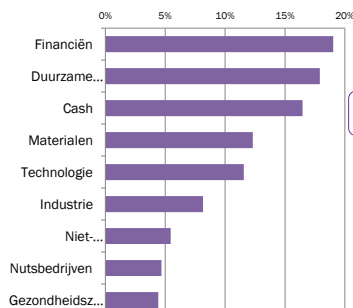
Op 31 december van elk jaar



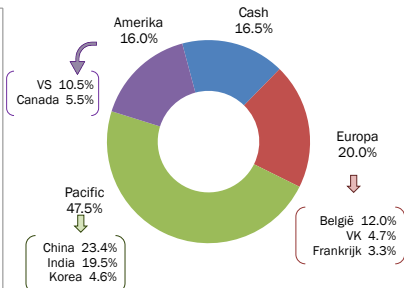
STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE

Bron: TreeTop Asset Management

Sectorale verdeling



Geografische verdeling



Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer. Waard. Emittent	Onderliggende	% NIW
Conv. Oblig. VIPSHOP HOLDG 1.5% 2019	VIPSHOP HOLDING	10%
Conv. Oblig. FUFENG GROUP 3% 2018	FUFENG GROUP	9%
Aandelen ALLIANCE DATA SYST.	ALLIANCE DATA SYST.	8%
Conv. Oblig. AGEASFINLUX LIB+1.35% (perp)	AGEAS	7%
Conv. Oblig. FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS	5%
Aandelen REGUS GROUP	REGUS GROUP	5%
Warrant UBS LONDON 2016	KEPCO	5%
Calloptie JP MORGAN 2017	INDIABULLS HSG FIN.	4%
Aandelen TATA MOTORS	TATA MOTORS	4%
Warrant MERRILL LYNCH INTL 2019	INDIABULLS HSG FIN.	3%
TOTAAL		60%

* Duurzame consumptiesector: omvat de bedrijven waarvan de activiteiten conjunctuurgevoelig zijn (automobil, duurzame huishoudartikelen, kledij, hotels, restaurants, vrije tijd, media en detailhandel).

** Niet-duurzame consumptiesector: omvat de bedrijven waarvan de activiteiten minder conjunctuurgevoelig zijn (voeding, drank en tabak, niet-duurzame huishoudartikelen, verzorgingsproducten, farmacie en supermarkten).

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 SA, 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, of bij de instelling die de financiële dienst waarneemt in België: Bank Degroof Petercam NV, Nijverheidsstraat 44, B-1040 Brussel of www.treetopam.com. Klachten kunnen aan de "Compliance officer" van TreeTop Asset Management Belgium (adres rechts vermeld) of naar Bemiddelingsdienst: Ombudsfm, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, B-1000 Brussel (www.ombudsfm.be of ombudsman@ombudsfm.be) worden gericht.



TreeTop Asset Management Belgium
Frankenstraat 79 bus 7
B-1040 Brussel
Tel: +32 2 613 15 30
info@treetopam.com