



BELEGGINGSDOEL EN BELEGGINGSSTRATEGIE

Het fonds streeft naar een meerwaarde voor uw belegging op lange termijn door middel van het actief beheer van een niet-geïndexeerde en gediversifieerde portefeuille bestaande uit verschillende activaklassen.

In normale marktomstandigheden zal het merendeel van de portefeuille bestaan uit aandelen, warrants of callopties op aandelen enerzijds en uit obligaties en vastrentende geldmarktinstrumenten, waaronder bankdeposito's, anderzijds. Het fonds mag tevens derivaten gebruiken voor beleggingsdoeleinden of om de beleggingsrisico's in te dekken (afdekking). Het fonds mag beleggen in effecten overal ter wereld, de opkomende markten inbegrepen. De globale blootstelling aan de aandelenmarkt zal nooit groter dan 60% van de totale waarde van de portefeuille bedragen. De beleggingen zullen hetzij rechtstreeks, hetzij door middel van fondsen beheerd door TreeTop Asset Management gemaakt worden.

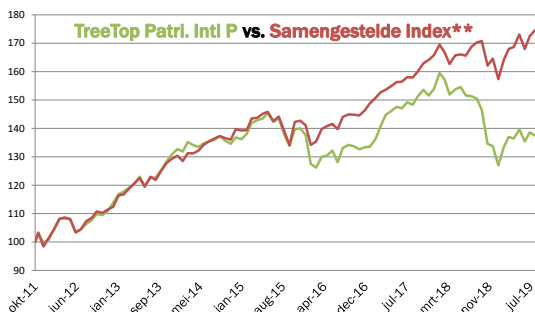
Met als doelstelling de prestatiebronnen te diversifiëren, zal het fonds beheerd worden door verschillende fondsbeheerders van TreeTop Asset Management die ieder hun eigen aanpak van actief beheer zullen volgen. Het grootste deel van de blootstelling van het fonds aan het valutarisico is afgedekt naar de Euro, de referentievaluta van de aandelenklasse.

PRESTATIES EN EVOLUTIE VAN NIW (1)

Prestaties

| | Klasse P |
|--------------|----------|
| Juli | -0.9% |
| YTD | 8.2% |
| 1 jaar | -9.2% |
| *3 jaar | 1.1% |
| *5 jaar | 0.2% |
| *Sinds begin | 4.2% |

* op jaarbasis berekend
 ** De Samengestelde Index bestaat uit:
 - 40% Euro Govt 1-3Y Bonds Index
 - 60% MSCI All Country World Index, nettodividenden
 opnieuw geïnvesteerd in lokale munt



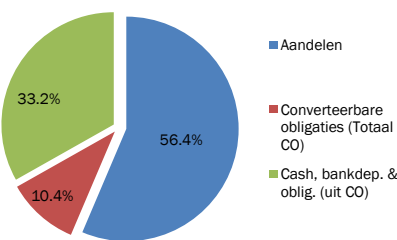
Maandelijkse prestaties van het compartiment sinds 2011 (Klasse P)

| | Jan | Feb | Maa | Apr | Mei | Jun | Jul | Aug | Sept | Okt | Nov | Dec | Jaar. Prest. | Index Jaar. Prest. |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|--------------------|
| 2011 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -3.2% | 1.0% | 0.7% | 1.5% |
| 2012 | 4.2% | 3.0% | 0.1% | -0.3% | -4.3% | 1.0% | 1.9% | 1.3% | 1.9% | -0.2% | 1.2% | 2.7% | 13.0% | 10.8% |
| 2013 | 2.6% | 0.7% | 1.1% | 1.3% | 2.0% | -2.7% | 2.5% | 0.1% | 2.1% | 2.5% | 1.8% | 1.5% | 16.6% | 16.0% |
| 2014 | -0.6% | 2.5% | -0.8% | -0.5% | 1.0% | 0.5% | 0.5% | 0.9% | -1.2% | -0.8% | 1.7% | -0.5% | 2.6% | 6.8% |
| 2015 | 1.4% | 2.7% | 0.7% | 0.3% | 1.4% | -2.1% | 0.9% | -4.1% | -2.8% | 4.3% | 0.3% | -1.7% | 1.1% | 1.3% |
| 2016 | -7.4% | -1.0% | 3.0% | 0.3% | 1.4% | -3.1% | 3.9% | 0.8% | -0.4% | -0.8% | 0.5% | 0.1% | -3.0% | 5.4% |
| 2017 | 2.0% | 3.2% | 3.0% | 0.8% | 1.1% | -0.3% | 1.4% | -0.6% | 2.0% | 1.5% | -1.3% | 1.5% | 15.2% | 11.4% |
| 2018 | 3.7% | -1.4% | -3.4% | 1.2% | 0.5% | -1.9% | -0.2% | -0.5% | -2.7% | -8.2% | -0.6% | -5.1% | -17.4% | -5.0% |
| 2019 | 5.0% | 2.7% | -0.4% | 2.3% | -3.0% | 2.4% | -0.9% | | | | | | 8.2% | 11.1% |

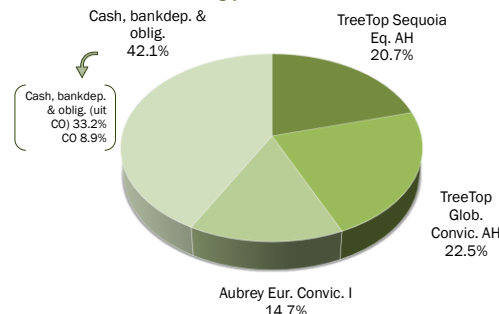
STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE

De blootstelling van het fonds aan devlezen is voornamelijk ingedekt in EUR

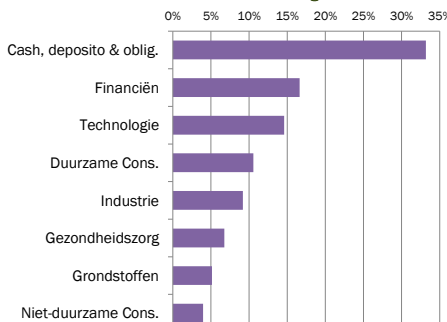
Asset Allocatie *



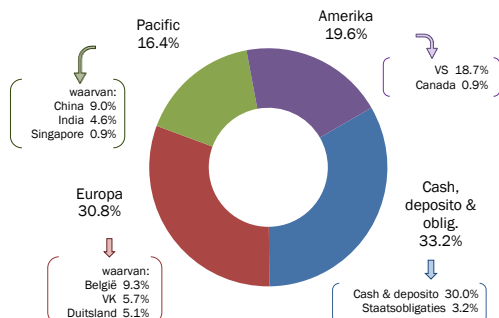
Verdeling per fonds



Sectorale Verdeling *



Geografische Verdeling *



Gemiddelde beurskapitalisatie: €22.4 miljard

* Netto globale situatie van het fonds TreeTop Patrimoine International via de verschillende activa die de aangehouden beveks samenstellen

Aandelenklasse

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Klasse P - kapitaalsatie | EUR |
| Munt | € 137.40 |
| NIW op 31/07/19 | 14/10/2011 |
| Oprichtingsdatum | LU0675135841 |
| ISIN-code | € 250.000 - |
| Min. init. belegging | |

Algemene Inlichtingen

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Beheerder | TreeTop Asset Management |
| Fonds | TreeTop Portfolio Sicav |
| Nettoactiva | € 36 miljoen |
| Contact | Hervé Rodier |
| Telefoon | +352 26 36 38 22 |
| E-mail | info@treetopam.com |
| Gevestigd te | Luxemburg |
| Fondstype | Non-UCITS |
| Beheers-, Distributiekosten | 1.00% |
| Berekeningsfrequentie | Dagelijks |
| Bewaarder en Financiële dienst | Banque Degroof Petercam |
| Externe auditor | PricewaterhouseCoopers |

Risico- en opbrengstprofiel



Om meer informatie over het risico- en opbrengstprofiel te verkrijgen, zie de laatste essentiële beleggersinformatie en fondsprospectus.

Belangrijkste posities in portefeuille *

| Onderliggende | % NIW |
|---------------------------------|--------------|
| CO AGEAS/FORTIS BANK "cashes" | 8.9% |
| ITAL. STAATSOBLIG. 5.5% 1/11/22 | 3.2% |
| ASHTHEAD GROUP | 2.3% |
| FUFENG GROUP | 2.0% |
| NORWEGIAN FINANS HOLDING | 1.6% |
| HYPOPORT AG | 1.5% |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE | 1.5% |
| ALLIANCE DATA SYSTEMS | 1.1% |
| SIKA | 1.0% |
| UNITED RENTALS | 1.0% |
| TOTAAL | 24.1% |

Het fonds TreeTop Portfolio Sicav wordt niet publiekelijk verhandeld in België. Er worden dus geen inschrijvingen aanvaard in TreeTop Portfolio Sicav van Belgische investeerders, dit geldt zowel voor particuliere als voor professionele investeerders, zij het direct of indirect (via een tussenpersoon), met uitzondering van de inschrijvingen in de P Klasse van het compartiment TreeTop Patrimoine International met een minimum initiële inschrijving van €250,000.

Deze maandelijkse factsheet biedt op zich geen volledige informatie over TreeTop Patrimoine International en moet vóór elke belegging samen met de Essentiële Beleggersinformatie (EBI), het prospectus, alsook het recentste jaar-/halfjaarverslag van TreeTop Portfolio SICAV worden gelezen. Deze documenten in het Nederlands, Frans, en Engels, zijn gratis verkrijgbaar op eenvoudig verzoek aan TreeTop Asset Management S.A. of op onze website www.treetopam.com. Hoewel de cijfers in deze factsheet afkomstig zijn uit de meest betrouwbare bronnen, werden ze niet geaudit. De netto-inventariswaarde van de SICAV staat in correlatie met het verloop van de markten. Daarom kunnen voorbijprestaties niet als een garantie voor de toekomstige prestaties van het fonds worden beschouwd. De rendementen zijn berekend na aftrek van de kosten.



TreeTop Asset Management S.A.
 12 rue Eugène Ruppert
 L-2453 Luxembourg
www.treetopam.com