

MAANDELIJKE FACTSHEET
SEPTEMBER 2025



TREETOP INSTITUTIONAL US BUYBACK EQUITY (EUR)

EEN COMPARTIMENT VAN TREETOP INSTITUTIONAL, EEN INSTITUTIONELE BEVEK NAAR BELGISCH RECHT (DE "BEVEK") BEHEERD DOOR TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., BEHEERVENNOOTSCHAP NAAR LUXEMBURGS RECHT

Deze publicitaire mededeling biedt op zich alleen geen volledige informatie over de BEVEK en moet vóór elke belegging samen worden gelezen met het Essentiële-informatiedocument (Eid), het Informatiedocument (Information Memorandum), alsook het recentste jaarverslag van de BEVEK.

BELEGGINGSDOEL, BELEGGINGSSTRATEGIE EN RISICOFACTOREN (Klasse I EUR)

De voornaamste doelstelling van het product is vermogensgroei op lange termijn genereren op het belegde kapitaal. Ook zullen aandeelhouders die in België onderworpen zijn aan de venootschapsbelasting dankzij dit product kunnen genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI). De aandacht van beleggers wordt echter gevestigd op het feit dat de portefeuille van het product mogelijk niet voor 100% is samengesteld uit aandelen die in aanmerking komen voor het RDT-DBI-stelsel. In normale marktomstandigheden zal de Beheerrenvoetschap ervoor zorgen dat de portefeuille van het product voor ten minste 75% is samengesteld uit aandelen die in aanmerking komen voor het RDT-DBI-stelsel. Het product zal deze doelstelling trachten te verwezenlijken door, via de middelen van een passief beheer, de samenstelling van de S&P 500 Buyback FCF Index ('de Index') nauwkeurig te repliceren. De Index is een aandelenindex, berekend en gepubliceerd door S&P Dow Jones Indices LLC, samengesteld uit aandelen van 30 toonaangevende Amerikaanse bedrijven die worden gekenmerkt door: (i) een hoge inkoopratio van eigen aandelen, (ii) een grote liquiditeit en (iii) een hoog rendement op vrije cashflow. De blootstelling aan de Index zal voornamelijk worden verkregen via fysieke replicatie, door direct te beleggen in de effecten waaruit de Index is samengesteld, in een verhouding die aansluit bij hun gewicht in de Index. De Beheerder kan echter bepaalde componenten van de Index uit de portefeuille van het product verwijderen, met name: (i) aandelen van bedrijven die, volgens bronnen waarover de Beheerder beschikt, betrokken zijn bij de productie en verkoop van antipersoonsoemijnen en clusterbommen, (ii) aandelen van bedrijven die zijn opgenomen in nationale of supranationale uitsluitingslijsten in verband met de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, (iii) aandelen waarvan de gewicht te laag zou zijn en/of waarvan de beleggingskosten te hoog zouden zijn, en/of (iv) aandelen van bedrijven die, naar het oordeel van de Beheerder, mogelijk niet in aanmerking komen voor het RDT-DBI-stelsel. De Beheerrenvoetschap zal de portefeuille periodiek herbalanceren om ervoor te zorgen dat hij de samenstelling van de Index blijft volgen. De waarde van het product is rechtstreeks afhankelijk van de waarde van de activa die deel uitmaken van de portefeuille van het product (nettoinventariswaarde). Het product kan op verzoek van beleggers zijn eigen aandelen terugkopen tegen een prijs die overeenkomt met deze nettoinventariswaarde. De ontwikkelaar van het product is niet verplicht om het product van u terug te kopen en alle betalings- en termijnverplichtingen waarnaar hierin wordt verwezen, zullen (ondanks andersluidende formulieren) worden opgevat als verplichtingen van het product en niet van de ontwikkelaar.

Dit product heeft tot doel jaarlijks een dividend uit te keren.

Het product kan enkel worden ingetekend door de in aanmerking komende beleggers (in de zin van artikel 3, 31* van de AIFM-wet en die tevens kwalificeren als een niet-Amerikaans Persoon). De belegging moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging en is mogelijk niet geschikt voor alle in aanmerking komende beleggers. Het product is bedoeld voor in aanmerking komende beleggers die de risico's die verbonden zijn aan het beleggen in aandelen goed begrijpen en wensen te beleggen in een portefeuille van toonaangevende Amerikaanse bedrijven die een hoog rendement op vrije cashflow genereren en hun eigen aandelen inkoop. Beleggers moeten bereid zijn om verliezen te aanvaarden als gevolg van schommelingen van de beurskoersen (wat mogelijk een totaal verlies van hun belegging impliceert).

Deze doelstellingen en het beleggingsbeleid zijn een getrouwe kopie van deze opgenomen in het Eid van het product.

De gepromote belegging heeft betrekking met de aankoop van rechten van deelneming van aandelen in een fonds en niet op de aankoop van een bepaald onderliggend activum.

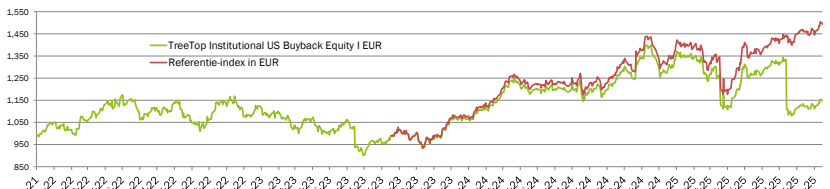
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7; dat is een middelgroot-hoge risicoklasse. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot-hoog niveau in, en slechte marktomstandigheden zullen waarschijnlijk een invloed hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf.

Het product is in deze categorie ingedeeld omdat het belegt in aandelen, die doorgaans meer risico inhouden dan obligaties of geldmarktinstrumenten. In ongewone marktomstandigheden kunnen zich nog evolutieve risico's voordoen: regelgevingde risico's (de regelgevende en wettelijke vereisten die van toepassing zijn op het product en zijn beleggers zijn in bulk en zouden in de toekomst wezenlijk kunnen verschillen). Meer informatie is te vinden in het Informatie Memorandum.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

PRESTATIES EN EVOLUTIE VAN NIW (Klasse I EUR)

Evolutie van de NIW van TreeTop Institutional US Buyback Equity I EUR** vs. Referentie-index* in EUR sinds begin



Prestaties

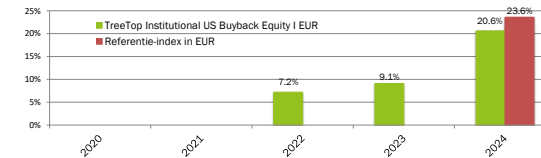
Op 30 september 2025

	TreeTop Inst. US BB Eq. I	Ref. Index* EUR
Cumulatieve rendementen		
September	2.3%	2.4%
YTD	7.5%	12.9%
1 jaar	12.2%	18.3%
Actuariële rendementen op jaarbasis		
3 jaar	14.8%	16.8%
Sinds begin***	11.8%	13.5%

*** Klasse I werd gelanceerd op 16/12/21

Jaarlijkse prestatie van TreeTop Institutional US Buyback Equity I EUR vs. Referentie-index* in EUR sinds begin

Op 31 december van elk jaar



Bron : CACEIS Bank, Belgium Branch en S&P Dow Jones voor de periode 2021-2025 (basis 100 op 16/12/21).

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 (USD), omvatten niet de instapvergoedingen. De referentie-index wordt eveneens door de indexaanbieder gepubliceerd in USD. In geval van vergelijking tussen de prestatie van het indexfonds met de prestatie van de referentie-index uitgedrukt in USD kunnen afwijkingen worden opgemerkt als gevolg van wisselkoersschommelingen. Bovendien, kunnen de berekende rendementen een verschil van prestatie tonen tussen het fonds en de Index als gevolg van de afwijking tussen de datums van de berekening van deze waarden.

Twee andere aandelenklassen bestaan (Klasse IC EUR en Klasse P EUR). 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 <https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-indexfondsen>.

* Vanaf de lancering tot 31/08/2023 had het fonds geen referentie-index en was actief beheerd. Sinds 01/09/2023 is het fonds passief geworden, en repliceert de referentie-index S&P500 Buyback FCF in EUR. De prestatie die werd behaald vóór die datum werd gerealiseerd in omstandigheden die niet langer bestaan.

**Bepaalde dalingen opgemerkt in de evolutie van de NIW van TreeTop Institutional US Buyback Equity I EUR zijn te wijten aan de jaarlijkse betaling van het dividend van de aandelenklasse, die plaatsvond op de volgende data: 30/06/2023 en 29/07/2025.

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE

Bron : TreeTop Asset Management

Aandelenklassen

Klasse I - EUR distributie

NIW op 30/09/25	€ 1.147.50
ISIN-code	BE6331894251
Min. initiële inschrijving	€ 1.000.000
Aanvul. aankoop	€ 1.000
Lanceringsdatum	16/12/2021

Klasse IC - EUR kapitaalste

NIW op 30/09/25	€ 1.284.69
ISIN-code	BE6348322601
Min. initiële inschrijving	€ 1.000.000
Aanvul. aankoop	€ 1.000
Lanceringsdatum	14/12/2023

Algemene Inlichtingen

Rechtsvorm	Compartment van een institutionele BEVEK naar Belgisch recht
Producttype	Instellingen voor collectieve belegging
Productuur	Onbepaald
Bewaarder en Financ.	CACEIS Bank, Belgium Branch
Dienst België	
Externe auditor	Deloitte
Instap/Uitstapkosten	0%
Beheerskosten en andere adm. of exploitatiekosten	1 : 1.2% ; IC: 1.2%
Transactiekosten	0.1%
Taks op beursverrichtingen	Niet van toepassing
Belgische bronbelasting bij terugbetaling	Niet van toepassing
Definitie	Het woord "fonds" wordt gebruikt als generieke term om te verwijzen naar een BEVEK en een compartiment van een BEVEK

Beleggerstve

Alleen in aanmerking komende beleggers

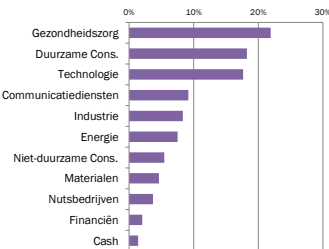
Rechtspersonen die professionele beleggers zijn of die hebben verzocht om te worden opgenomen op de lijst van in aanmerking komende beleggers

Risico-Indicator

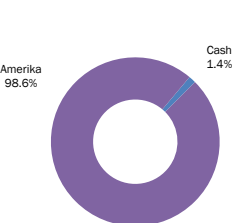


Meer info over de risico's en over het risico-indicator van het fonds vindt u in de laatste versie van het Essentiële-informatiedocument en het Informatiedocument (Information Memorandum).

Sectorale verdeling



Geografische verdeling



Belangrijkste posities in portefeuille

Roer. Waard.	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	EXPEDIA	Duurzame Cons.	VS	8.6%
Aandelen	CENTENE	Gezonheidszorg	VS	7.6%
Aandelen	MCKESSON	Gezonheidszorg	VS	7.5%
Aandelen	COMCAST	Communicatiediensten	VS	6.3%
Aandelen	DELL TECHNOLOGIES	Technologie	VS	5.1%
Aandelen	NEWMONT	Materialen	VS	4.6%
Aandelen	KROGER	Niet-duurzame Cons.	VS	3.9%
Aandelen	EBAY	Technologie	VS	3.8%
Aandelen	NRG ENERGY	Nutsbedrijven	VS	3.7%
Aandelen	FEDEX	Industrie	VS	3.4%
TOTAL				54.5%

De S&P500 Buyback FCF ("Index") is een product van S&P Dow Jones Indices LLC en/of haar dochters en werd in gebruikscientie gegeven aan TreeTop Asset Management. Auteursrecht ©2024 S&P Dow Jones Indices LLC, een afdeling van S&P Global, Inc. en/of haar dochters. Alle rechten voorbehouden. Gehele of gedeeltelijke herverdeling of reproductie zijn verboden zonder schriftelijke toestemming van S&P Dow Jones Indices LLC. Voor meer informatie over de indexen van S&P Dow Jones Indices LLC, ga naar www.spgi.com. S&P® is een geregistreerd handelsmerk van S&P Global en Dow Jones® is een geregistreerd handelsmerk van Dow Jones Trademark Holdings LLC. Noch S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, noch hun dochters of externe licentiegevers uitbeneringen of garanties, uitdrukkelijk of impliciet, met betrekking tot het vermogen van een index om de activatieklasse of marktsector die het klaarlijklijk vertegenwoordigt, correct te vertegenwoordigen en noch S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, noch hun dochters of externe licentiegevers kunnen aansprakelijk gesteld worden voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in indexen of daarin opgenomen gegevens.

Het Essentiële-informatiedocument (in het Frans, Engels en Nederlands), het Informatiedocument (Information Memorandum in het Engels), het laatste jaarverslag (in het Frans en Nederlands) en de laatste koers van de aandelen zijn beschikbaar op <https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-indexfondsen>. of op eenvoudig verzoek en zonder kosten bij TreeTop Asset Management S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Klachten kunnen aan de "Compliance officer" van TreeTop Asset Management S.A. (adres rechts vermeld) of naar Bemiddelingsdienst: Ombudsin, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, B-1000 Brussel (www.ombudsin.be) of ombudsm@ombudsin.be) worden gericht. U kunt een samenvatting terugvinden van de rechten van beleggers op <https://www.treetopam.com/nl/reglementaire-informatie> (in het Nederlands) in de sectie "Rechten van beleggers in de ICB" die TreeTop beheert".



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