

TREETOP GLOBAL SICAV

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

B E H E E R S M A A T S C H A P P I J

TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

R.C.S. Luxemburg B 117.170

*Halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2016*

Intekeningen kunnen alleen gebeuren op basis van de beleggersinformatie met het laatste prospectus, samen met het intekeningsformulier, het laatst verschenen jaarverslag en het laatste halfjaarlijkse verslag indien dit recenter is dan het jaarverslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Inhoudstafel

<i>Organisatie</i>	2
<i>Algemene informatie over het Fonds</i>	4
<i>Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2016</i>	6
<i>Geconsolideerde staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016</i>	7
<i>Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2016</i>	8
<i>Staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016</i>	11
<i>Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016</i>	14
<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016</i>	32
<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016</i>	37
<i>Wijzigingen in het aantal aandelen</i>	42
<i>Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers</i>	44
<i>Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016</i>	47

TREETOP GLOBAL SICAV

Organisatie

Maatschappelijke zetel :

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum :

9 juni 2006

Raad van Bestuur van het Fonds:

Voorzitter :

- De heer Jacques Berghmans, Voorzitter van de Raad van Bestuur en Manager van TreeTop Asset Management S.A., Luxembourg

Bestuurders :

- De heer François Maissin, Head of Risk and Operations, TreeTop Asset Management S.A., Luxembourg
- De heer Hubert d'Ansembourg, Bestuurder, TreeTop Asset Management S.A., Luxembourg
- De heer John Pauly, Lid van het Bestuur, Bestuurder, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., Luxembourg (*)
- De heer André Birget, Chief Investment Officer, Foyer Group, Luxembourg

Rechtsvorm :

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht

Beheersmaatschappij :

TreeTop Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Onder Beheerder :

TreeTop Asset Management L.L.P.
33, Saint James's Square, GB-Londen SW1Y 4JS
(voor de compartimenten TreeTop Global Opportunities, TreeTop Acacia Global Equity, TreeTop Sycamore Global Equity, TreeTop Global Horizon)

Aubrey Capital Management Limited
10 Coates Crescent, Edinburgh EH3 7AL, Scotland
(voor het compartiment TreeTop Global Conviction)

Depotbank, Domiciliërings en Administratief Agent :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. (*)
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

(*) Cf Toelichting 14

TREETOP GLOBAL SICAV

Organisatie (vervolg)

Bedrijfsrevisor :

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator, BP 1443, L-1014 Luxemburg.

Agenten belast met de financiële dienstverlening in Luxemburg :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. (*)
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Agenten belast met de financiële dienstverlening in België :

Banque Degroof Petercam S.A.
Nijverheidsstraat 44, B-1040 Brussel

Agenten belast met de financiële dienstverlening in het Verenigd Koninkrijk :

TreeTop Asset Management L.L.P.
33, Saint James's Square, GB-Londen SW1Y 4JS

Agenten belast met de financiële dienstverlening in Frankrijk :

Caceis Bank
1-3, Place Valhubert, F-75013 Paris

Agenten belast met de financiële dienstverlening in Spanje :

PrivatBank Degroof Petercam Spain S.A. (*)
464, Av. Diagonal, E-08006 Barcelone

Agenten belast met de financiële dienstverlening in Zwitserland:

Banque Cantonale de Genève (betalingsagent)
17, Quai de l'Ile, CH-1204 Genève

Carnegie Fund Services S.A. (vertegenwoordiger)
11, rue Général-Dufour, CH-1204 Genève

(*) Cf Toelichting 14

TREETOP GLOBAL SICAV

Algemene informatie over het Fonds

TreeTop Global (de "SICAV") is op 9 juni 2006 voor onbepaalde duur opgericht als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) naar Luxemburgs recht onder de naam 'CAMFUNDS EQUITY SICAV'. De SICAV valt onder deel I van de wet van 17 december 2010. De naam van de SICAV is tijdens een buitengewone vergadering van aandeelhouders op 25 maart 2008 gewijzigd in 'TreeTop Global SICAV'.

De statuten van TreeTop Global SICAV zijn neergelegd op de zetel van de vennootschap en bij de Griffie van de Arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg, waar iedere betrokkene ze kan raadplegen of er een kopie van kan verkrijgen. De Algemene Vergadering heeft op 13 mei 2011 de statuten gewijzigd.

De jaar- en halfjaarverslagen zijn verkrijgbaar bij de instellingen belast met de financiële dienstverlening. De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugkoopprijs, evenals alle berichten die bedoeld zijn voor de houders van aandelen, zijn beschikbaar op de zetel van de Beheersmaatschappij.

TreeTop Global SICAV is opgericht in de vorm van een SICAV met meerdere compartimenten. Op de datum van dit verslag zijn de volgende compartimenten operationeel :

- TreeTop Sequoia Equity;
- TreeTop Global Opportunities;
- TreeTop Global Dynamic;
- TreeTop Global Balanced;
- TreeTop Global Conservative;
- TreeTop Global Conviction;
- TreeTop Global Horizon (vanaf 18 januari 2016);
- TreeTop Acacia Global Equity (vanaf 18 januari 2016);
- TreeTop Sycamore Global Equity (vanaf 18 januari 2016).

Alle compartimenten zijn uitgedrukt in EUR.

De compartimenten TreeTop Sequoia Equity is samengesteld uit drie aandelenklassen, die zich van elkaar onderscheiden door hun afdekkingsbeleid gekoppeld aan de valuta van de beleggingen, en de verdelingspolitie :

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse B : kapitalisatieaandelen USD ;
- Klasse C : kapitalisatieaandelen GBP.

Het compartiment TreeTop Global Opportunities biedt tien aandelenklassen, die zich van elkaar onderscheiden door hun afdekkingsbeleid gekoppeld aan de valuta van de beleggingen, de verdelingspolitie, de beheers en prestatie commissies en de beleggers :

- Klasse A: kapitalisatieaandelen EUR;
- Klasse B: kapitalisatieaandelen USD;
- Klasse C : uitkeringsaandelen GBP;
- Klasse I: kapitalisatieaandelen EUR, voor institutionnële beleggers;
- Klasse I: kapitalisatieaandelen USD, voor institutionnële beleggers;
- Klasse I: kapitalisatieaandelen GBP, voor institutionnële beleggers;

TREETOP GLOBAL SICAV

Algemene informatie over het Fonds (vervolg)

- Klasse I : kapitalisatieaandelen NOK;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen EUR;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen SEK;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen NOK (niet actieve).

De compartimenten TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Balanced en TreeTop Global Conservative zijn samengesteld uit twee aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun afdeckingsbeleid :

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR;
- Klasse D : uitkeringsaandelen EUR.

De compartimenten TreeTop Global Conviction, TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity en TreeTop Sycamore Global Equity zijn samengesteld uit alleen een aandelenklass :

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR.

De netto-inventariswaarde van elk aandelenklass van de SICAV wordt dagelijks bepaald. De netto-inventariswaarde van elk aandelenklass van de compartimenten TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity et TreeTop Sycamore Global Equity wordt op mandag bepaald.

De NIW wordt berekend op basis van de laatste gekende koersen op de markten waar de effecten in portefeuille voornamelijk worden verhandeld.

De SICAV publiceert jaarlijks een verslag gecontroleerd op de laatste dag van het boekjaar dat eindigde, en een niet-gecontroleerde tussentijdse verslag van de laatste dag van de zesde maand van dat jaar eindigde.

TREETOP GLOBAL SICAV

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2016

	Toelichtingen	Geconsolideerd (in EUR)
<u>Activa</u>		
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	1a	468.353.293,39
Banktegoeden		17.662.087,89
Te ontvangen rente op obligaties		40.075,06
Te ontvangen dividenden op aandelen		327.102,99
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		67.952,35
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		4.545.288,66
Totale activa		490.995.800,34
<u>Passiva</u>		
Te betalen taken en kosten	3	1.828.411,38
Bankschulden		1.252.211,32
Te betalen debetrente		578,32
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten		2.595.006,43
Te betalen bedragen voor terugkopen		53.209,31
Niet-gerealiseerde verliezen op valutatermijncontracten	10	3.222.258,12
Totale passiva		8.951.674,88
<u>Nettoactiva</u>		482.044.125,46

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016

	Toelichtingen	Geconsolideerd (in EUR)
<u>Inkomsten</u>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	4.777.772,93
Ontvangen rente op obligaties	1i	167.428,55
Interesten op beleggingen		680,76
Totaal		4.945.882,24
<u>Uitgaven</u>		
Beheersprovisie	4	3.165.091,19
Provisie voor de bewaarder	8	271.931,76
Abonnementstaks	5	371.750,69
Administratiekosten	9	253.981,68
Kosten op transacties	13	861.797,48
Diverse kosten en provisies	6	123.628,44
Debetrente		6.820,02
Belasting aan buitenlandse overheden		8.435,84
Prestatieprovisie	4	35.609,57
Totaal		5.099.046,67
Netto-Inkomsten		-153.164,43
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1b	-1.048.177,28
- deviezenhandel		233.217,25
- termijnwissels		-326.991,51
- termijnverrichtingen		-1.296.153,42
Gerealiseerde nettowinst/(-verlies)		-2.591.269,39
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde	1f	
- beleggingen		-64.132.111,97
- deviezenhandel		53.718,79
- termijnwissels	1c	175.298,46
Resultaat van de verrichtingen		-66.494.364,11
Inschrijvingen / Terugkopen		
- Uitgekeerde Dividend		-899.154,48
- Inschrijvingen		46.294.028,79
- Terugkopen		-202.266.241,50
Totale wijzigingen in de nettoactiva		-223.365.731,30
Nettoactiva (in het begin van de periode)		705.409.856,76
Nettoactiva (aan het einde van de periode)		482.044.125,46

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2016

	Toelichtingen	TreeTop Sequoia Equity (in EUR)	TreeTop Global Opportunities (in EUR)	TreeTop Global Dynamic (in EUR)
<u>Activa</u>				
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	1a	200.923.322,95	138.412.478,61	60.488.624,09
Banktegoeden		42.902,46	2.883.686,82	73.761,70
Te ontvangen rente op obligaties		31.303,36	0,00	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00	258.516,23	32.889,90
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00	0,00	0,00
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		2.990,95	34.157,03	3.313,44
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde		1.900.000,00	1.765.288,66	880.000,00
Totale activa		202.900.519,72	143.354.127,35	61.478.589,13
<u>Passiva</u>				
Te betalen taken en kosten	3	754.290,42	537.569,93	239.094,86
Bankschulden		1.212.327,80	0,00	1.211,66
Te betalen debetrente		201,74	97,16	43,92
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten		0,00	1.439.765,95	113.997,67
Te betalen bedragen voor terugkopen		13.475,00	39.604,12	130,19
Niet-gerealiseerde verliezen op valutatermijncontracten	10	1.433.231,07	1.145.413,43	533.895,20
Totale passiva		3.413.526,03	3.162.450,59	888.373,50
<u>Nettoactiva</u>		199.486.993,69	140.191.676,76	60.590.215,63
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		1.477.737,258	703.513,025	399.318,550
- Klasse B USD Kap		75.133,007	30.535,941	
- Klasse C GBP Dis		9.550,931	8.327,237	
- Klasse D EUR Dis				62.012,591
- Klasse I EUR Kap			1.116,000	
- Klasse I GBP Kap			18.788,009	
- Klasse I USD Kap			18.139,500	
- Klasse R EUR Kap			67.684,452	
- Klasse R SEK Kap			670.027,117	
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		127,64	131,71	132,66
- Klasse B USD Kap		132,66	132,35	
- Klasse C GBP Dis		163,01	181,13	
- Klasse D EUR Dis				122,83
- Klasse I EUR Kap			15.276,23	
- Klasse I GBP Kap			129,85	
- Klasse I USD Kap			111,80	
- Klasse R EUR Kap			140,09	
- Klasse R SEK Kap			151,04	

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2016 (vervolg)

	Toelichtingen	TreeTop Global Balanced (in EUR)	TreeTop Global Conservative (in EUR)	TreeTop Global Conviction (in EUR)
<u>Activa</u>				
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	1a	14.354.016,27	3.295.584,60	44.210.051,66
Banktegoeden		6.543.677,91	6.721.701,25	892.738,00
Te ontvangen rente op obligaties		8.241,26	530,44	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		6.287,84	0,00	14.636,89
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00	0,00	0,00
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		27.490,93	0,00	0,00
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde		0,00	0,00	0,00
Totale activa		20.939.714,21	10.017.816,29	45.117.426,55
<u>Passiva</u>				
Te betalen taken en kosten	3	69.252,46	13.733,38	164.288,04
Bankschulden		0,00	0,00	0,00
Te betalen debetrente		2,70	226,11	0,00
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten		20.779,59	0,00	1.020.463,22
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde verliezen op valutatermijncontracten	10	109.718,42	0,00	0,00
Totale passiva		199.753,17	13.959,49	1.184.751,26
<u>Nettoactiva</u>		20.739.961,04	10.003.856,80	43.932.675,29
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		97.410,116	44.858,530	414.907,284
- Klasse B USD Kap				
- Klasse C GBP Dis				
- Klasse D EUR Dis		82.709,595	64.036,363	
- Klasse I EUR Kap				
- Klasse I GBP Kap				
- Klasse I USD Kap				
- Klasse R EUR Kap				
- Klasse R SEK Kap				
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		120,44	93,61	105,89
- Klasse B USD Kap				
- Klasse C GBP Dis				
- Klasse D EUR Dis		108,91	90,65	
- Klasse I EUR Kap				
- Klasse I GBP Kap				
- Klasse I USD Kap				
- Klasse R EUR Kap				
- Klasse R SEK Kap				

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2016 (vervolg)

	Toelichtingen	TreeTop Global Horizon (in EUR)	TreeTop Acacia Global Equity (in EUR)	TreeTop Sycamore Global Equity (in EUR)
Activa				
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde	1a	2.913.446,04	1.832.296,29	1.923.472,88
Banktegoeden		137.938,32	164.300,20	201.381,23
Te ontvangen rente op obligaties		0,00	0,00	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.737,11	8.799,41	4.235,61
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00	0,00	0,00
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		0,00	0,00	0,00
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde		0,00	0,00	0,00
Totale activa		3.053.121,47	2.005.395,90	2.129.089,72
Passiva				
Te betalen taken en kosten	3	16.478,35	12.513,01	21.190,93
Bankschulden		0,00	0,00	38.671,86
Te betalen debetrente		0,00	1,35	5,34
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten		0,00	0,00	0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde verliezen op valutatermijncontracten	10	0,00	0,00	0,00
Totale passiva		16.478,35	12.514,36	59.868,13
Nettoactiva		3.036.643,12	1.992.881,54	2.069.221,59
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		32.000,000	20.000,000	20.000,000
- Klasse B USD Kap				
- Klasse C GBP Dis				
- Klasse D EUR Dis				
- Klasse I EUR Kap				
- Klasse I GBP Kap				
- Klasse I USD Kap				
- Klasse R EUR Kap				
- Klasse R SEK Kap				
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		94,90	99,64	103,46
- Klasse B USD Kap				
- Klasse C GBP Dis				
- Klasse D EUR Dis				
- Klasse I EUR Kap				
- Klasse I GBP Kap				
- Klasse I USD Kap				
- Klasse R EUR Kap				
- Klasse R SEK Kap				

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016

	Toelichtingen	TreeTop Sequoia Equity (in EUR)	TreeTop Global Opportunities (in EUR)	TreeTop Global Dynamic (in EUR)
<u>Inkomsten</u>				
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	2.108.349,69	1.641.170,51	563.612,35
Ontvangen rente op obligaties	1i	118.200,58	0,00	0,00
Interesten op beleggingen		5,86	477,31	50,51
Totaal		2.226.556,13	1.641.647,82	563.662,86
<u>Uitgaven</u>				
Beheersprovisie	4	1.244.434,80	1.122.287,29	377.779,04
Provisie voor de bewaarder	8	103.702,93	102.189,09	31.481,58
Abonnementstaks	5	159.540,13	112.187,11	56.851,11
Administratiekosten	9	84.977,44	84.988,12	30.417,37
Kosten op transacties	13	88.277,10	451.669,63	134.676,27
Diverse kosten en provisies	6	43.715,87	53.187,25	10.950,87
Debetrente		465,35	5.124,59	614,02
Belasting aan buitenlandse overheden		1.988,70	2.469,54	994,40
Prestatieprovisie	4	0,00	0,00	0,00
Totaal		1.727.102,32	1.934.102,62	643.764,66
Netto-Inkomsten		499.453,81	-292.454,80	-80.101,80
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde				
- beleggingen	1b	1.982.375,90	-616.703,85	-663.691,92
- deviezenhandel		-49.950,88	325.342,86	5.204,11
- termijnwissels		398.277,60	-1.117.677,88	323.157,42
- termijnverrichtingen		0,00	-432.339,53	-5.925,78
Gerealiseerde nettowinst/(-verlies)		2.830.156,43	-2.133.833,20	-421.357,97
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde	1f			
- beleggingen		-30.240.184,88	-22.474.255,69	-6.871.317,97
- deviezenhandel		-114,79	43.532,70	391,49
- termijnwissels	1c	417.923,11	-106.234,39	-108.235,54
Resultaat van de verrichtingen		-26.992.220,13	-24.670.790,58	-7.400.519,99
Inschrijvingen / Terugkopen				
- Uitgekeerde Dividend		-63.063,27	-60.481,74	-277.834,27
- Inschrijvingen		15.179.690,75	9.520.153,38	7.907.367,00
- Terugkopen		-28.678.091,53	-160.231.925,66	-10.816.358,61
Totale wijzigingen in de nettoactiva		-40.553.684,18	-175.443.044,60	-10.587.345,87
Nettoactiva (in het begin van de periode)		240.040.677,87	315.634.721,36	71.177.561,50
Nettoactiva (aan het einde van de periode)		199.486.993,69	140.191.676,76	60.590.215,63

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016 (vervolg)

	Toelichtingen	TreeTop Global Balanced (in EUR)	TreeTop Global Conservative (in EUR)	TreeTop Global Conviction (in EUR)
<u>Inkomsten</u>				
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	111 046,09	0,00	299 175,10
Ontvangen rente op obligaties	1i	41 609,50	7 618,47	0,00
Interesten op beleggingen		40,81	65,11	8,58
Totaal		152 696,40	7 683,58	299 183,68
<u>Uitgaven</u>				
Beheersprovisie	4	105 430,98	12 632,60	264 051,26
Provisie voor de bewaarder	8	8 581,80	765,84	22 004,27
Abonnementstaks	5	14 025,29	3 350,39	24 008,49
Administratiekosten	9	13 666,68	11 685,69	21 332,77
Kosten op transacties	13	44 766,65	0,00	103 779,75
Diverse kosten en provisies	6	4 358,73	2 035,29	8 159,54
Debetrente		150,62	226,11	22,49
Belasting aan buitenlandse overheden		994,40	994,40	994,40
Prestatieprovisie	4	0,00	0,00	0,00
Totaal		191 975,15	31 690,32	444 352,97
Netto-Inkomsten		-39 278,75	-24 006,74	-145 169,29
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde				
- beleggingen	1b	-67 092,81	-48 920,91	-1 630 397,96
- deviezenhandel		-11 088,79	0,00	-18 423,70
- termijnwissels		69 251,35	0,00	0,00
- termijnverrichtingen		-1 185,16	0,00	-856 702,95
Gerealiseerde nettowinst/(-verlies)		-49 394,16	-72 927,65	-2 650 693,90
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde	1f			
- beleggingen		-1 552 346,99	-241 347,87	-2 743 070,81
- deviezenhandel		7 257,40	0,00	1 099,04
- termijnwissels	1c	-28 154,72	0,00	0,00
Resultaat van de verrichtingen		-1 622 638,47	-314 275,52	-5 392 665,67
Inschrijvingen / Terugkopen				
- Uitgekeerde Dividend		-307 748,00	-190 027,20	0,00
- Inschrijvingen		345 576,05	2 996 485,96	3 144 755,65
- Terugkopen		-562 865,64	0,00	-1 977 000,06
Totale wijzigingen in de nettoactiva		-2 147 676,06	2 492 183,24	-4 224 910,08
Nettoactiva (in het begin van de periode)		22 887 637,10	7 511 673,56	48 157 585,37
Nettoactiva (aan het einde van de periode)		20 739 961,04	10 003 856,80	43 932 675,29

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2016 tot 30 juni 2016 (vervolg)

	Toelichtingen	TreeTop Global Horizon (in EUR)	TreeTop Acacia Global Equity (in EUR)	TreeTop Sycamore Global Equity (in EUR)
<u>Inkomsten</u>				
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	22.643,31	18.928,99	12.846,89
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00	0,00	0,00
Interesten op beleggingen		12,97	8,44	11,17
Totaal		22.656,28	18.937,43	12.858,06
<u>Uitgaven</u>				
Beheersprovisie	4	16.678,60	10.679,66	11.116,96
Provisie voor de bewaarder	8	1.389,90	889,96	926,39
Abonnementstaks	5	773,77	497,64	516,76
Administratiekosten	9	2.561,47	2.161,52	2.190,62
Kosten op transacties	13	9.251,24	17.606,39	11.770,45
Diverse kosten en provisies	6	535,04	340,79	345,06
Debetrente		13,03	107,02	96,79
Belasting aan buitenlandse overheden		0,00	0,00	0,00
Prestatieprovisie	4	4.970,67	6.147,55	24.491,35
Totaal		36.173,72	38.430,53	51.454,38
Netto-Inkomsten		-13.517,44	-19.493,10	-38.596,32
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde				
- beleggingen	1b	-52.971,14	22.515,89	26.709,52
- deviezenhandel		-3.116,81	-5.860,65	-8.888,89
- termijnwissels		0,00	0,00	0,00
- termijnverrichtingen		0,00	0,00	0,00
Gerealiseerde nettowinst/(-verlies)		-69.605,39	-2.837,86	-20.775,69
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde	1f			
- beleggingen		-93.789,96	-3.868,74	88.070,94
- deviezenhandel		38,47	-411,86	1.926,34
- termijnwissels	1c	0,00	0,00	0,00
Resultaat van de verrichtingen		-163.356,88	-7.118,46	69.221,59
Inschrijvingen / Terugkopen				
- Uitgekeerde Dividend		0,00	0,00	0,00
- Inschrijvingen		3.200.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
- Terugkopen		0,00	0,00	0,00
Totale wijzigingen in de nettoactiva		3.036.643,12	1.992.881,54	2.069.221,59
Nettoactiva (in het begin van de periode)		0,00	0,00	0,00
Nettoactiva (aan het einde van de periode)		3.036.643,12	1.992.881,54	2.069.221,59

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Sequoia Equity

Benaming	Hoeveelheid /Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	472.348	CAD	9.517.423,57	18.110.820,18	9,08%
Totaal CANADESE DOLLAR			9.517.423,57	18.110.820,18	9,08%
AIRBUS GROUP	162.950	EUR	8.251.101,70	8.461.993,50	4,24%
ROTHSCHILD & CO	317.720	EUR	7.849.095,97	6.840.511,60	3,43%
SAFRAN	330.308	EUR	18.049.156,14	19.587.264,40	9,82%
Totaal EURO			34.149.353,81	34.889.769,50	17,49%
REGUS GROUP PLC	2.419.600	GBP	5.412.510,28	8.362.048,00	4,19%
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	909.401	GBP	8.702.141,88	3.402.083,65	1,71%
Totaal POND STERLING			14.114.652,16	11.764.131,65	5,90%
FUFENG GROUP LTD	3.284.000	HKD	1.872.469,49	815.725,42	0,41%
MAN WAH HOLDINGS LTD	5.480.000	HKD	5.894.693,52	7.098.585,66	3,56%
Totaal HONGKONG DOLLAR			7.767.163,01	7.914.311,08	3,97%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	102.100	USD	17.583.059,26	17.823.130,69	8,94%
BAIDU INC. -ADR-	54.685	USD	9.064.230,20	8.097.596,01	4,06%
ESSENT GROUP LTD	203.104	USD	4.533.771,49	3.929.274,90	1,97%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA (WRT) 15-260520	718.300	USD	5.981.927,65	6.429.182,87	3,22%
INDIABULLS HOUSING FINANCE -DEUTSCHE BANK (WRT) 14-070823	826.238	USD	5.171.773,95	7.397.445,82	3,71%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH (WRT) 14-210519	683.280	USD	6.621.243,64	6.117.149,90	3,07%
KOREA ELECTRIC POWER CORP. -ADR-	345.400	USD	4.676.846,43	8.050.933,98	4,04%
KOREA ELECTRIC POWER-CLSA (WRT) 15-040620	6.400	USD	228.643,41	302.273,33	0,15%
KOREA ELECTRIC POWER-MERRILL LYNCH (WRT) 14-090119	41.800	USD	1.028.080,62	1.970.281,01	0,99%
LAZARD LTD -A-	236.700	USD	11.417.998,41	6.295.371,52	3,16%
POLARIS INDUSTRIES INC.	54.100	USD	5.731.130,25	3.943.360,35	1,98%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	229.400	USD	6.500.862,96	6.206.589,21	3,11%
TATA MOTORS -ADR-	317.000	USD	9.251.601,91	9.610.213,46	4,82%
TECH MAHINDRA-CITIGROUP (WRT) 14-170117	352.000	USD	3.578.829,24	2.374.565,43	1,19%
TECH MAHINDRA-CLSA (WRT) 15-260520	308.000	USD	2.365.917,15	2.077.744,75	1,04%
TECH MAHINDRA-JP MORGAN (WRT) 13-120718	591.000	USD	4.465.077,27	3.965.549,85	1,99%
TECH MAHINDRA-MERRILL LYNCH (WRT) 15-250620	60.400	USD	363.989,93	408.949,83	0,21%
UPL -JP MORGAN (WRT) 13-231018	646.850	USD	4.335.628,86	4.747.236,99	2,38%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Hoeveelheid /Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
UNITED RENTALS INC.	154.250	USD	9.053.939,49	9.098.291,00	4,56%
UPL-CITIGROUP (WRT) 14-170117	635.000	USD	4.978.402,89	4.661.127,62	2,34%
UPL-CLSA (WRT) 14-251119	6.300	USD	44.420,90	46.244,26	0,02%
VIPSHOP HOLDINGS LTD -ADR-	702.900	USD	11.321.665,94	6.837.179,14	3,43%
Totaal DOLLAR US			128.299.041,85	120.389.691,92	60,38%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			193.847.634,40	193.068.724,33	96,82%
Obligaties					
FUFENG GROUP CONV 3,00 13-271118	39.000.000	CNY	4.935.310,09	5.346.830,45	2,68%
Totaal CHINESE YUAN RENMINBI			4.935.310,09	5.346.830,45	2,68%
51 JOB INC. CONV 3,25 15-150419	2.750.000	USD	2.257.259,02	2.507.768,17	1,24%
Totaal DOLLAR US			2.257.259,02	2.507.768,17	1,24%
Total Obligaties			7.192.569,11	7.854.598,62	3,92%
Totaal van de effectenportefeuille			201.040.203,51	200.923.322,95	100,74%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Opportunities					
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
G8 EDUCATION LTD	583.300	AUD	1.513.737,02	1.480.565,92	1,06%
JACANA MINERALS LTD	308.160	AUD	0,00	0,00	0,00%
QBE INSURANCE GROUP LTD	204.400	AUD	1.722.756,40	1.427.781,54	1,02%
SYRAH RESOURCES LTD	669.732	AUD	1.955.948,40	2.677.761,81	1,91%
WHITEHAVEN COAL LTD	2.959.200	AUD	2.538.590,87	2.130.489,23	1,52%
Totaal CANADESE DOLLAR			7.731.032,69	7.716.598,50	5,51%
COMMERZBANK A.G.	309.000	EUR	3.590.623,78	1.812.285,00	1,29%
GLANBIA PLC	196.660	EUR	3.335.779,14	3.256.689,60	2,32%
HORNBACH HOLDING A.G.	34.672	EUR	2.503.396,87	2.098.002,72	1,50%
KORIAN S.A.	212.742	EUR	6.808.903,24	6.063.147,00	4,32%
PIAGGIO & C. SpA	1.426.350	EUR	3.641.285,13	2.182.315,50	1,56%
SAFRAN	43.355	EUR	2.178.956,90	2.570.951,50	1,83%
SBM OFFSHORE	323.300	EUR	3.707.027,56	3.321.907,50	2,37%
SONAE SGPS S.A.	2.000.000	EUR	2.356.266,82	1.454.000,00	1,04%
SUEZ S.A.	174.540	EUR	2.836.807,20	2.414.760,90	1,72%
TENARIS S.A. -REG.	192.500	EUR	2.168.035,54	2.473.625,00	1,76%
Totaal EURO			33.127.082,18	27.647.684,72	19,71%
JUST EAT PLC	484.834	GBP	2.617.162,84	2.480.573,52	1,77%
LEKOIL LTD	6.589.100	GBP	3.817.655,03	1.384.601,96	0,99%
SAGA PLC	660.000	GBP	1.901.380,33	1.519.551,71	1,08%
Totaal POND STERLING			8.336.198,20	5.384.727,19	3,84%
CHINA AUTO RENTAL INC. UNITARY 144A	2.623.000	HKD	4.347.603,59	2.292.558,05	1,64%
CITIC TELECOM INTERNATIONAL HOLDING	7.120.000	HKD	2.389.234,48	2.413.181,12	1,72%
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	15.850.000	HKD	2.958.308,46	1.858.136,93	1,33%
Totaal HONGKONG DOLLAR			9.695.146,53	6.563.876,10	4,69%
FUJITSU	865.100	JPY	4.028.750,31	2.838.963,13	2,03%
KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	66.431	JPY	556.397,57	661.006,43	0,47%
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	205.400	JPY	1.096.577,46	1.119.215,92	0,80%
MARUI GROUP CO LTD	175.200	JPY	1.261.925,51	2.109.162,55	1,50%
MODEC INC.	285.600	JPY	4.228.849,46	3.919.374,75	2,80%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	31.700	JPY	742.945,30	1.232.766,58	0,88%
SUMITOMO MITSUI T -H-	794.300	JPY	2.814.756,81	2.298.566,39	1,64%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	695.000	JPY	1.442.407,11	1.469.683,05	1,05%
Totaal JAPANESE YEN			16.172.609,53	15.648.738,80	11,17%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Opportunities					
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	588.093	NOK	2.406.903,96	2.158.486,86	1,54%
Totaal NOORSE KROON			2.406.903,96	2.158.486,86	1,54%
PRIMAX ELECTRONICS LTD	1.959.000	TWD	2.495.828,52	2.294.246,41	1,64%
Totaal TAIWAN DOLLAR			2.495.828,52	2.294.246,41	1,64%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	11.600	USD	1.851.306,46	2.024.959,02	1,44%
ALPHABET INC. -A-	3.502	USD	1.130.150,09	2.192.700,51	1,56%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	134.000	USD	1.567.776,67	1.721.012,34	1,23%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	39.700	USD	2.477.937,93	1.901.867,06	1,36%
BAIDU INC. -ADR-	17.950	USD	2.674.656,55	2.657.983,88	1,90%
CHUBB LTD	27.700	USD	2.581.772,77	3.187.383,59	2,27%
CITIGROUP INC.	132.100	USD	4.450.839,69	5.011.305,05	3,57%
DEERE & CO	19.000	USD	1.383.139,69	1.394.839,23	0,99%
DEXCOM INC.	36.000	USD	2.148.445,59	2.561.469,87	1,83%
EATON CORP. PUBLIC LTD CO	40.800	USD	2.184.422,83	2.133.888,14	1,52%
FINISAR CORP.	144.370	USD	2.110.160,50	2.249.483,02	1,60%
FLIR SYSTEMS INC.	96.000	USD	2.743.365,69	2.608.592,27	1,86%
FPT CORP-JP MORGAN (WRT) 13-051118	1.988.683	USD	2.971.110,13	3.331.487,33	2,38%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA (WRT) 15-260520	479.400	USD	3.853.325,22	4.290.895,54	3,06%
INVESCO PLC	75.000	USD	2.095.496,42	1.678.600,38	1,20%
JP MORGAN CHASE & CO.	34.500	USD	1.373.751,37	1.901.648,20	1,36%
KEYCORP	247.450	USD	3.026.266,96	2.411.428,44	1,72%
KEYW HOLDING CORP.	183.380	USD	1.367.831,17	1.603.728,54	1,14%
LIVANOVA PLC	76.934	USD	4.296.759,50	3.373.787,68	2,41%
MONSANTO NEW CO	8.000	USD	684.063,32	745.888,50	0,53%
ORBCOMM INC.	440.493	USD	2.537.067,91	3.907.823,16	2,79%
PATTERSON-UTI ENERGY INC.	84.000	USD	1.352.770,50	1.575.141,85	1,12%
PRESTIGE ESTATES-CLSA (WRT) 15-030620	897.381	USD	3.008.226,87	2.222.640,50	1,59%
RESTORATION HARDWARE HOLDINGS INC.	66.400	USD	2.475.661,30	1.677.492,57	1,20%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE-MERRILL LYNCH (WTR) 14-300119	163.950	USD	1.960.909,52	2.630.228,75	1,88%
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	81.000	USD	1.560.396,43	1.444.474,47	1,03%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	166.000	USD	4.052.008,04	1.948.104,12	1,39%
THUC DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP - JP MORGAN (WRT) 15-060120	280.200	USD	0,00	153.816,00	0,11%
THUC DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP - JP MORGAN (WRT) 12-270317	1.819.280	USD	999.347,70	998.695,09	0,71%
VIPSHOP HOLDINGS LTD -ADR-	251.050	USD	4.653.793,21	2.441.988,65	1,74%
WHOLE FOODS MARKET INC.	106.500	USD	3.178.637,29	3.014.766,28	2,14%
Total DOLLAR US			72.751.397,32	70.998.120,03	50,63%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			152.716.198,93	138.412.478,61	98,73%
Totaal van de effectenportefeuille			152.716.198,93	138.412.478,61	98,73%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
G8 EDUCATION LTD	63.900	AUD	158.682,32	162.194,69	0,27%
JACANA MINERALS LTD	18.720	AUD	0,00	0,00	0,00%
NEWCREST MINING LTD	29.000	AUD	312.941,78	446.706,63	0,74%
QBE INSURANCE GROUP LTD	21.700	AUD	184.487,05	151.579,55	0,25%
SYRAH RESOURCES LTD	67.000	AUD	170.865,26	267.883,33	0,44%
WHITEHAVEN COAL LTD	306.200	AUD	260.131,99	220.450,06	0,36%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			1.087.108,40	1.248.814,26	2,06%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	71.700	CAD	1.965.263,24	2.749.129,47	4,54%
Totaal CANADESE DOLLAR			1.965.263,24	2.749.129,47	4,54%
AIRBUS GROUP	24.630	EUR	1.311.155,05	1.279.035,90	2,11%
AURELIUS A.G.	7.600	EUR	353.122,20	392.920,00	0,65%
BREMBO SpA	9.100	EUR	386.856,21	441.623,00	0,73%
COMMERZBANK A.G.	28.200	EUR	300.179,81	165.393,00	0,27%
GLANBIA PLC	17.800	EUR	306.381,54	294.768,00	0,49%
GRAND CITY PROPERTIES S.A.	29.170	EUR	540.773,14	537.165,55	0,89%
GRENKELEASING A.G.	2.985	EUR	428.314,92	477.600,00	0,79%
HORNBACH HOLDING A.G.	4.310	EUR	294.754,39	260.798,10	0,43%
HYPOPORT A.G. -REG-	4.820	EUR	372.905,17	403.530,40	0,67%
KINGSPAN GROUP PLC	18.100	EUR	338.179,60	365.982,00	0,60%
KORIAN S.A.	22.700	EUR	682.677,77	646.950,00	1,07%
MOLESKINE SpA	118.000	EUR	264.358,11	247.800,00	0,41%
NEXITY -A-	7.500	EUR	322.842,75	340.425,00	0,56%
PIAGGIO & C. SpA	151.000	EUR	371.994,06	231.030,00	0,38%
ROTHSCHILD & CO	48.230	EUR	1.140.436,21	1.038.391,90	1,71%
SAFRAN	51.400	EUR	2.875.670,90	3.048.020,00	5,03%
SBM OFFSHORE	31.600	EUR	367.189,51	324.690,00	0,54%
SONAE SGPS S.A.	208.000	EUR	244.311,01	151.216,00	0,25%
SUEZ S.A.	14.980	EUR	244.918,71	207.248,30	0,34%
TENARIS S.A. -REG-	18.700	EUR	209.455,41	240.295,00	0,40%
Totaal EURO			11.356.476,47	11.094.882,15	18,32%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	24.100	GBP	280.512,48	246.460,59	0,41%
JUST EAT PLC	52.197	GBP	278.237,20	267.057,38	0,44%
LEKOIL LTD	459.800	GBP	255.071,85	96.620,17	0,16%
REGUS GROUP PLC	366.600	GBP	1.058.270,96	1.266.956,02	2,09%
SAGA PLC	68.500	GBP	196.456,28	157.711,05	0,26%
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	141.897	GBP	1.184.072,46	530.838,95	0,88%
Totaal POND STERLING			3.252.621,23	2.565.644,16	4,24%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
CHINA AUTO RENTAL INC.	233.000	HKD	342.016,50	203.646,98	0,34%
CITIC TELECOM INTERNATIONAL HOLDING	805.000	HKD	273.754,36	272.838,60	0,45%
FUFENG GROUP LTD	3.523.000	HKD	1.439.368,08	875.091,55	1,44%
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	1.275.000	HKD	251.296,43	149.471,58	0,25%
MAN WAH HOLDINGS LTD	828.400	HKD	898.985,56	1.073.078,17	1,77%
TENCENT HOLDINGS LTD	32.800	HKD	429.181,44	670.440,55	1,11%
Totaal HONGKONG DOLLAR			3.634.602,37	3.244.567,43	5,36%
FUJITSU	82.000	JPY	364.742,22	269.096,03	0,44%
KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	7.122	JPY	58.990,98	70.865,83	0,12%
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	20.300	JPY	99.309,81	110.613,84	0,18%
MARUI GROUP CO LTD	21.500	JPY	202.320,60	258.829,88	0,43%
MODEC INC.	32.500	JPY	464.886,46	446.007,28	0,74%
NIHON M&A CENTER INC.	9.400	JPY	407.050,95	545.194,11	0,90%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.600	JPY	87.798,17	139.998,73	0,23%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	89.300	JPY	315.585,71	258.418,71	0,43%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	55.000	JPY	114.147,32	116.305,85	0,19%
Totaal JAPANESE YEN			2.114.832,22	2.215.330,26	3,66%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE S.A.B. DE CV	72.300	MXN	335.771,57	375.638,72	0,62%
Totaal NIEUW MEXICAANSE PESO			335.771,57	375.638,72	0,62%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	54.390	NOK	233.666,47	199.628,46	0,33%
Totaal NOORSE KROON			233.666,47	199.628,46	0,33%
ARCAM AB	11.100	SEK	266.306,29	244.764,25	0,40%
Totaal ZWEEDSE KROON			266.306,29	244.764,25	0,40%
PRIMAX ELECTRONICS LTD	179.000	TWD	222.850,24	209.632,52	0,35%
Totaal TAIWANESE DOLLAR			222.850,24	209.632,52	0,35%
51 JOB INC. -ADR-	14.100	USD	421.908,83	370.691,70	0,61%
ACTIVISION BLIZZARD INC.	17.380	USD	498.656,64	594.986,76	0,98%
ACUITY BRANDS INC.	2.110	USD	354.636,08	468.654,51	0,77%
ADOBE SYSTEMS INC.	4.780	USD	399.534,47	406.362,42	0,67%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	16.745	USD	3.237.161,94	2.923.098,17	4,82%
ALPHABET INC. -C-	425	USD	162.320,36	261.863,24	0,43%
AMAZON.COM INC.	575	USD	307.160,34	370.484,83	0,61%
AMOREPACIFIC-JP MORGAN (WRT) 15-011220	1.700	USD	338.010,67	328.348,19	0,54%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	10.500	USD	122.940,02	134.855,44	0,22%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	3.900	USD	232.008,18	186.833,29	0,31%
BAIDU INC. -ADR-	10.350	USD	1.658.251,46	1.532.597,95	2,53%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
BECTON DICKINSON	2.985	USD	361.642,93	452.118,75	0,75%
CHUBB LTD	3.060	USD	297.877,09	352.108,08	0,58%
CHURCH & DWIGHT CO INC.	4.350	USD	362.751,34	391.472,57	0,65%
CITIGROUP INC.	13.670	USD	521.020,88	518.580,92	0,86%
CTRIPO.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	13.280	USD	442.327,66	484.409,62	0,80%
DEERE & CO	1.460	USD	106.283,37	107.182,38	0,18%
DEXCOM INC.	11.200	USD	600.426,29	796.901,74	1,32%
DULUTH HOLDINGS -B- INC.	15.650	USD	337.268,25	339.132,67	0,56%
EATON CORP. PUBLIC LTD	5.100	USD	266.219,12	266.736,02	0,44%
EICHER MOT - MERRILL LYNCH (WRT) 13-270818	1.300	USD	351.059,72	332.681,74	0,55%
ESSENT GROUP LTD	32.700	USD	673.118,35	632.618,21	1,04%
FACEBOOK INC. -A-	4.195	USD	259.264,68	431.325,95	0,71%
FINISAR CORP.	16.600	USD	260.858,05	258.650,82	0,43%
FIRST REPUBLIC BANK	6.230	USD	352.847,76	385.987,30	0,64%
FLIR SYSTEMS INC.	11.480	USD	329.698,27	311.944,16	0,51%
FPT CORP-JP MORGAN (WRT) 13-051118	140.196	USD	264.197,74	270.088,48	0,45%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA (WRT) 15-260520	226.415	USD	2.008.955,19	2.026.539,66	3,34%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - DEUTSCHE BANK (WRT) 14-070823	14.300	USD	93.428,29	128.030,27	0,21%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH (WRT) 14-210519	228.985	USD	1.836.695,91	2.050.016,93	3,38%
INVESCO PLC	8.100	USD	225.974,43	181.288,84	0,30%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP.	4.400	USD	240.711,65	233.810,68	0,39%
JP MORGAN CHASE & CO.	3.500	USD	152.011,02	192.920,83	0,32%
KEYCORP	25.555	USD	301.375,59	249.036,39	0,41%
KEYW HOLDING CORP.	16.320	USD	118.411,31	142.724,67	0,24%
KOREA ELECTRIC POWER CORP. -ADR-	35.480	USD	575.635,15	827.003,87	1,36%
KOREA ELECTRIC POWER - CLSA (WRT) 15-040620	7.520	USD	268.656,01	355.171,16	0,59%
KOREA ELECTRIC POWER - MERRILL LYNCH (WRT) 14-090119	9.300	USD	223.978,82	438.363,96	0,72%
LAZARD LTD -A-	37.030	USD	1.645.171,61	984.865,26	1,63%
LITTELFUSE INC.	2.300	USD	235.271,76	241.538,32	0,40%
LIVANOVA PLC	7.350	USD	400.984,97	322.319,64	0,53%
MARKETAXESS HOLDING INC.	3.145	USD	339.349,92	402.281,28	0,66%
MIDDLEBY CORP.	3.340	USD	262.926,60	348.168,60	0,57%
MONSANTO NEW CO	800	USD	68.406,33	74.588,85	0,12%
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	2.080	USD	454.460,41	512.684,50	0,85%
ORBCOMM INC.	42.863	USD	274.405,85	380.258,08	0,63%
PATTERSON - UTI ENERGY INC.	7.350	USD	113.845,56	137.824,91	0,23%
POLARIS INDUSTRIES INC.	8.700	USD	831.661,54	634.144,83	1,05%
POOL CORP.	4.100	USD	297.991,09	337.180,04	0,56%
PRESTIGE ESTATES - CLSA (WRT) 15-030620	85.980	USD	249.869,97	212.955,96	0,35%
PRICELINE GROUP INC.	392	USD	479.648,27	437.583,28	0,72%
RESTORATION HARDWARE HOLDINGS INC.	5.600	USD	215.512,11	141.475,28	0,23%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	6.175	USD	508.576,78	377.240,61	0,62%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE - JP MORGAN (WRT) 13-290818	16.645	USD	208.022,14	265.948,21	0,44%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE - MERRILL LYNCH (WRT) 14-300119	1.415	USD	17.040,43	22.700,67	0,04%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	35.500	USD	990.964,53	960.479,15	1,59%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC.	8.700	USD	170.666,19	155.147,26	0,26%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	16.200	USD	336.357,69	190.116,18	0,31%
TATA MOTORS -ADR-	49.375	USD	1.402.071,28	1.496.858,96	2,47%
TECH MAHINDRA - CLSA (WRT) 15-260520	60.400	USD	461.015,74	407.453,84	0,67%
TECH MAHINDRA - JP MORGAN (WRT) 13-120718	56.590	USD	392.463,00	379.713,14	0,63%
TECH MAHINDRA - MERRILL LYNCH (WRT) 15-250620	85.520	USD	660.472,44	579.029,63	0,96%
THUC DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP – JP MORGAN (WRT) 15-060120	20.360	USD	0,00	11.176,64	0,02%
THUC DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP - JP MORGAN (WRT) 12-270317	147.800	USD	79.677,92	81.134,92	0,13%
UPL - JP MORGAN (WRT) 13-231018	200.160	USD	1.353.243,12	1.468.975,74	2,42%
UNDER ARMOUR INC	4.900	USD	0,00	1.124,89	0,00%
UNDER ARMOUR INC. -A-	4.900	USD	241.708,06	175.425,56	0,29%
UNDER ARMOUR INC. -CAP-	4.900	USD	192.965,08	158.478,79	0,26%
UNITED RENTALS INC.	24.145	USD	1.435.122,66	1.424.170,09	2,35%
VIPSHOP HOLDINGS LTD -ADR-	136.500	USD	2.149.340,79	1.327.749,26	2,19%
VISA INC-A-	6.270	USD	342.568,96	433.360,17	0,72%
WHOLE FOODS MARKET INC.	11.500	USD	328.981,90	325.538,14	0,54%
Totaal DOLLAR US			36.706.048,56	36.145.313,85	59,66%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			61.175.547,06	60.293.345,53	99,54%
Financiële derivaten					
SAFRAN - DEUTSCHE BANK (WRT CALL) 14-280617	6.049	EUR	37.600,58	54.078,06	0,09%
SAFRAN - GOLDMAN SACHS (WRT CALL) 14-280817	8.000	EUR	50.824,00	69.520,00	0,11%
SAFRAN - SOCIETE GENERALE (WRT CALL) 14-260916	7.650	EUR	50.344,65	71.680,50	0,12%
Totaal Financiële derivaten			138.769,23	195.278,56	0,32%
Totaal van de effectenportefeuille			61.314.316,29	60.488.624,09	99,86%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Hoeveelheid /Nominale	Devie zen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
G8 EDUCATION LTD	12.200	AUD	31.308,15	30.966,75	0,15%
JACANA MINERALS LTD	5.520	AUD	0,00	0,00	0,00%
NEWCREST MINING LTD	5.800	AUD	62.588,36	89.341,33	0,43%
QBE INSURANCE GROUP LTD	4.130	AUD	34.565,29	28.849,01	0,14%
SYRAH RESOURCES LTD	13.600	AUD	34.340,93	54.376,32	0,26%
WHITEHAVEN COAL LTD	60.100	AUD	48.143,21	43.269,26	0,21%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			210.945,94	246.802,67	1,19%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC.	14.290	CAD	492.293,93	547.908,79	2,64%
Totaal CANADESE DOLLAR			492.293,93	547.908,79	2,64%
AIRBUS GROUP	4.900	EUR	239.940,54	254.457,00	1,22%
AURELIUS A.G.	1.650	EUR	76.700,94	85.305,00	0,41%
BREMBO SpA	1.875	EUR	78.692,26	90.993,75	0,44%
COMMERZBANK A.G.	6.300	EUR	73.159,44	36.949,50	0,18%
GLANBIA PLC	4.000	EUR	69.490,68	66.240,00	0,32%
GRAND CITY PROPERTIES S.A.	5.500	EUR	102.248,85	101.282,50	0,49%
GRENKELEASING A.G.	555	EUR	79.329,77	88.800,00	0,43%
HORNBAACH HOLDING A.G.	840	EUR	61.222,83	50.828,40	0,25%
HYPOPORT A.G. -REG-	885	EUR	71.558,93	74.092,20	0,36%
KINGSPAN GROUP PLC	3.980	EUR	77.556,09	80.475,60	0,39%
KORIAN S.A.	4.610	EUR	139.968,29	131.385,00	0,63%
MOLESKINE SpA	27.700	EUR	62.124,66	58.170,00	0,28%
NEXITY -A-	1.500	EUR	64.568,55	68.085,00	0,33%
PIAGGIO & C. SpA	32.485	EUR	87.037,18	49.702,05	0,24%
ROTHSCHILD & CO	10.200	EUR	252.004,13	219.606,00	1,06%
SAFRAN	9.965	EUR	562.180,32	590.924,50	2,85%
SBM OFFSHORE	7.240	EUR	79.616,71	74.391,00	0,36%
SONAE SGPS S.A.	42.300	EUR	49.568,31	30.752,10	0,15%
SUEZ S.A.	2.300	EUR	38.501,00	31.820,50	0,15%
TENARIS S.A. -REG-	4.150	EUR	48.167,63	53.327,50	0,26%
Totaal EURO			2.313.637,11	2.237.587,60	10,80%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	4.500	GBP	52.375,67	46.019,61	0,22%
JUST EAT PLC	11.064	GBP	60.428,20	56.607,14	0,27%
LEKOIL LTD	142.155	GBP	72.753,22	29.871,77	0,14%
REGUS GROUP PLC	76.000	GBP	236.182,84	262.653,19	1,27%
SAGA PLC	11.650	GBP	33.728,65	26.822,39	0,13%
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	28.850	GBP	255.912,51	107.928,31	0,52%
Totaal POND STERLING			711.381,09	529.902,41	2,55%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Hoeveelheid /Nominale	Devie zen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
CHINA AUTO RENTAL INC. UNITARY 144A	48.000	HKD	82.647,53	41.953,03	0,20%
CITIC TELECOM INTERNATIONAL HOLDING	150.000	HKD	50.081,92	50.839,49	0,25%
FUFENG GROUP LTD	711.000	HKD	322.170,25	176.608,03	0,85%
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	329.600	HKD	65.439,07	38.639,87	0,19%
MAN WAH HOLDINGS LTD	158.000	HKD	172.768,23	204.667,25	0,98%
TENCENT HOLDINGS LTD	5.900	HKD	67.803,88	120.597,54	0,58%
Totaal HONGKONG DOLLAR			760.910,88	633.305,21	3,05%
FUJITSU	17.000	JPY	77.372,56	55.788,20	0,27%
KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	1.402	JPY	11.228,69	13.950,28	0,07%
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	4.700	JPY	23.703,00	25.610,10	0,12%
MARUI GROUP CO LTD	4.700	JPY	37.129,34	56.581,42	0,27%
MODEC INC.	5.900	JPY	86.556,71	80.967,48	0,39%
NIHON M&A CENTER INC.	2.000	JPY	79.527,10	115.998,75	0,56%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	750	JPY	18.265,45	29.166,40	0,14%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	17.000	JPY	60.573,50	49.195,05	0,24%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	10.000	JPY	20.754,05	21.146,52	0,10%
Totaal JAPANESE YEN			415.110,40	448.404,20	2,16%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE S.A.B. DE CV	14.100	MXN	65.482,43	73.257,34	0,35%
Totaal NIEUW MEXICAANSE PESO			65.482,43	73.257,34	0,35%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	14.260	NOK	62.351,16	52.338,70	0,25%
Totaal NOORSE KROON			62.351,16	52.338,70	0,25%
ARCAM AB	2.000	SEK	47.983,16	44.101,67	0,21%
Totaal ZWEEDSE KROON			47.983,16	44.101,67	0,21%
PRIMAX ELECTRONICS LTD	53.000	TWD	66.831,38	62.069,96	0,30%
Totaal TAIWANESE DOLLAR			66.831,38	62.069,96	0,30%
51 JOB INC. -ADR-	3.205	USD	92.904,42	84.260,06	0,41%
ACTIVISION BLIZZARD INC.	2.975	USD	82.496,50	101.846,12	0,49%
ACUITY BRANDS INC.	420	USD	74.876,07	93.286,68	0,45%
ADOBE SYSTEMS INC.	900	USD	75.055,86	76.511,75	0,37%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	3.300	USD	629.956,39	576.065,93	2,78%
ALPHABET INC. -C-	87	USD	32.542,24	53.604,94	0,26%
AMAZON.COM INC.	110	USD	58.761,11	70.875,36	0,34%
AMOREPACIFIC - JP MORGAN (WRT) 15-011220	385	USD	67.220,36	74.361,21	0,36%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	1.900	USD	22.246,29	24.402,41	0,12%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	635	USD	41.722,47	30.420,29	0,15%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Balanced					
-------------------------	--	--	--	--	--

Benaming	Hoeveelheid /Nominale	Devie zen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
BAIDU INC. -ADR-	1.985	USD	313.481,22	293.933,04	1,42%
BECTON DICKINSON	550	USD	65.758,18	83.304,96	0,40%
CHUBB LTD	510	USD	47.962,48	58.684,68	0,28%
CHURCH & DWIGHT CO INC.	850	USD	70.224,60	76.494,64	0,37%
CITIGROUP INC.	2.900	USD	109.603,01	110.013,51	0,53%
CTRIPO.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	2.570	USD	87.209,60	93.744,93	0,45%
DEERE & CO	395	USD	28.754,74	28.997,97	0,14%
DEXCOM INC.	2.310	USD	117.562,14	164.360,98	0,79%
DULUTH HOLDINGS -B- INC.	2.800	USD	60.350,01	60.675,49	0,29%
EATON CORP. PUBLIC LTD CO	875	USD	45.827,51	45.763,53	0,22%
EICHER MOT - MERRILL LYNCH (WRT) 13-270818	240	USD	64.811,03	61.418,17	0,30%
ESSENT GROUP LTD	5.466	USD	122.479,58	105.745,91	0,51%
FACEBOOK INC. -A-	940	USD	62.493,42	96.649,91	0,47%
FINISAR CORP.	3.290	USD	52.122,14	51.262,72	0,25%
FIRST REPUBLIC BANK	1.210	USD	68.167,61	74.967,04	0,36%
FLIR SYSTEMS INC.	1.800	USD	51.950,81	48.911,11	0,24%
FPT CORP - JP MORGAN (WRT) 13-051118	23.332	USD	40.393,31	44.949,25	0,22%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA (WRT) 15-260520	27.385	USD	236.995,74	245.110,92	1,18%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - DEUTSCHE BANK (WRT) 14-070823	4.800	USD	35.941,63	42.975,20	0,21%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH (WRT) 14-210519	56.180	USD	456.623,59	502.958,50	2,43%
INVESCO PLC	1.450	USD	39.587,01	32.452,94	0,16%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP.	800	USD	43.765,75	42.511,03	0,21%
JP MORGAN CHASE & CO.	660	USD	28.289,46	36.379,36	0,18%
KEYCORP	4.700	USD	57.472,62	45.802,04	0,22%
KEYW HOLDING CORP.	2.800	USD	23.372,75	24.487,08	0,12%
KOREA ELECTRIC POWER - MERRILL LYNCH (WRT) 14-090119	6.900	USD	214.792,31	325.237,77	1,57%
LAZARD LTD -A-	6.885	USD	337.199,77	183.116,32	0,88%
LITTELFUSE INC.	470	USD	48.077,28	49.357,83	0,24%
LIVANOVA PLC	1.687	USD	87.333,56	73.980,03	0,36%
MARKETAXESS HOLDING INC.	730	USD	80.859,89	93.375,30	0,45%
MIDDLEBY CORP.	625	USD	47.850,04	65.151,31	0,31%
MONSANTO NEW CO	150	USD	12.826,19	13.985,41	0,07%
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	355	USD	76.849,67	87.501,44	0,42%
ORBCOMM INC.	8.385	USD	51.952,81	74.387,33	0,36%
PATTERSON-UTI ENERGY INC.	1.850	USD	29.159,48	34.690,62	0,17%
POLARIS INDUSTRIES INC.	1.750	USD	169.062,23	127.557,87	0,62%
POOL CORP.	820	USD	59.558,32	67.436,01	0,33%
PRESTIGE ESTATES - CLSA (WRT) 15-030620	17.340	USD	52.385,16	42.947,85	0,21%
PRICELINE GROUP INC.	75	USD	91.302,83	83.721,29	0,40%
RESTORATION HARDWARE HOLDINGS INC.	1.440	USD	46.244,98	36.379,36	0,18%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1.050	USD	86.203,23	64.146,18	0,31%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE - JP MORGAN (WRT) 13-290818	3.980	USD	48.870,54	63.591,10	0,31%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	6.600	USD	183.972,65	178.567,95	0,86%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC.	1.600	USD	31.386,88	28.532,83	0,14%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	3.100	USD	57.577,89	36.380,26	0,18%
TATA MOTORS -ADR-	9.610	USD	298.932,61	291.338,02	1,40%
TECH MAHINDRA - CLSA (WRT) 15-260520	9.760	USD	68.466,40	65.840,22	0,32%
TECH MAHINDRA - JP MORGAN (WRT) 13-120718	7.000	USD	51.084,23	46.969,29	0,23%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Hoeveelheid /Nominale	Devie zen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
TECH MAHINDRA - MERRILL LYNCH (WRT) 15-250620	22.660	USD	197.861,29	153.423,89	0,74%
THUC DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP - JP MORGAN (WRT) 15-060120	3.000	USD	0,00	1.646,85	0,01%
THUC DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP - JP MORGAN (WRT) 12-270317	30.000	USD	17.682,82	16.468,52	0,08%
UPL - JP MORGAN (WRT) 13-231018	38.100	USD	260.288,08	279.616,18	1,35%
UNDER ARMOUR INC	930	USD	0,00	213,50	0,00%
UNDER ARMOUR INC. -A-	930	USD	41.156,40	33.295,06	0,16%
UNDER ARMOUR INC. -CAP-	930	USD	41.365,16	30.078,63	0,15%
UNITED RENTALS INC.	4.605	USD	343.328,16	271.621,59	1,31%
VIPSHOP HOLDINGS LTD -ADR-	26.950	USD	418.202,43	262.145,37	1,26%
VISA INC -A-	1.355	USD	71.886,80	93.652,80	0,45%
WHOLE FOODS MARKET INC.	2.000	USD	58.273,26	56.615,33	0,27%
Totaal DOLLAR US			7.190.975,00	6.991.158,97	33,71%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			12.337.902,48	11.866.837,52	57,21%
Obligaties					
FORTIS BANK CONV FRN 07 - PERPETUAL	2.250.000	EUR	1.710.000,00	1.467.652,50	7,08%
ITALY BTP 4,75 12-010517	510.000	EUR	501.025,00	531.152,25	2,56%
ITALY BTP 5,50 12-011122	340.000	EUR	359.691,50	441.524,00	2,13%
Totaal Obligaties			2.570.716,50	2.440.328,75	11,77%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			14.908.618,98	14.307.166,27	68,98%
Financiële derivaten					
SAFRAN-SOCIETE GENERALE (WRT CALL) 14-260916	5.000	EUR	32.905,00	46.850,00	0,23%
Totaal Financiële derivaten			32.905,00	46.850,00	0,23%
Totaal van de effectenportefeuille			14.941.523,98	14.354.016,27	69,21%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Conservative

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
FORTIS BANK CONV FRN 07 - PERPETUAL	1.000.000	EUR	710.000,00	652.290,00	6,52%
Totaal Obligaties			710.000,00	652.290,00	6,52%
Andere effecten					
TREETOP GLOBAL CONVICTION -A- -CAP-	6.256	EUR	686.927,36	662.447,84	6,62%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES -A- -CAP-	5.194	EUR	755.206,61	684.158,38	6,84%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -A- -CAP-	10.159	EUR	1.444.974,88	1.296.688,38	12,96%
Totaal Andere effecten			2.887.108,85	2.643.294,60	26,42%
Totaal van de effectenportefeuille			3.597.108,85	3.295.584,60	32,94%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Conviction

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NEWCREST MINING LTD	83.000	AUD	888.971,04	1.278.505,17	2,91%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			888.971,04	1.278.505,17	2,91%
AURELIUS A.G.	21.000	EUR	983.056,20	1.085.700,00	2,47%
BREMBO SpA	25.100	EUR	1.068.392,32	1.218.103,00	2,77%
GRAND CITY PROPERTIES S.A.	78.100	EUR	1.426.877,15	1.438.211,50	3,27%
GRENKELEASING A.G.	7.600	EUR	1.090.596,58	1.216.000,00	2,77%
HYPOPORT A.G. -REG-	13.000	EUR	961.953,20	1.088.360,00	2,48%
KINGSPAN GROUP PLC	50.600	EUR	964.650,66	1.023.132,00	2,33%
MOLESKINE SpA	395.500	EUR	876.681,20	830.550,00	1,89%
NEXITY -A-	22.000	EUR	916.579,40	998.580,00	2,27%
Totaal EURO			8.288.786,71	8.898.636,50	20,25%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	82.000	GBP	927.145,93	838.579,61	1,91%
Totaal POND STERLING			927.145,93	838.579,61	1,91%
TENCENT HOLDINGS LTD	85.300	HKD	1.101.717,87	1.743.554,24	3,97%
Totaal HONGKONG DOLLAR			1.101.717,87	1.743.554,24	3,97%
NIHON M&A CENTER INC.	24.400	JPY	1.034.309,96	1.415.184,70	3,22%
Totaal JAPANESE YEN			1.034.309,96	1.415.184,70	3,22%
AMOREPACIFIC CORP.	5.100	SKW	996.033,54	977.898,80	2,23%
Totaal WON (ZUID-KOREA)			996.033,54	977.898,80	2,23%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE S.A.B. DE CV	214.000	MXN	993.259,96	1.111.849,04	2,53%
Totaal NIEUW MEXICAANSE PESO			993.259,96	1.111.849,04	2,53%
ARCAM AB	40.000	SEK	908.357,92	882.033,34	2,01%
Totaal ZWEEDSE KROON			908.357,92	882.033,34	2,01%
ABIOMED INC.	6.750	USD	658.726,83	657.552,01	1,50%
ACTIVISION BLIZZARD INC.	44.200	USD	1.285.648,85	1.513.142,39	3,44%
ACUITY BRANDS INC.	5.770	USD	985.843,49	1.281.581,28	2,92%
ADOBE SYSTEMS INC.	12.200	USD	1.020.542,34	1.037.159,33	2,36%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Conviction

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
AMAZON.COM INC.	1.600	USD	839.227,47	1.030.914,31	2,35%
BECTON DICKINSON	8.500	USD	1.070.695,21	1.287.440,33	2,93%
CHURCH & DWIGHT CO INC.	11.600	USD	975.583,94	1.043.926,87	2,38%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	37.200	USD	1.235.441,52	1.356.930,56	3,09%
DEXCOM INC.	21.750	USD	896.657,70	1.547.554,71	3,52%
DULUTH HOLDINGS -B- INC.	42.000	USD	903.712,32	910.132,40	2,07%
EICHER MOT - MERRILL LYNCH (WRT) 13-270818	3.800	USD	1.003.913,09	972.454,33	2,21%
FACEBOOK INC. -A-	11.480	USD	725.158,82	1.180.362,78	2,69%
FIRST REPUBLIC BANK	18.100	USD	1.011.665,10	1.121.407,73	2,55%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH (WRT) 14-210519	164.000	USD	1.063.026,69	1.468.230,57	3,34%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP.	16.600	USD	932.739,90	882.103,94	2,01%
LITTELFUSE INC.	7.000	USD	711.706,76	735.116,64	1,67%
MARKETAXESS HOLDING INC.	10.450	USD	1.177.614,23	1.336.673,87	3,04%
MIDDLEBY CORP.	9.500	USD	652.419,79	990.299,92	2,25%
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	5.384	USD	1.170.060,60	1.327.064,11	3,02%
POOL CORP.	12.250	USD	880.461,01	1.007.428,17	2,29%
PRICELINE GROUP INC.	1.110	USD	1.348.949,61	1.239.075,11	2,82%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	16.100	USD	1.325.745,93	983.574,71	2,24%
UNDER ARMOUR INC	13.000	USD	0,00	2.984,38	0,01%
UNDER ARMOUR INC. -A-	13.000	USD	580.468,38	465.414,75	1,06%
UNDER ARMOUR INC. -CAP-	13.000	USD	582.983,92	420.453,93	0,96%
VISA INC. -A-	18.300	USD	827.090,90	1.264.831,13	2,88%
Totaal DOLLAR US			23.866.084,40	27.063.810,26	61,60%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			39.004.667,33	44.210.051,66	100,63%
Totaal van de effectenportefeuille			39.004.667,33	44.210.051,66	100,63%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Horizon

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	6.000	CAD	225.447,05	230.052,68	7,58%
Totaal CANADESE DOLLAR			225.447,05	230.052,68	7,58%
AIRBUS GROUP	2.570	EUR	146.387,20	133.460,10	4,39%
KION GROUP A.G.	2.300	EUR	102.312,30	100.027,00	3,29%
SAFRAN	2.600	EUR	146.796,00	154.180,00	5,08%
UBISOFT ENTERTAINMENT	4.000	EUR	103.212,34	131.200,00	4,32%
Totaal EURO			498.707,84	518.867,10	17,08%
REGUS GROUP PLC	25.300	GBP	97.757,66	87.435,86	2,88%
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	18.000	GBP	98.805,19	67.338,29	0,022
Totaal POND STERLING			196.562,85	154.774,15	5,10%
MAN WAH HOLDINGS LTD	55.600	HKD	64.607,01	72.022,15	2,37%
Totaal HONGKONG DOLLAR			64.607,01	72.022,15	2,37%
FUJITSU	22.000	JPY	93.084,71	72.196,50	2,38%
TECHNOPRO HOLDINGS INC.	3.800	JPY	97.009,59	105.864,21	3,49%
Totaal JAPANESE YEN			190.094,30	178.060,71	5,87%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	1.300	USD	305.840,73	226.935,06	7,47%
BAIDU INC. -ADR-	900	USD	139.466,69	133.269,39	4,39%
FLIR SYSTEMS INC.	3.300	USD	96.354,66	89.670,36	2,95%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	25.000	USD	204.067,50	220.548,50	7,26%
JD.COM INC. -ADR-	4.000	USD	104.556,11	73.457,62	2,42%
LAZARD LTD -A-	3.100	USD	100.753,77	82.448,89	2,72%
LIVANOVA PLC	1.420	USD	62.104,84	62.271,28	2,05%
POLARIS INDUSTRIES INC.	1.300	USD	95.703,09	94.757,27	3,12%
SKECHERS USA INC.	3.500	USD	99.184,88	94.695,13	3,12%
TATA MOTORS -ADR-	6.400	USD	151.835,15	194.023,24	6,39%
TECH MAHINDRA - CLSA (WRT) 15-260520	20.054	USD	124.439,16	135.282,77	4,46%
UNITED RENTALS INC.	1.900	USD	98.710,73	112.069,71	3,69%
UPL - CLSA (WRT) 14-251119	22.790	USD	149.424,90	167.286,77	5,51%
VIPSHOP HOLDINGS LTD -ADR-	7.500	USD	99.374,74	72.953,26	2,40%
Totaal DOLLAR US			1.831.816,95	1.759.669,25	57,94%
Total Actions cotées ou négociées			3.007.236,00	2.913.446,04	95,94%
Totaal van de effectenportefeuille			3.007.236,00	2.913.446,04	95,94%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Acacia Global Equity

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
G8 EDUCATION LTD	39.000	AUD	81.935,55	98.992,06	4,97%
SYRAH RESOURCES LTD	6.550	AUD	14.233,69	26.188,59	1,31%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			96.169,24	125.180,65	6,28%
GLANBIA PLC	9.040	EUR	154.329,56	149.702,40	7,51%
KORIAN S.A.	5.985	EUR	179.530,84	170.572,50	8,56%
SONAE SGPS S.A.	71.200	EUR	72.658,05	51.762,40	2,60%
TENARIS S.A. -REG-	3.350	EUR	38.370,23	43.047,50	2,16%
Total EURO			444.888,68	415.084,80	20,83%
SAGA PLC	32.950	GBP	84.759,12	75.862,47	0,038
Totaal POND STERLING			84.759,12	75.862,47	3,81%
CHINA AUTO RENTAL INC.	43.000	HKD	49.613,84	37.582,92	1,89%
CHINA MENGNIU DAIRY	55.000	HKD	71.084,19	86.055,70	4,32%
Totaal HONGKONG DOLLAR			120.698,03	123.638,62	6,21%
FUJITSU	40.000	JPY	164.241,25	131.266,36	6,59%
SKYLARK CO.LTD	8.800	JPY	94.353,82	100.071,29	5,02%
Totaal JAPANESE YEN			258.595,07	231.337,65	11,61%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	6.650	USD	79.479,28	85.408,45	4,29%
BAIDU INC. -ADR-	500	USD	69.983,71	74.038,55	3,72%
DEERE & CO	800	USD	58.926,50	58.730,07	2,95%
FLIR SYSTEMS INC.	3.310	USD	91.352,96	89.942,09	4,51%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA (WRT) 15-260520	9.600	USD	84.069,58	85.925,32	4,31%
INVENSENSE INC.	4.690	USD	32.215,06	25.217,78	1,27%
MUELLER WATER PRODUCTS INC. -A-	5.000	USD	43.245,58	50.121,59	2,52%
ORBCOMM INC.	4.700	USD	31.538,47	41.695,94	2,09%
PATTERSON-UTI ENERGY INC.	2.765	USD	32.527,50	51.848,42	2,60%
PRESTIGE ESTATES - CLSA (WRT) 15-030620	38.900	USD	91.456,73	96.347,83	4,83%
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC.	3.100	USD	75.182,23	55.282,36	2,77%
WHOLE FOODS MARKET INC.	5.180	USD	141.077,29	146.633,70	7,36%
Totaal DOLLAR US			831.054,89	861.192,10	43,20%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			1.836.165,03	1.832.296,29	91,94%
Totaal van de effectenportefeuille			1.836.165,03	1.832.296,29	91,94%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Sycamore Global Equity

Benaming	Hoeveelheid/ Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SYRAH RESOURCES LTD	14.000	AUD	29.935,55	55.975,62	2,71%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			29.935,55	55.975,62	2,71%
GLANBIA PLC	3.900	EUR	64.648,35	64.584,00	3,12%
KORIAN S.A.	5.550	EUR	166.095,93	158.175,00	7,64%
SONAE SGPS S.A.	81.000	EUR	75.799,80	58.887,00	2,85%
SUEZ S.A.	3.650	EUR	59.284,76	50.497,75	2,44%
TENARIS S.A. -REG.	3.500	EUR	39.952,30	44.975,00	2,17%
Total EURO			405.781,14	377.118,75	18,22%
JUST EAT PLC	14.500	GBP	81.326,82	74.186,87	3,59%
Totaal POND STERLING			81.326,82	74.186,87	3,59%
CHINA AUTO RENTAL INC.	60.000	HKD	69.228,62	52.441,28	2,53%
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	635.000	HKD	76.876,77	74.442,71	3,60%
Totaal HONGKONG DOLLAR			146.105,39	126.883,99	6,13%
MARUI GROUP CO LTD	5.600	JPY	77.749,49	67.416,15	3,26%
MODEC INC.	6.500	JPY	68.864,46	89.201,46	4,31%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	1.800	JPY	57.028,41	69.999,36	3,38%
Totaal JAPANESE YEN			203.642,36	226.616,97	10,95%
ALPHABET INC. -C-	120	USD	77.601,95	73.937,85	3,57%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	850	USD	44.205,78	39.395,66	1,90%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	5.500	USD	66.350,81	70.638,57	3,41%
CITIGROUP INC.	1.050	USD	41.515,34	39.832,48	1,92%
FACEBOOK INC. -A-	1.100	USD	97.564,25	113.100,96	5,47%
FLIR SYSTEMS INC.	2.800	USD	81.675,27	76.083,94	3,68%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA (WRT) 15-260520	11.700	USD	108.288,82	104.721,48	5,06%
LIVANOVA PLC	920	USD	40.236,94	40.344,77	1,95%
MOBILEYE N.V. REG.	1.850	USD	52.633,55	69.914,44	3,38%
MONSANTO NEW CO	710	USD	59.891,87	66.197,60	3,20%
ORBCOMM INC.	11.500	USD	77.168,59	102.021,98	4,93%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE - CLSA GLOBAL MARKET (WRT) 14-171219	6.750	USD	75.044,62	108.396,38	5,24%
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	3.600	USD	65.809,60	64.198,87	3,10%
UPL - CLSA (WRT) 14-251119	2.700	USD	19.037,53	19.818,97	0,96%
URBAN OUTFITTERS INC.	3.050	USD	61.585,76	74.086,73	3,58%
Totaal DOLLAR US			968.610,68	1.062.690,68	51,36%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			1.835.401,94	1.923.472,88	92,96%
Totaal van de effectenportefeuille			1.835.401,94	1.923.472,88	92,96%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TREETOP GLOBAL SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Sequoia Equity	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	22,11%
FRANKRIJK	13,27%
BERMUDAS	12,97%
CANADA	9,08%
NEDERLAND	8,61%
CAYMANEILANDEN	7,77%
VERENIGD KONINKRIJK	5,41%
INDIA	4,82%
CURACAO	4,26%
JERSEY	4,19%
CHINA	4,06%
ZUID-KOREA	4,04%
SINGAPORE	0,15%
Totaal van de effectenportefeuille	100,74%

TreeTop Global Opportunities	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	29,88%
JAPAN	11,16%
FRANKRIJK	7,88%
CAYMANEILANDEN	5,69%
NEDERLAND	5,57%
AUSTRALIË	5,50%
VERENIGD KONINKRIJK	5,26%
BERMUDAS	4,26%
IERLAND	3,85%
DUITSLAND	2,79%
ZWITSERLAND	2,27%
CHINA	1,90%
CURACAO	1,88%
LUXEMBURG	1,76%
HONGKONG	1,72%
TAIWAN	1,64%
SINGAPORE	1,59%
ITALIË	1,56%
NOORWEGEN	1,54%
PORTUGAL	1,04%
Totaal van de effectenportefeuille	98,74%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Dynamic	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	29,12%
FRANKRIJK	8,83%
BERMUDAS	8,76%
NEDERLAND	7,28%
CAYMANEILANDEN	6,90%
CURACAO	5,65%
CANADA	4,54%
JAPAN	3,66%
DUITSLAND	2,90%
VERENIGD KONINKRIJK	2,84%
CHINA	2,53%
INDIA	2,47%
JERSEY	2,09%
AUSTRALIË	2,06%
IERLAND	1,53%
ITALIË	1,52%
ZUID-KOREA	1,36%
LUXEMBURG	1,28%
SINGAPORE	0,94%
LIBERIA	0,62%
MEXICO	0,62%
ZWITSERLAND	0,58%
HONGKONG	0,45%
ZWEDEN	0,40%
TAIWAN	0,35%
NOORWEGEN	0,33%
PORTUGAL	0,25%
Totaal van de effectenportefeuille	99,86%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Balanced	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	16,54%
BELGIË	7,08%
ITALIË	5,65%
FRANKRIJK	5,25%
CURACAO	5,03%
NEDERLAND	4,13%
CAYMANEILANDEN	4,09%
BERMUDAS	4,04%
CANADA	2,64%
JAPAN	2,16%
VERENIGD KONINKRIJK	1,71%
DUITSLAND	1,62%
CHINA	1,42%
INDIA	1,40%
JERSEY	1,27%
AUSTRALIË	1,19%
IERLAND	0,93%
LUXEMBURG	0,75%
MEXICO	0,35%
LIBERIA	0,31%
TAIWAN	0,30%
ZWITSERLAND	0,28%
NOORWEGEN	0,25%
HONGKONG	0,25%
ZWEDEN	0,21%
SINGAPORE	0,21%
PORTUGAL	0,15%
Totaal van de effectenportefeuille	69,21%

TreeTop Global Conservative	% totale nettoactiva
LUXEMBURG	26,42%
BELGIË	6,52%
Totaal van de effectenportefeuille	32,94%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Conviction	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	50,71%
DUITSLAND	7,72%
CAYMANEILANDEN	7,06%
CURACAO	5,56%
ITALIË	4,66%
LUXEMBURG	3,27%
JAPAN	3,22%
AUSTRALIË	2,91%
MEXICO	2,53%
IERLAND	2,33%
FRANKRIJK	2,27%
LIBERIA	2,24%
ZUID-KOREA	2,23%
ZWEDEN	2,01%
VERENIGD KONINKRIJK	1,91%
Totaal van de effectenportefeuille	100,63%

TreeTop Global Horizon	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	20,36%
BERMUDAS	15,05%
INDIA	13,65%
FRANKRIJK	9,40%
CANADA	7,58%
JAPAN	5,86%
CAYMANEILANDEN	4,82%
NEDERLAND	4,39%
CHINA	4,39%
VERENIGD KONINKRIJK	4,27%
DUITSLAND	3,29%
JERSEY	2,88%
Totaal van de effectenportefeuille	95,94%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Acacia Global Equity	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	30,35%
JAPAN	11,61%
FRANKRIJK	8,56%
IERLAND	7,51%
AUSTRALIË	6,28%
CAYMANEILANDEN	6,20%
SINGAPORE	4,83%
BERMUDAS	4,31%
VERENIGD KONINKRIJK	3,81%
CHINA	3,72%
PORTUGAL	2,60%
LUXEMBURG	2,16%
Totaal van de effectenportefeuille	91,94%

TreeTop Sycamore Global Equity	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	34,77%
JAPAN	10,95%
FRANKRIJK	10,08%
CAYMANEILANDEN	6,13%
BERMUDAS	6,02%
VERENIGD KONINKRIJK	5,54%
SINGAPORE	5,24%
NEDERLAND	3,38%
IERLAND	3,12%
PORTUGAL	2,85%
AUSTRALIË	2,71%
LUXEMBURG	2,17%
Totaal van de effectenportefeuille	92,96%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Sequoia Equity	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	24,43%
DISTRIBUTIE	18,78%
DIVERSEN	13,13%
TELECOMMUNICATIE	9,82%
WEGVOERTUIGEN	6,80%
TEXTIEL EN KLEDING	6,67%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,24%
IT & INTERNET	4,06%
ENERGIEBRONEN	4,04%
BANKEN	3,71%
BIOTECHNOLOGIE	3,09%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,97%
CHEMICALIEN	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille	100,74%

TreeTop Global Opportunities	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	24,57%
BANKEN	7,94%
DISTRIBUTIE	6,89%
TELECOMMUNICATIE	6,23%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,84%
DIVERSEN	5,37%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,35%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	5,32%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	5,19%
ENERGIEBRONEN	4,44%
IT & INTERNET	3,62%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,40%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,71%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,67%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,03%
LUCHTVERVOER	1,64%
CHEMICALIEN	1,33%
TEXTIEL EN KLEDING	1,08%
BOUWMATERIALEN	1,05%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	1,04%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,02%
Totaal van de effectenportefeuille	98,73%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Dynamic	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	26,85%
DISTRIBUTIE	11,90%
IT & INTERNET	8,57%
DIVERSEN	7,89%
TELECOMMUNICATIE	6,09%
WEGVOERTUIGEN	4,25%
TEXTIEL EN KLEDING	3,62%
BANKEN	2,80%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,70%
ENERGIEBRONEN	2,27%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,11%
VASTGOEDSECTOR	2,10%
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,63%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	1,61%
BIOTECHNOLOGIE	1,44%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,33%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,29%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,29%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,24%
AARDOLIE & DERIVATEN	1,23%
RECREATIE EN TOERISME	1,18%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,15%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,00%
LUCHTVERVOER	0,96%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,84%
BOUWMATERIALEN	0,80%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,74%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,39%
CHEMICALIEN	0,31%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,25%
Totaal van de effectenportefeuille	99,83%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Balanced	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	16,05%
BANKEN	8,75%
DISTRIBUTIE	6,83%
IT & INTERNET	4,74%
STATEN	4,69%
DIVERSEN	4,62%
TELECOMMUNICATIE	3,46%
WEGVOERTUIGEN	2,46%
TEXTIEL EN KLEDING	1,98%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,55%
VASTGOEDSECTOR	1,23%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,23%
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,96%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	0,95%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,86%
BIOTECHNOLOGIE	0,85%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,82%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,77%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,72%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,71%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,67%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,65%
RECREATIE EN TOERISME	0,63%
LUCHTVERVOER	0,56%
ENERGIEBRONEN	0,52%
BOUWMATERIALEN	0,49%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,49%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,43%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,20%
CHEMICALIEN	0,19%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,15%
Totaal van de effectenportefeuille	69,21%

TreeTop Global Conservative	% totale nettoactiva
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	26,42%
BANKEN	6,52%
Totaal van de effectenportefeuille	32,94%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Global Conviction	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	22,31%
IT & INTERNET	20,40%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,18%
VASTGOEDSECTOR	8,02%
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	6,52%
RECREATIE EN TOERISME	4,53%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,09%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	2,91%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,88%
WEGVOERTUIGEN	2,77%
BANKEN	2,55%
LUCHTVERVOER	2,53%
BOUWMATERIALEN	2,33%
DISTRIBUTIE	2,02%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	2,01%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	1,91%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,67%
Totaal van de effectenportefeuille	100,63%

TreeTop Global Horizon	% totale nettoactiva
DISTRIBUTIE	15,89%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	12,68%
DIVERSEN	12,40%
IT & INTERNET	11,13%
WEGVOERTUIGEN	9,51%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	7,26%
TEXTIEL EN KLEDING	5,49%
TELECOMMUNICATIE	5,08%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,39%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	3,49%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,29%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,95%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,38%
Totaal van de effectenportefeuille	95,94%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

TreeTop Acacia Global Equity	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	22,66%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	16,12%
DISTRIBUTIE	7,36%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	6,59%
RECREATIE EN TOERISME	5,02%
IT & INTERNET	4,98%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,51%
TEXTIEL EN KLEDING	3,81%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	3,47%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,95%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,77%
AARDOLIE & DERIVATEN	2,60%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	2,60%
DIVERSEN	2,52%
TELECOMMUNICATIE	2,09%
LUCHTVERVOER	1,89%
Totaal van de effectenportefeuille	91,94%

TreeTop Sycamore Global Equity	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	22,49%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	10,12%
IT & INTERNET	8,84%
DISTRIBUTIE	6,84%
ENERGIEBRONEN	6,04%
TELECOMMUNICATIE	4,93%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	4,88%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,31%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,68%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,38%
CHEMICALIEN	3,20%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,10%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	2,85%
LUCHTVERVOER	2,53%
DIVERSEN	1,95%
BANKEN	1,92%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,90%
Totaal van de effectenportefeuille	92,96%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TREETOP GLOBAL SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

	TreeTop Sequoia Equity	TreeTop Global Opportunities	TreeTop Global Dynamic
Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode			
- Klasse A EUR Kap	1.602.083,350	1.009.296,922	370.551,235
- Klasse B USD Kap	57.587,741	133.028,008	
- Klasse C GBP Dis	10.000,000	8.590,098	
- Klasse D EUR Dis			112.435,932
- Klasse I EUR Kap		2.944,000	
- Klasse I GBP Kap		20.205,416	
- Klasse I USD Kap		720.383,759	
- Klasse R EUR Kap		71.502,573	
- Klasse R SEK Kap		672.146,823	
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode			
- Klasse A EUR Kap	83.440,091	9.200,458	58.637,901
- Klasse B USD Kap	18.224,266	1.370,933	
- Klasse C GBP Dis	9.550,931	748,416	
- Klasse D EUR Dis			1.833,247
- Klasse I EUR Kap		450,000	
- Klasse I GBP Kap			
- Klasse I USD Kap		102,302	
- Klasse R EUR Kap		3,727	
- Klasse R SEK Kap		72.194,293	
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode			
- Klasse A EUR Kap	207.786,183	314.984,355	29.870,586
- Klasse B USD Kap	679,000	103.863,000	
- Klasse C GBP Dis	10.000,000	1.011,277	
- Klasse D EUR Dis			52.256,588
- Klasse I EUR Kap		2.278,000	
- Klasse I GBP Kap		1.417,407	
- Klasse I USD Kap		702.346,561	
- Klasse R EUR Kap		3.821,848	
- Klasse R SEK Kap		74.313,999	
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode			
- Klasse A EUR Kap	1.477.737,258	703.513,025	399.318,550
- Klasse B USD Kap	75.133,007	30.535,941	
- Klasse C GBP Dis	9.550,931	8.327,237	
- Klasse D EUR Dis			62.012,591
- Klasse I EUR Kap		1.116,000	
- Klasse I GBP Kap		18.788,009	
- Klasse I USD Kap		18.139,500	
- Klasse R EUR Kap		67.684,452	
- Klasse R SEK Kap		670.027,117	

TREETOP GLOBAL SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen (vervolg)

	TreeTop Global Balanced	TreeTop Global Conservative	TreeTop Global Conviction
Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode			
- Klasse A EUR Kap	100.458,254	43.609,277	403.792,576
- Klasse D EUR Dis	81.414,238	33.533,055	
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode			
- Klasse A EUR Kap	896,312	1.249,253	29.864,805
- Klasse D EUR Dis	2.142,275	30.503,308	
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode			
- Klasse A EUR Kap	3.944,450	-	18.750,097
- Klasse D EUR Dis	846,918	-	
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode			
- Klasse A EUR Kap	97.410,116	44.858,530	414.907,284
- Klasse D EUR Dis	82.709,595	64.036,363	

	TreeTop Global Horizon	TreeTop Acacia Global Equity	TreeTop Sycamore Global Equity
Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode			
- Klasse A EUR Kap	-	-	-
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode			
- Klasse A EUR Kap	32.000,000	20.000,000	20.000,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode			
- Klasse A EUR Kap	-	-	-
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode			
- Klasse A EUR Kap	32.000,000	20.000,000	20.000,000

TREETOP GLOBAL SICAV

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

Compartiment	Datum	Aandelen in omloop	Nettoactiva totaal	Koers van het aandeel
TreeTop Sequoia Equity	31/12/2013	694.551,494 Kl. A EUR	100.936.912,40	127,54 Kl. A EUR
		103.430,298 Kl. B USD		140,15 Kl. B USD
		10.000,000 Kl. C GBP		152,56 Kl. C GBP
	31/12/2014	1.086.493,895 Kl. A EUR	168.442.347,67	138,60 Kl. A EUR
		129.641,389 Kl. B USD		147,05 Kl. B USD
		10.000,000 Kl. C GBP		162,86 Kl. C GBP
	31/12/2015	1.602.083,350 Kl. A EUR	240.040.677,87	143,54 Kl. A EUR
		57.587,741 Kl. B USD		146,52 Kl. B USD
		10.000,000 Kl. C GBP		170,42 Kl. C GBP
	30/06/2016	1.477.737,258 Kl. A EUR	199.486.993,69	127,64 Kl. A EUR
		75.133,007 Kl. B USD		132,66 Kl. B USD
		9.550,931 Kl. C GBP		163,01 Kl. C GBP
TreeTop Global Opportunities	31/12/2013	831.009,285 Kl. A EUR	353.022.890,95	145,13 Kl. A EUR
		24.025,298 Kl. B USD		152,89 Kl. B USD
		15.024,801 Kl. C GBP		181,91 Kl. C GBP
		5.949,522 Kl. I EUR		14.426,00 Kl. I EUR
		31.663,584 Kl. I GBP		123,19 Kl. I GBP
		5.071,442 Kl. I NOK		10.395,80 Kl. I NOK
		1.055.831,909 Kl. I USD		127,01 Kl. I USD
		84.185,893 Kl. R EUR		134,84 Kl. R EUR
		1.355.546,428 Kl. R SEK		136,90 Kl. R SEK
	31/12/2014	1.143.458,102 Kl. A EUR	382.062.003,85	141,19 Kl. A EUR
		146.430,308 Kl. B USD		142,45 Kl. B USD
		15.847,008 Kl. C GBP		177,67 Kl. C GBP
		4.446,252 Kl. I EUR		15.186,85 Kl. I EUR
		26.145,557 Kl. I GBP		121,53 Kl. I GBP
		7.163,181 Kl. I NOK		10.566,91 Kl. I NOK
		894.667,199 Kl. I USD		119,40 Kl. I USD
		80.842,573 Kl. R EUR		140,82 Kl. R EUR
		1.251.008,642 Kl. R SEK		152,36 Kl. R SEK
	31/12/2015	1.009.296,922 Kl. A EUR	315.634.721,36	142,40 Kl. A EUR
		133.028,008 Kl. B USD		140,09 Kl. B USD
		8.590,098 Kl. C GBP		181,87 Kl. C GBP
		2.944,000 Kl. I EUR		16.443,850 Kl. I EUR
		20.205,416 Kl. I GBP		126,08 Kl. I GBP
		720.383,759 Kl. I USD		118,07 Kl. I USD
		71.502,573 Kl. R EUR		151,38 Kl. R EUR
		672.146,823 Kl. R SEK		158,66 Kl. R SEK
	30/06/2016	703.513,025 Kl. A EUR	140.191.676,76	131,71 Kl. A EUR
		30.535,941 Kl. B USD		132,35 Kl. B USD
		8.327,237 Kl. C GBP		181,13 Kl. C GBP
		1.116,000 Kl. I EUR		15.276,23 Kl. I EUR
		18.788,009 Kl. I GBP		129,85 Kl. I GBP
		18.139,500 Kl. I USD		111,80 Kl. I USD
		67.684,452 Kl. R EUR		140,09 Kl. R EUR
		670.027,117 Kl. R SEK		151,04 Kl. R SEK

TREETOP GLOBAL SICAV

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

Compartiment	Datum	Aandelen in omloop		Nettoactiva totaal	Koers van het aandeel	
--------------	-------	--------------------	--	-----------------------	-----------------------	--

TreeTop Global Dynamic	31/12/2013	246.739,879	Kl. A EUR	43.570.276,96	142,15	Kl. A EUR
		59.800,852	Kl. D EUR		142,08	Kl. D EUR
	31/12/2014	327.348,399	Kl. A EUR	58.202.541,73	145,20	Kl. A EUR
		76.613,839	Kl. D EUR		139,31	Kl. D EUR
	31/12/2015	370.551,235	Kl. A EUR	71.177.561,50	148,79	Kl. A EUR
		112.435,932	Kl. D EUR		142,69	Kl. D EUR
	30/06/2016	399.318,550	Kl. A EUR	60.590.215,63	132,66	Kl. A EUR
		62.012,591	Kl. D EUR		122,83	Kl. D EUR

TreeTop Global Balanced	31/12/2013	65.145,538	Kl. A EUR	15.084.832,65	127,32	Kl. A EUR
		53.344,253	Kl. D EUR		127,30	Kl. D EUR
	31/12/2014	112.403,953	Kl. A EUR	25.647.503,27	129,37	Kl. A EUR
		89.294,569	Kl. D EUR		124,37	Kl. D EUR
	31/12/2015	100.458,254	Kl. A EUR	22.887.637,10	129,62	Kl. A EUR
		81.414,238	Kl. D EUR		121,19	Kl. D EUR
	30/06/2016	97.410,116	Kl. A EUR	20.739.961,04	120,44	Kl. A EUR
		82.709,595	Kl. D EUR		108,91	Kl. D EUR

TreeTop Global Conservative	11/05/2015 (*)	30.000,000	Kl. A EUR	6.000.000,00	100,00	Kl. A EUR
		30.000,000	Kl. D EUR		100,00	Kl. D EUR
	31/12/2015	43.609,277	Kl. A EUR	7.511.673,56	97,37	Kl. A EUR
		33.533,055	Kl. D EUR		97,38	Kl. D EUR
	30/06/2016	44.858,530	Kl. A EUR	10.003.856,80	93,61	Kl. A EUR
		64.036,363	Kl. D EUR		90,65	Kl. D EUR

TreeTop Global Conviction	15/10/2014 (*)	300.000,000	Kl. A EUR	30.000.000,00	100,00	Kl. A EUR
	31/12/2014	320.164,028	Kl. A EUR	34.566.427,83	107,96	Kl. A EUR
	31/12/2015	403.792,576	Kl. A EUR	48.157.585,37	119,26	Kl. A EUR
	30/06/2016	414.907,284	Kl. A EUR	43.932.675,29	105,89	Kl. A EUR

(*) Eerste netto-inventariswaarde

TREETOP GLOBAL SICAV

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

Compartiment	Datum	Aandelen in omloop	Nettoactiva totaal	Koers van het aandeel
TreeTop Global Horizon	18/01/2016 (*)	32.000,000 Kl. A EUR	3.200.000,00	100,00 Kl. A EUR
	30/06/2016	32.000,000 Kl. A EUR	3.036.643,12	94,90 Kl. A EUR
TreeTop Acacia Global Equity	18/01/2016 (*)	20.000,000 Kl. A EUR	2.000.000,00	100,00 Kl. A EUR
	30/06/2016	20.000,000 Kl. A EUR	1.992.881,54	99,64 Kl. A EUR
TreeTop Sycamore Global Equity	18/01/2016 (*)	20.000,000 Kl. A EUR	2.000.000,00	100,00 Kl. A EUR
	30/06/2016	20.000,000 Kl. A EUR	2.069.221,59	103,46 Kl. A EUR

(*) Eerste netto-inventariswaarde

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

Toelichting 1 - Boekhoudkundige principes en methodes

De financiële staten van de SICAV worden voorbereid in overeenstemming met de van kracht zijnde wetgeving inzake collectieve beleggingsorganismen.

a) Waardering van de effectenportefeuille

De effecten genoteerd aan een officiële beurs worden gewaardeerd op basis van de slotkoers op 30 juni 2016 en, indien ze op meerdere markten zijn genoteerd, tegen de koers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect.

De effecten genoteerd aan een andere gereguleerde markt worden gewaardeerd op basis van de slotkoers en, indien ze op meerdere markten zijn genoteerd, tegen de slotkoers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect.

Effecten die niet aan de beurs zijn genoteerd of waarvan de koers niet representatief is, worden gewaardeerd tegen hun laatst gekende marktwaarde of, indien er geen marktwaarde is vastgesteld, tegen de waarschijnlijke marktwaarde die wordt bepaald aan de hand van waarderingscriteria die door de Raad van Bestuur van de SICAV voorzichtig worden geacht.

b) Gerealiseerde nettowinst (of -verlies) op beleggingen

De gerealiseerde winsten of verliezen op verkopen van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.

c) Niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit wisselkoersverschillen op valutatermijncontracten

De winsten of verliezen uit wisselkoersverschillen die resulteren uit niet-vervallen valutatermijncontracten worden op de afsluitingsdatum geboekt op basis van de termijnwisselkoersen die op die datum van kracht zijn.

d) Omrekening van vreemde valuta's

Alle tegoeden die niet zijn uitgedrukt in de valuta van het betrokken compartiment, worden omgerekend naar de valuta van het compartiment tegen de wisselkoers geldend in Luxemburg op de balansdatum op 30 juni 2016 (toelichting 2).

De waarde van het nettovermogen van de SICAV is gelijk aan de som van de nettowaarden van de verschillende compartimenten, omgezet in euro tegen de wisselkoers geldend in Luxemburg op de balansdatum (30 juni 2016).

e) Aankoopkosten van de effecten in portefeuille

Voor effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de valuta van het betreffende compartiment, worden de aankoopkosten berekend op basis van de wisselkoers die van kracht was op de dag van de aankoop..

f) Niet-gerealiseerde winst en verlies

De niet-gerealiseerde winst en verlies aan het einde van het boekjaar worden eveneens opgenomen in het "staat van de verrichtingen".

g) Wijziging in de effectenportefeuille

De tabel van de wijzigingen in de portefeuille is kosteloos verkrijgbaar de maatschappelijke zetel van de SICAV.

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Toelichting 1 - Boekhoudkundige principes en methodes (vervolg)

h) Gestructureerde producten

De SICAV kan beleggen in gestructureerde producten, inclusief maar niet beperkt tot synthetische converteerbare obligaties en obligaties met gewaarborgd kapitaal. Het begrip 'gestructureerd product' wijst op effecten die zijn uitgegeven door financiële instellingen en die gecreëerd zijn met als doelstelling de beleggingskenmerken van bepaalde andere beleggingen (de 'onderliggende activa') te herstructureren. In dit kader geven de instellingen effecten uit (de 'gestructureerde producten') die belangen in de onderliggende activa vertegenwoordigen. De onderliggende activa van deze gestructureerde producten moeten in aanmerking komende liquide financiële activa of financiële indices vertegenwoordigen, en voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van het betrokken compartiment.

i) Opbrengsten

De rente op obligaties en termijntegoeden wordt dagelijks geboekt. De dividenden worden in aanmerking genomen op de datum waarop de betrokken aandelen voor het eerst 'ex-dividend' genoteerd worden.

j) Waardering van termijn-, spot- of optiecontracten

De vereffeningsswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, is gelijk aan hun nettovereffeningsswaarde vastgesteld in overeenstemming met het beleid zoals bepaald door de Raad van Bestuur, op een basis die op coherente wijze wordt toegepast op elk type contract. De vereffeningsswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, wordt gebaseerd op de laagste beschikbare vereffeningssprijs van deze contracten op de effectenbeurzen en gereguleerde markten waarop deze termijn-, spot- of optiecontracten door de SICAV worden verhandeld; voor zover er een termijn-, spot- of optiecontract niet kan worden vereffend op de dag waarop de nettoactiva zijn gewaardeerd, zal de basis voor de vaststelling van de vereffeningsswaarde van dit contract, op billijke en redelijke wijze worden bepaald door de Raad van Bestuur.

De niet-gerealiseerd bedrag op valutatermijncontracten wordt gewaardeerd op basis van de "Forward Rate" beschikbaar op de waarderingdatum.

Toelichting 2 - Wisselkoersen op 30 juni 2016

1	EUR	=	1,492000	AUD	1	EUR	=	20,496200	MXN
1	EUR	=	1,442800	CAD	1	EUR	=	4,478800	MYR
1	EUR	=	1,082300	CHF	1	EUR	=	9,296400	NOK
1	EUR	=	7,380700	CNY	1	EUR	=	52,267400	PHP
1	EUR	=	7,439800	DKK	1	EUR	=	9,412750	SEK
1	EUR	=	0,831050	GBP	1	EUR	=	1,495250	SGD
1	EUR	=	8,618700	HKD	1	EUR	=	39,038800	THB
1	EUR	=	315,675000	HUF	1	EUR	=	3,194700	TRY
1	EUR	=	14.678,425064	IDR	1	EUR	=	35,838150	TWD
1	EUR	=	74,983600	INR	1	EUR	=	1,110950	USD
1	EUR	=	113,972400	JPY	1	EUR	=	24.778,628900	VND
1	EUR	=	1.279,647800	KRW	1	EUR	=	16,269850	ZAR

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Toelichting 3 - Te betalen belastingen en kosten

Beheersprovisie (toelichting 4)	1.477.825,41 EUR
Prestatiesprovisies (toelichting 4)	17.703,79 EUR
Provisie van de bewaarder en de transferagent (toelichting 8)	124.054,89 EUR
Provisie voor de administratief agent (toelichting 9)	99.610,35 EUR
Abonnementstaks (toelichting 5)	57.743,01 EUR
Overige kosten	51.473,93 EUR
Totaal	1.828.411,38 EUR

Toelichting 4 - Beheer- en prestatiesprovisies

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheermaatschappij van de SICAV aan het einde van elk kwartaal een beheersprovisie, uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van elk klasse in de loop van de verslagperiode en met de volgende tarieven:

Compartiment	Klasse	Beheersprovisie	Prestatiesprovisies
TreeTop Sequoia Equity	A	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	C	1,20%	12,00%
TreeTop Global Opportunities	A	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	C	1,20%	12,00%
	I EUR	0,75%	15,00%
	I USD	0,75%	15,00%
	I GBP	0,75%	15,00%
	I NOK	0,75%	15,00%
	R EUR	1,50%	15,00%
	R NOK	1,50%	15,00%
	R SEK	1,50%	15,00%
TreeTop Global Dynamic	A	1,20%	12,00%
	D	1,20%	12,00%
TreeTop Global Balanced	A	1,00%	12,00%
	D	1,00%	12,00%
TreeTop Global Conviction	A	1,20%	12,00%

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Toelichting 4 - Beheer- en prestatiesprovisies (vervolg)

Compartiment	Klasse	Beheersprovisie	Prestatiesprovisies
TreeTop Global Conservative	A	0,60%	-
	D	0,60%	-
TreeTop Global Horizon	A	1,20%	12,00%
TreeTop Acacia Global Equity	A	1,20%	12,00%
TreeTop Sycamore Global Equity	A	1,20%	12,00%

Voor alle aandelen van TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Conviction, TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity en TreeTop Sycamore Global Equity voor de klassen A, B, en C van TreeTop Global Opportunities ontvangt de Beheermaatschappij in voorkomend geval een prestatieprovisie van 12% van de positieve groei van de NIW per aandeel, vóór berekening van de prestatieprovisie, in vergelijking met de referentie-NIW per aandeel. De referentie-NIW per aandeel is de voorafgaande door het compartiment hoogste ooit bereikte NIW per aandeel.

Voor TreeTop Global Balanced, ontvangt de Beheermaatschappij een prestatieprovisie van 12% van de positieve groei van NIW per aandeel voor berekening van de prestatieprovisie, in vergelijking met de referentie-NIW per aandeel, verder van een minimale drempel van prestatie. De minimale drempel van prestatie is bestemd om met het obligatiebestanddeel van de portefeuille rekening te houden. De minimale drempel van prestatie is op het begin van elk jaar voor de hele duur van het boekjaar aan 50% van de gemiddelde waarde van de koers van "German Government Bonds 5 years" tijdens de 7 werkdagen vastgesteld die voorafgaan. Aan elke berekening van NIW, derhalve dat NIW per aandeel hoger is dan NIW per aandeel verwijzings en dat de prestatie sinds een begin van het lopende boekjaar hoger is dan de pro-ratisé minimale drempel van prestatie over deze periode, wordt een dagelijkse provisie van 12% van deze superprestatie gevormd.

Bij dividenduitkeringen worden deze aan de NIW toegevoegd om de hoogste ooit bereikte NIW te berekenen.

Er wordt een voorziening aangelegd voor de prestatieprovisie bij elke berekening van de NIW op basis van het aantal aandelen van het compartiment dat in omloop is op de dag waarop de NIW wordt berekend. Het aldus door de SICAV voorziene bedrag wordt aan het einde van elk kwartaal aan de Beheermaatschappij betaald.

Voor de klassen R in EUR, SEK en NOK en de klassen I in EUR, USD, GBP en NOK, de beheersmaatschappij eventueel zal een commissie van prestatie van 15% van de superprestatie van NIW per aandeel ten opzichte van de prestatie van de index waarnemen: MSCI AC World rekening houdend met de herinvestering van de nettodividenden en die in de valuta van de betrokken klasse wordt uitgesproken, voor de klassen R in EUR en SEK en I in EUR, USD en GBP en MSCI AC World rekening houdend met de herinvestering van de nettodividenden en die in plaatselijke valuta voor de klassen R in NOK en I in NOK wordt uitgesproken.

(*) Cf Toelichting 14

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Toelichting 4 - Beheer- en prestatiesprovisies (vervolg)

In het geval van gedaante waar de prestatie van de betrokken klasse de prestatie van de index niet overschrijdt wordt geen enkele provisie niet gevormd. Bij de terugkoop van aandelen door de aandeelhouders worden de op deze aandelen gedekte prestatieprovisies geacht als zijnde verworven door de beheersmaatschappij.

Op de datum van de laatste berekening van de NIW van de maanden juni en december van elk jaar, is de gedekte prestatieprovisie definitief door de Beheermaatschappij verworven en wordt ze aan de Beheermaatschappij betaald.

Toelichting 5 - Abonnementstaks

De SICAV is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

Krachtens de momenteel van kracht zijnde wetgeving en reglementering, is de SICAV in Luxemburg onderworpen aan de "taxe d'abonnement" tegen een jaartarief van 0,05%, die elk kwartaal verschuldigd is en die wordt berekend op basis van de nettoactiva van de SICAV aan het einde van elk kwartaal. Dit jaartarief is van 0,01% voor klasse I.

Aangezien de SICAV geregistreerd is in België, is zij onderworpen aan een taks tegen een jaartarief van 0,08%, die voor 2016 is berekend op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen, zoals vastgesteld op 31 december 2015.

Toelichting 6 - Lasten en kosten

De lasten en kosten die aan de SICAV als entiteit kunnen worden toegeschreven, worden over de verschillende compartimenten gespreid volgens de nettoactiva van elk compartiment ten opzichte van de totale nettoactiva van de SICAV. De kosten en lasten die aan een bepaald compartiment kunnen worden toegewezen, worden direct aan het compartiment toegerekend.

Toelichting 7 - Geconsolideerde balans

De geconsolideerde rekeningen van de SICAV zijn uitgedrukt in EUR.

Toelichting 8 - Provisie voor de bewaarder en de transferagent

Als vergoeding voor zijn functies als Bewaarder en Transferagent van de SICAV, ontvangt Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.(*) een jaarlijkse provisie van 0,10% (exclusief transactiekosten) en van 0,02% voor het compartiment TreeTop Global Conservative als volgt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment.

De commissies van bewaarder zijn gebonden aan BTW aan een koers die momenteel 14% voor het enige onderdeel deze commissies bedraagt, betreffende de controlediensten en van supervisie van de bewaarder. De hierboven vermelde koers stemt met de huidige koers overeen; hij zal automatisch eventueel aan de koers geldend aangepast worden.

(*) Cf Toelichting 14

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Toelichting 9 - Provisies Voor de domicilieagent en de administratief agent

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent van de SICAV, ontvangt Banque Degroof Luxembourg S.A. een domiciliëringsprovisie voor :

Voor de compartimenten TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Opportunities en TreeTop Global Conviction :

- een forfaitair bedrag van EUR 2.500 per jaar per compartiment, plus een forfaitair bedrag van EUR 1.000 per jaar per land van commercialisering.

Voor de compartimenten TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Balanced en TreeTop Global Conservative :

- een forfaitair bedrag van EUR 2.500 per jaar per compartiment.

Voor de compartimenten TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity et TreeTop Sycamore Global Equity :

- een forfaitair bedrag van EUR 1000 per jaar per compartiment.

Als vergoeding voor zijn functies als Administratief Agent van de SICAV, ontvangt Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. (*) een jaarlijkse provisie die als volgt wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment:

- 0,080% op de schijf van gemiddelde nettoactiva tussen EUR 0 en EUR 125 miljoen,

- 0,065% op de schijf van gemiddelde nettoactiva hoger dan EUR 125 miljoen.

Alleen voor TreeTop Global Conservative:

- 0,04% met een minimum van EUR 20.000 per jaar.

Toelichting 10 - Valutatermijncontracten

Alle volgende valutatermijncontracten worden met Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. (*) gedeelt :

Compartiment TreeTop Sequoia Equity :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet-gerealiseerde winst of verlies	Verplichting
13/09/2016	EUR	4.593.897,09	CNY	34.355.000,00	-29.793,58	4.654.707,42
13/09/2016	EUR	9.201.764,31	KRK	12.204.300.000,00	-235.192,36	9.537.660,45
15/09/2016	EUR	16.853.711,89	USD	18.877.000,00	-103.364,25	16.991.763,45
15/09/2016	EUR	922.934,93	HKD	8.000.000,00	-3.970,47	928.214,40
15/09/2016	EUR	1.233.299,08	CAD	1.800.000,00	-11.584,35	1.247.574,24
15/09/2016	EUR	5.258.637,31	USD	6.000.000,00	-131.120,43	5.400.783,00
15/09/2016	EUR	3.102.458,70	INR	240.000.000,00	-43.195,60	3.200.688,00
15/09/2016	EUR	15.841.090,77	CAD	22.888.000,00	11.706,38	15.863.599,56
15/09/2016	EUR	5.913.929,37	HKD	51.780.000,00	-85.465,81	6.007.867,70
15/09/2016	EUR	42.306.991,40	INR	3.250.150.000,00	-292.376,56	43.344.650,43
15/09/2016	EUR	9.479.008,87	USD	10.700.000,00	-132.725,77	9.631.396,35
15/09/2016	CAD	1.600.000,00	EUR	1.104.552,83	1.376,21	1.104.552,83
15/09/2016	USD	4.100.000,00	EUR	3.604.775,89	78.122,15	3.604.775,89
15/09/2016	USD	5.700.000,00	EUR	5.135.597,80	-15.808,50	5.135.597,80
15/09/2016	INR	350.000.000,00	EUR	4.585.473,22	-193,36	4.585.473,22
15/12/2016	EUR	31.345.194,47	USD	35.500.000,00	-439.644,77	31.954.632,75
				Totaal	-1.433.231,07	163.193.937,49

*Cf Toelichting 14

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Toelichting 10 - Valutatermijncontracten (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Opportunities :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet-gerealiseerde winst of verlies	Verplichting
15/09/2016	EUR	894.974,72	USD	1.000.000,00	-3.318,24	900.130,50
15/09/2016	HKD	390.000,00	EUR	44.993,08	190,08	44.993,08
15/09/2016	EUR	163.559,04	GBP	125.000,00	11.499,37	150.412,13
15/09/2016	JPY	14.000.000,00	EUR	113.296,11	9.487,77	113.296,11
15/09/2016	EUR	503.258,27	AUD	780.000,00	-16.513,32	522.788,21
15/09/2016	JPY	240.000,00	GBP	1.484,32	299,38	1.786,08
15/09/2016	JPY	70.000,00	EUR	566,48	47,44	566,48
15/09/2016	JPY	110.000,00	SEK	8.257,02	88,64	877,22
15/09/2016	JPY	310.000,00	GBP	1.988,20	300,33	2.392,40
15/09/2016	JPY	500.000,00	GBP	3.206,77	484,42	3.858,70
15/09/2016	GBP	75.000,00	EUR	95.523,15	-4.327,66	95.523,15
15/09/2016	JPY	50.000.000,00	EUR	408.419,99	30.091,89	408.419,99
15/09/2016	JPY	1.500.000,00	USD	13.980,02	597,57	12.583,84
15/09/2016	JPY	1.800.000,00	EUR	14.703,12	1.083,31	14.703,12
15/09/2016	JPY	75.000,00	USD	699,00	29,88	629,19
15/09/2016	JPY	1.700.000,00	SEK	128.301,89	1.296,44	13.630,65
15/09/2016	JPY	1.700.000,00	EUR	13.886,28	1.023,12	13.886,28
15/09/2016	EUR	5.338.767,53	AUD	8.187.000,00	-116.835,03	5.487.265,52
15/09/2016	EUR	3.881.848,04	GBP	3.084.400,00	129.745,17	3.711.449,27
15/09/2016	EUR	4.554.570,79	HKD	39.878.000,00	-65.820,88	4.626.916,73
15/09/2016	EUR	6.359.358,53	INR	488.545.000,00	-43.948,46	6.515.333,83
15/09/2016	EUR	10.881.984,97	JPY	1.295.990.000,00	-487.883,82	11.371.145,86
15/09/2016	EUR	39.979.270,20	USD	45.129.000,00	-559.792,64	40.621.989,33
15/09/2016	USD	150.284,36	JPY	15.855.000,00	-4.115,09	139.113,36
15/09/2016	GBP	50.691,86	JPY	7.598.000,00	-5.020,69	66.665,61
15/09/2016	EUR	562.995,93	JPY	67.050.000,00	-25.241,40	588.303,41
15/09/2016	USD	67.033,18	JPY	7.072.000,00	-1.835,51	62.050,44
15/09/2016	GBP	80.961,53	JPY	12.135.000,00	-8.018,71	106.473,70
15/09/2016	EUR	318.737,14	JPY	37.960.000,00	-14.290,29	333.064,84
15/09/2016	SEK	3.353.333,33	JPY	42.755.000,00	-19.386,80	375.136,65
15/09/2016	USD	150.000,00	EUR	132.891,54	1.845,89	132.891,54
15/09/2016	HKD	1.500.000,00	EUR	171.385,48	2.399,04	171.385,48
15/09/2016	GBP	180.000,00	EUR	225.549,78	-6.674,12	225.549,78
15/09/2016	JPY	90.000.000,00	EUR	756.099,20	33.211,27	756.099,20
15/09/2016	INR	30.000.000,00	EUR	389.655,93	3.420,72	389.655,93
15/09/2016	JPY	850.000,00	USD	8.059,93	214,68	7.254,99
15/09/2016	JPY	500.000,00	GBP	3.352,33	307,26	4.033,85
15/09/2016	JPY	5.000.000,00	EUR	42.005,51	1.845,08	42.005,51
15/09/2016	JPY	500.000,00	USD	4.741,13	126,28	4.267,64
15/09/2016	JPY	800.000,00	GBP	5.363,73	491,62	6.454,16
15/09/2016	JPY	2.500.000,00	EUR	21.002,76	922,53	21.002,76
15/09/2016	JPY	3.000.000,00	SEK	235.201,88	1.355,05	24.987,59
15/09/2016	USD	510.000,00	EUR	448.398,95	9.717,63	448.398,95
15/09/2016	HKD	10.000,00	EUR	1.133,66	24,92	1.133,66
15/09/2016	EUR	174.662,32	GBP	135.000,00	10.437,87	162.445,10
15/09/2016	EUR	164.009,71	AUD	250.000,00	-2.583,75	167.560,33
15/09/2016	INR	2.000.000,00	EUR	25.687,13	522,49	25.687,13
15/09/2016	EUR	16.861,98	JPY	2.000.000,00	-684,25	17.548,20
15/09/2016	JPY	1.800.000,00	EUR	15.903,87	-118,07	15.903,87
15/09/2016	JPY	800.000,00	GBP	5.875,01	-130,64	7.069,38
15/09/2016	JPY	350.000,00	USD	3.432,38	-13,69	3.089,59
15/09/2016	JPY	5.000.000,00	EUR	44.177,42	-327,97	44.177,42
15/09/2016	JPY	400.000,00	GBP	2.937,50	-65,31	3.534,68
15/09/2016	JPY	1.500.000,00	USD	14.710,21	-58,66	13.241,11
15/09/2016	INR	17.000.000,00	EUR	222.722,99	-9,40	222.722,99

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet-gerealiseerde winst of verlies	Verplichting
15/09/2016	AUD	550.000,00	EUR	366.129,68	166,18	366.129,68
15/09/2016	JPY	100.000.000,00	EUR	883.548,33	-6.559,31	883.548,33
15/09/2016	GBP	400.000,00	EUR	481.260,90	5.164,49	481.260,90
15/09/2016	HKD	1.300.000,00	EUR	151.092,52	-484,10	151.092,52
15/09/2016	USD	3.500.000,00	EUR	3.153.437,25	-9.706,98	3.153.437,25
15/09/2016	JPY	1.900.000,00	SEK	157.859,75	-86,45	16.770,85
				Totaal	-1.145.413,43	84.275.726,01

Compartment TreeTop Global Dynamic :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet-gerealiseerde winst of verlies	Verplichting
13/09/2016	EUR	10.680,54	TWD	390.000,00	-165,27	10.882,25
13/09/2016	EUR	89.984,70	KRW	120.000.000,00	-2.805,12	93.780,00
15/09/2016	EUR	226.592,21	JPY	28.000.000,00	-19.055,00	245.674,80
15/09/2016	EUR	61.294,28	AUD	95.000,00	-2.011,23	63.672,92
15/09/2016	EUR	205.549,85	CAD	300.000,00	-1.930,72	207.929,04
15/09/2016	HKD	230.000,00	EUR	26.534,38	112,10	26.534,38
15/09/2016	EUR	17.803,67	JPY	2.200.000,00	-1.497,18	19.303,02
15/09/2016	GBP	500.000,00	EUR	636.820,99	-28.851,11	636.820,99
15/09/2016	EUR	698.053,21	INR	54.000.000,00	-9.719,01	720.154,80
15/09/2016	EUR	205.944,20	SEK	1.900.000,00	4.341,43	201.853,91
15/09/2016	GBP	75.000,00	EUR	95.523,15	-4.327,66	95.523,15
15/09/2016	EUR	9.096,82	AUD	14.000,00	-232,41	9.383,38
15/09/2016	EUR	28.181,84	SEK	260.000,00	594,09	27.622,11
15/09/2016	EUR	1.030.257,58	AUD	1.579.900,00	-22.546,44	1.058.914,23
15/09/2016	EUR	2.334.498,39	CAD	3.373.000,00	1.725,17	2.337.815,51
15/09/2016	EUR	3.116.654,29	GBP	2.476.400,00	104.169,67	2.979.844,69
15/09/2016	EUR	2.783.475,72	HKD	24.371.000,00	-40.225,71	2.827.689,14
15/09/2016	EUR	7.581.817,95	INR	582.458.000,00	-52.396,67	7.767.776,38
15/09/2016	EUR	1.988.286,66	JPY	236.795.000,00	-89.143,01	2.077.663,01
13/09/2016	EUR	1.551.609,74	KRW	2.057.900.000,00	-39.658,35	1.608.248,85
15/09/2016	EUR	205.416,40	NOK	1.919.000,00	7,21	206.423,95
13/09/2016	EUR	154.749,20	TWD	5.655.000,00	-2.515,02	157.792,60
15/09/2016	EUR	20.813.954,52	USD	23.495.000,00	-291.438,50	21.148.566,10
15/09/2016	EUR	144.506,03	AUD	221.600,00	-3.162,41	148.525,47
15/09/2016	EUR	330.622,56	CAD	477.700,00	244,33	331.092,34
15/09/2016	EUR	436.336,63	GBP	346.700,00	14.583,92	417.183,07
15/09/2016	EUR	395.061,45	HKD	3.459.000,00	-5.709,27	401.336,70
15/09/2016	EUR	1.066.562,10	INR	81.936.500,00	-7.370,83	1.092.721,55
15/09/2016	EUR	280.322,43	JPY	33.385.000,00	-12.568,00	292.923,33
13/09/2016	EUR	223.705,04	KRW	296.700.000,00	-5.717,79	231.871,05
15/09/2016	EUR	28.420,04	NOK	265.500,00	1,00	28.559,44
13/09/2016	EUR	22.507,73	TWD	822.500,00	-365,80	22.950,38
15/09/2016	EUR	2.904.828,98	USD	3.279.000,00	-40.673,62	2.951.527,91
15/09/2016	JPY	60.000.000,00	EUR	504.066,13	22.140,86	504.066,13
15/09/2016	EUR	78.064,01	AUD	120.000,00	-1.900,85	80.428,96
15/09/2016	SEK	170.000,00	EUR	18.216,89	-185,21	18.216,89
15/09/2016	CAD	250.000,00	EUR	172.586,38	215,03	172.586,38
15/09/2016	NOK	220.000,00	EUR	23.396,79	138,82	23.396,79
15/09/2016	JPY	7.200.000,00	EUR	60.487,94	2.656,90	60.487,94
15/09/2016	SEK	25.000,00	EUR	2.678,95	-27,23	2.678,95
15/09/2016	NOK	35.000,00	EUR	3.722,22	22,08	3.722,22
13/09/2016	KRW	142.000.000,00	EUR	108.178,11	1.579,94	108.178,11
13/09/2016	EUR	1.365,22	TWD	50.000,00	-25,27	1.395,16
15/09/2016	EUR	8.528,50	AUD	13.000,00	-134,36	8.713,14
15/09/2016	GBP	45.000,00	EUR	54.141,85	581,01	54.141,85
15/09/2016	CAD	30.000,00	EUR	20.833,33	-97,50	20.833,33
15/09/2016	EUR	1.914,18	SEK	18.000,00	4,26	1.912,30

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet-gerealiseerde winst of verlies	Verplichting
15/09/2016	NOK	20.000,00	EUR	2.125,17	14,43	2.125,17
15/09/2016	NOK	250.000,00	EUR	26.564,66	180,42	26.564,66
15/09/2016	CAD	300.000,00	EUR	208.333,33	-975,00	208.333,33
15/09/2016	INR	65.000.000,00	EUR	851.587,88	-35,91	851.587,88
15/09/2016	GBP	400.000,00	EUR	481.260,90	5.164,49	481.260,90
15/09/2016	HKD	2.000.000,00	EUR	232.450,02	-744,76	232.450,02
15/09/2016	USD	1.500.000,00	EUR	1.351.473,11	-4.160,14	1.351.473,11
				Totaal	-533.895,20	54.663.113,66

Compartiment TreeTop Global Balanced :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet-gerealiseerde winst of verlies	Verplichting
13/09/2016	EUR	2.601,67	TWD	95000	-40,26	2.650,80
13/09/2016	EUR	14.247,58	KRW	19000000	-444,14	14.848,50
13/09/2016	EUR	1.369,30	TWD	50000	-21,19	1.395,16
15/09/2016	EUR	192.419,56	USD	215000	-713,43	193.528,06
15/09/2016	EUR	20.231,45	JPY	2500000	-1.701,34	21.935,25
15/09/2016	EUR	8.387,64	AUD	13000	-275,22	8.713,14
15/09/2016	EUR	27.406,65	CAD	40000	-257,43	27.723,87
15/09/2016	HKD	130.000,00	EUR	14997,69	63,37	14.997,69
15/09/2016	EUR	5.161,62	AUD	8000	-169,37	5.361,93
13/09/2016	EUR	8.248,60	KRW	11000000	-257,13	8.596,50
15/09/2016	GBP	60.000,00	EUR	76418,52	-3.462,14	76.418,52
15/09/2016	JPY	2.500.000,00	EUR	20421	1.504,59	20.421,00
15/09/2016	EUR	11.046,13	AUD	17000	-282,23	11.394,10
15/09/2016	EUR	51.707,64	INR	4000000	-719,93	53.344,80
15/09/2016	EUR	24.388,13	SEK	225000	514,12	23.903,75
15/09/2016	GBP	50.000,00	EUR	63682,1	-2.885,11	63.682,10
15/09/2016	JPY	2.000.000,00	EUR	16336,8	1.203,68	16.336,80
15/09/2016	EUR	9.096,82	AUD	14000	-232,41	9.383,38
15/09/2016	EUR	38.780,73	INR	3000000	-539,95	40.008,60
15/09/2016	EUR	18.751,76	SEK	173000	395,30	18.379,33
15/09/2016	EUR	127.029,67	AUD	194800	-2.779,95	130.563,01
15/09/2016	EUR	98.597,98	AUD	151200	-2.157,74	101.340,48
15/09/2016	EUR	281.759,35	CAD	407100	208,21	282.159,71
15/09/2016	EUR	233.519,05	CAD	337400	172,57	233.850,86
15/09/2016	EUR	392.539,36	GBP	311900	13.120,06	375.308,33
15/09/2016	EUR	305.448,23	GBP	242700	10.209,17	292.040,18
15/09/2016	EUR	342.866,28	HKD	3002000	-4.954,97	348.312,45
15/09/2016	EUR	272.168,67	HKD	2383000	-3.933,27	276.491,86
15/09/2016	EUR	961.482,89	INR	73864000	-6.644,65	985.065,08
15/09/2016	EUR	732.501,99	INR	56273000	-5.062,19	750.467,98
15/09/2016	EUR	280.826,23	JPY	33445000	-12.590,59	293.449,77
15/09/2016	EUR	231.957,68	JPY	27625000	-10.399,61	242.384,51
13/09/2016	EUR	201.161,12	KRW	266800000	-5.141,58	208.504,20
13/09/2016	EUR	155.997,89	KRW	206900000	-3.987,22	161.692,35
15/09/2016	EUR	34.307,43	NOK	320500	1,20	34.475,70
15/09/2016	EUR	26.750,16	NOK	249900	0,94	26.881,37
13/09/2016	EUR	28.856,42	TWD	1054500	-468,98	29.423,92
13/09/2016	EUR	22.644,56	TWD	827500	-368,02	23.089,90
15/09/2016	EUR	2.798.522,34	USD	3159000	-39.185,11	2.843.512,25
15/09/2016	EUR	2.260.787,91	USD	2552000	-31.655,72	2.297.133,04
15/09/2016	JPY	6.500.000,00	EUR	54607,16	2.398,60	54.607,16
15/09/2016	SEK	25.000,00	EUR	2678,95	-27,23	2.678,95
15/09/2016	CAD	30.000,00	EUR	20710,37	25,79	20.710,37
15/09/2016	NOK	35.000,00	EUR	3722,22	22,08	3.722,22

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet-gerealiseerde winst of verlies	Verplichting
15/09/2016	JPY	5.000.000,00	EUR	42005,51	1.845,08	42.005,51
15/09/2016	SEK	20.000,00	EUR	2143,16	-21,79	2.143,16
15/09/2016	NOK	30.000,00	EUR	3190,47	18,94	3.190,47
13/09/2016	KRW	20.000.000,00	EUR	15236,35	222,53	15.236,35
13/09/2016	KRW	14.000.000,00	EUR	10665,45	155,77	10.665,45
15/09/2016	CAD	30.000,00	EUR	20643,39	92,96	20.643,39
15/09/2016	NOK	30.000,00	EUR	3187,76	21,65	3.187,76
15/09/2016	INR	5.000.000,00	EUR	65506,76	-2,76	65.506,76
15/09/2016	GBP	30.000,00	EUR	36094,57	387,34	36.094,57
15/09/2016	USD	200.000,00	EUR	180196,41	-554,67	180.196,41
15/09/2016	NOK	40.000,00	EUR	4250,35	28,87	4.250,35
15/09/2016	INR	7.000.000,00	EUR	91709,46	-3,86	91.709,46
15/09/2016	GBP	40.000,00	EUR	48126,09	516,45	48.126,09
15/09/2016	HKD	200.000,00	EUR	23245	-74,47	23.245,00
15/09/2016	USD	300.000,00	EUR	270294,62	-832,03	270.294,62
				Totaal	-109.718,42	11.467.384,30

Toelichting 11 – Uitkering

Op 19 april 2016 tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Convertible SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg :

Compartmenten	Betalingsdatum	Aandelenklassen	Uitkering
TreeTop Global Sequoia Equity	31 mai 2016	Klasse C, Dist.	GBP 5,00
TreeTop Global Opportunities	31 mai 2016	Klasse C, Dist.	GBP 5,50
TreeTop Global Balanced	31 mai 2016	Klasse D, Dist	EUR 3,75
TreeTop Global Dynamic	31 mai 2016	Klasse D, Dist	EUR 4,50
TreeTop Global Conservative	31 mai 2016	Klasse D, Dist	EUR 3,00

Toelichting 12 - Bepaling van de totaalrisico

Het totaalrisico is een maatregel die werd ingevoerd om het hefboomeffect te beperken dat het gebruik van afgeleide financiële instrumenten op niveau van elk compartiment doet ontstaan. De methode die wordt toegepast om dit risico op niveau van elk compartiment van de SICAV te berekenen, zal die zijn van de verplichtingen. Deze methode bestaat erin de posities in afgeleide financiële instrumenten om te zetten in equivalente posities op de onderliggende activa en de totale marktwaarde van deze equivalente posities te berekenen.

Toelichting 13 - Transactiekosten

Makelaarskosten, bankprovisies, belastingen, bewaarkosten en andere zijn als transactiekosten genomen.

TREETOP GLOBAL SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

Toelichting 14 - Gebeurtenissen tijdens de periode

De compartimenten TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity en TreeTop Sycamore Global Equity werden op 18 januari 2016 gecreëerd.

Op 25 februari 2016 is de benaming van de PrivatBank Degroof S.A. veranderd door Bank Degroof Petercam Spain S.A..

Op 1 april 2016 is de benaming van de Banque Degroof Luxembourg S.A. veranderd door Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..