

TreeTop Global SICAV

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2017

R.C.S. Luxembourg B 117.170

De inschrijvingen kunnen enkel uitgevoerd worden op basis van het prospectus met de gegevensfiches van elkeen van de compartimenten en op basis van de Essentiële Beleggersinformatie ("EBi"). Het laatste jaarverslag alsook elk eerder verschenen halfjaarlijks verslag zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en van de Beheersvennootschap.

TreeTop Global SICAV

Inhoudsopgave

Organisatie	2
Algemene informatie over het Fonds	4
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2017	6
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2017 tot 30 juni 2017	7
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2017	9
Staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2017 tot 30 juni 2017	12
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017	18
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2017	42
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2017	49
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2017	56
Wijzigingen in het aantal aandelen	60
Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers	62
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017	66

TreeTop Global SICAV

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

9 juni 2006

Raad van Bestuur :

Voorzitter:

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

Bestuurders:

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

Beheervenootschap :

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, Domiciliëringsagent, Administratief Agent en

Transferagent:

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

Bedrijfsrevisor:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, BP 1443, L-1014 Luxembourg

TreeTop Global SICAV

Organisatie (vervolg)

Agenten belast met de financiële dienst in België:

Banque Degroof Petercam S.A.
44, rue de l'Industrie, B-1040 Brussel

Agenten belast met de financiële dienst in het Verenigd Koninkrijk:

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

Agenten belast met de financiële dienst in Frankrijk:

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

Agenten belast met de financiële dienst in Spanje:

Bank Degroof Petercam Spain S.A.
464, Av. Diagonal, E-08006 Barcelona

Agenten belast met de financiële dienst in Zwitserland:

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Île, CH-1204 Genève

Vertegenwoordiger in Zwitserland:

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

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 ;
- TreeTop Acacia Global Equity ;
- TreeTop Sycamore Global Equity.

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

- Klasse I : kapitalisatieaandelen NOK, voor institutionnële beleggers (klasse zonder uitstaande op 30 juni 2017) ;
- 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, maar voor elk aandelenklass van de compartimenten TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity en TreeTop Sycamore Global Equity de netto-inventariswaarde wordt op mandag bepaald.

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 2017

	Toelichtingen	Geconsolideerd (in EUR)
ACTIVA		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	542.595.684,00
Banktegoeden		32.818.321,74
Te ontvangen rente op obligaties		5.301,97
Te ontvangen dividenden op aandelen		367.254,86
Te ontvangen rente op termijntransacties		1.286,38
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		53.540,55
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	6.380.169,33
Niet-gerealiseerde meerwaarden op verkopen		22.386,16
Totale active		582.243.944,99
PASSIVA		
Te betalen taken en kosten	3	4.939.178,09
Bankschulden		149.421,64
Te betalen debetrente		189,80
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten		4.097.320,95
Te betalen bedragen voor terugkopen		107.483,78
Leningen		4.594.850,92
Rente op leningen		4.193,33
Totale passieve		13.892.638,51
NETTOACTIVA		568.351.306,48

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 2017 tot 30 juni 2017

	Toelichtingen	Geconsolideerd (in EUR)
INKOMSTEN		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	3.862.356,21
Ontvangen rente op obligaties	1i	234.924,69
Interesten op beleggingen		7.224,16
Overige inkomsten		17.595,05
Totaal		4.122.100,11
UITGAVEN		
Beheersprovisie	4	3.258.351,35
Provisie voor de bewaarder	8	272.686,43
Abonnementstaks	5	246.726,80
Administratiekosten	9	254.929,90
Transactiekosten	12	773.027,72
Diverse kosten en provisies	6	132.947,48
Debetrente		9.518,82
Belasting aan buitenlandse overheden		18.434,18
Prestatieprovisie	4	3.876.778,72
Totaal		8.843.401,40
NETTO-INKOMSTEN		-4.721.301,29
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1b	35.466.674,55
- deviezenhandel		-308.679,32
- termijnwissels		3.538.759,52
- termijnverrichtingen		-775.095,39
GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)		33.200.358,07
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde	1f	
- beleggingen		34.978.806,74
- deviezenhandel		-148.329,89
- termijnwissels	1c	9.921.121,77
- termijnverrichtingen		282.554,07
RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN		78.234.510,76

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 2017 tot 30 juni 2017

	Toelichtingen	Geconsolideerd (in EUR)
INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN		
- Inschrijvingen		15.958.846,06
- Terugkopen		-57.336.158,04
Uitgekeerde Dividend	11	-771.578,78
Totale wijzigingen in de nettoactiva		36.085.620,00
Totale nettoactiva (in het begin van de periode)		532.265.686,48
Totale nettoactiva (aan het einde van de periode)		568.351.306,48

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Sequoia Equity (in EUR)	TreeTop Global Opportunities (in EUR)	TreeTop Global Dynamic (in EUR)
ACTIVA				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	244.102.313,51	151.200.912,99	68.337.055,03
Banktegoeden		8.393.364,54	4.609.107,48	3.224.370,95
Te ontvangen rente op obligaties		0,00	0,00	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		75.763,23	188.513,19	43.616,78
Te ontvangen rente op termijntransacties		534,22	279,05	257,72
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		27.091,95	11.999,85	2.448,81
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	3.822.396,77	1.392.665,80	964.862,94
Niet-gerealiseerde meerwaarden op verkopen		0,00	22.386,16	0,00
Totale activa		256.421.464,22	157.425.864,52	72.572.612,23
PASSIVA				
Te betalen taken en kosten	3	2.318.655,42	801.259,08	792.764,44
Bankschulden		0,00	6.755,65	129.288,07
Te betalen debetrente		91,37	90,19	7,35
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten		190.345,25	2.710.355,11	1.048.546,21
Te betalen bedragen voor terugkopen		9.737,00	12.175,88	83.099,50
Leningen		3.060.000,00	844.850,92	690.000,00
Rente op leningen		0,00	0,00	0,00
Totale passiva		5.578.829,04	4.375.486,83	2.743.705,57
NETTOACTIVA		250.842.635,18	153.050.377,69	69.828.906,66
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		1.303.924,354	621.270,568	359.678,522
- Klasse B USD Kap		252.914,046	15.661,100	
- Klasse C GBP Dis		9.550,931	9.367,405	
- Klasse D EUR Dis				62.477,482
- Klasse I EUR Kap			1.006,000	
- Klasse I GBP Kap			17.351,715	
- Klasse I USD Kap			18.139,500	
- Klasse R EUR Kap			66.571,485	
- Klasse R SEK Kap			644.423,120	
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		161,07	161,02	167,83
- Klasse B USD Kap		173,99	165,03	
- Klasse C GBP Dis		212,04	230,17	
- Klasse D EUR Dis				151,47
- Klasse I EUR Kap			18.723,28	
- Klasse I GBP Kap			169,81	
- Klasse I USD Kap			140,92	
- Klasse R EUR Kap			170,35	
- Klasse R SEK Kap			188,52	

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Global Balanced (in EUR)	TreeTop Global Conservative (in EUR)	TreeTop Global Conviction (in EUR)
ACTIVA				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	15.058.769,52	4.452.700,85	51.221.488,18
Banktegoeden		7.419.749,06	6.837.062,13	1.930.730,72
Te ontvangen rente op obligaties		4.222,78	765,88	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		8.151,32	0,00	40.199,94
Te ontvangen rente op termijntransacties		201,04	0,00	0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00	0,00	11.999,94
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	200.243,82	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op verkopen		0,00	0,00	0,00
Totale activa		22.691.337,54	11.290.528,86	53.204.418,78
PASSIVA				
Te betalen taken en kosten	3	160.308,23	13.321,93	759.011,12
Bankschulden		13.377,92	0,00	0,00
Te betalen debetrente		0,00	0,00	0,00
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten		148.074,38	0,00	0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		2.471,40	0,00	0,00
Leningen		0,00	0,00	0,00
Rente op leningen		0,00	4.193,33	0,00
Totale passiva		324.231,93	17.515,26	759.011,12
NETTOACTIVA		22.367.105,61	11.273.013,60	52.445.407,66
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		87.887,611	44.963,531	394.583,253
- Klasse D EUR Dis		81.733,316	71.514,815	
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		139,71	100,58	132,91
- Klasse D EUR Dis		123,43	94,39	

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Global Horizon (in EUR)	TreeTop Acacia Global Equity (in EUR)	TreeTop Sycamore Global Equity (in EUR)
ACTIVA				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	3.587.508,59	2.300.914,08	2.334.021,25
Banktegoeden		247.781,22	115.036,88	41.118,76
Te ontvangen rente op obligaties		313,31	0,00	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		3.725,70	3.433,13	3.851,57
Te ontvangen rente op termijntransacties		14,35	0,00	0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op verkopen		0,00	0,00	0,00
Totale activa		3.839.343,17	2.419.384,09	2.378.991,58
PASSIVA				
Te betalen taken en kosten	3	42.496,68	24.447,25	26.913,94
Bankschulden		0,00	0,00	0,00
Te betalen debetrente		0,00	0,00	0,89
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
Leningen		0,00	0,00	0,00
Rente op leningen		0,00	0,00	0,00
Totale passiva		42.496,68	24.447,25	26.914,83
NETTOACTIVA		3.796.846,49	2.394.936,84	2.352.076,75
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		32.000,000	20.000,000	20.000,000
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)				
- Klasse A EUR Kap		118,65	119,75	117,60

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 2017 tot 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Sequoia Equity (in EUR)	TreeTop Global Opportunities (in EUR)	TreeTop Global Dynamic (in EUR)
INKOMSTEN				
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	1.756.819,26	1.210.053,74	479.437,67
Ontvangen rente op obligaties	1i	187.305,82	0,00	0,00
Interesten op beleggingen		4.142,53	1.613,22	756,96
Overige inkomsten		0,00	0,00	0,00
Totaal		1.948.267,61	1.211.666,96	480.194,63
UITGAVEN				
Beheersprovisie	4	1.512.856,10	864.368,73	407.468,08
Provisie voor de bewaarder	8	126.071,39	73.549,60	33.955,64
Abonnementstaks	5	119.658,89	54.789,25	37.761,57
Administratiekosten	9	100.077,67	66.415,00	31.856,90
Transactiekosten	12	266.502,95	216.208,22	139.846,98
Diverse kosten en provisies	6	58.561,79	39.512,73	13.384,93
Debetrente		299,69	2.867,72	178,16
Belasting aan buitenlandse overheden		8.243,73	7.006,19	1.424,82
Prestatieprovisie	4	2.231.401,64	305.007,00	547.841,62
Totaal		4.423.673,85	1.629.724,44	1.213.718,70
NETTO-INKOMSTEN		-2.475.406,24	-418.057,48	-733.524,07
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde				
- beleggingen	1b	20.123.048,30	7.062.313,85	4.626.699,84
- deviezenhandel		-177.610,66	12.619,20	-32.165,49
- termijnwissels		-389.710,97	1.983.197,20	1.644.265,28
- termijnverrichtingen		0,00	-775.095,39	0,00
GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)		17.080.320,43	7.864.977,38	5.505.275,56
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde				
- beleggingen	1f	12.647.640,58	8.514.120,79	4.816.574,84
- deviezenhandel		-48.778,03	-45.240,70	-21.526,07
- termijnwissels	1c	6.811.774,73	1.700.067,96	1.185.683,80
- termijnverrichtingen		0,00	282.554,07	0,00
RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN		36.490.957,71	18.316.479,50	11.486.008,13

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 2017 tot 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Sequoia Equity (in EUR)	TreeTop Global Opportunities (in EUR)	TreeTop Global Dynamic (in EUR)
INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN				
- Inschrijvingen		8.027.752,39	2.421.752,63	3.462.329,88
- Terugkopen		-37.844.395,00	-9.974.385,40	-6.126.808,93
Uitgekeerde Dividend	11	-66.669,29	0,00	-245.281,42
Totale wijzigingen in de nettoactiva		6.607.645,81	10.763.846,73	8.576.247,66
Totale nettoactiva (in het begin van de periode)		244.234.989,37	142.286.530,96	61.252.659,00
Totale nettoactiva (aan het einde van de periode)		250.842.635,18	153.050.377,69	69.828.906,66

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 2017 tot 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Global Balanced (in EUR)	TreeTop Global Conservative (in EUR)	TreeTop Global Conviction (in EUR)
INKOMSTEN				
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	95.771,63	0,00	249.171,59
Ontvangen rente op obligaties	1i	36.141,58	11.300,08	0,00
Interesten op beleggingen		562,83	0,01	16,98
Overige inkomsten		0,00	0,00	0,00
Totaal		132.476,04	11.300,09	249.188,57
UITGAVEN				
Beheersprovisie	4	109.553,18	13.696,17	300.615,80
Provisie voor de bewaarder	8	8.999,83	909,20	25.051,33
Abonnementstaks	5	9.574,57	4.105,11	18.701,14
Administratiekosten	9	13.146,15	13.370,43	24.972,90
Transactiekosten	12	46.806,55	0,00	78.484,77
Diverse kosten en provisies	6	5.268,87	2.818,48	10.395,56
Debetrente		2.207,48	3.728,75	134,95
Belasting aan buitenlandse overheden		490,66	376,09	776,63
Prestatieprovisie	4	91.454,21	0,00	570.622,94
Totaal		287.501,50	39.004,23	1.029.756,02
NETTO-INKOMSTEN		-155.025,46	-27.704,14	-780.567,45
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde				
- beleggingen	1b	748.768,86	27.476,35	2.279.556,47
- deviezenhandel		-87.052,06	0,00	-23.468,94
- termijnwissels		350.511,37	0,00	-49.503,36
- termijnverrichtingen		0,00	0,00	0,00
GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)		857.202,71	-227,79	1.426.016,72
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde				
- beleggingen	1f	1.359.598,38	580.528,50	6.597.338,45
- deviezenhandel		-28.054,78	0,00	0,00
- termijnwissels	1c	254.654,65	0,00	-31.059,37
- termijnverrichtingen		0,00	0,00	0,00
RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN		2.443.400,96	580.300,71	7.992.295,80

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 2017 tot 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Global Balanced (in EUR)	TreeTop Global Conservative (in EUR)	TreeTop Global Conviction (in EUR)
INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN				
- Inschrijvingen		574.804,90	526.129,30	946.076,96
- Terugkopen		-1.188.823,79	-28.235,15	-2.173.509,77
Uitgekeerde Dividend	11	-247.542,24	-212.085,83	0,00
Totale wijzigingen in de nettoactiva		1.581.839,83	866.109,03	6.764.862,99
Totale nettoactiva (in het begin van de periode)		20.785.265,78	10.406.904,57	45.680.544,67
Totale nettoactiva (aan het einde van de periode)		22.367.105,61	11.273.013,60	52.445.407,66

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 2017 tot 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Global Horizon (in EUR)	TreeTop Acacia Global Equity (in EUR)	TreeTop Sycamore Global Equity (in EUR)
INKOMSTEN				
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	28.704,33	22.044,10	20.353,89
Ontvangen rente op obligaties	1i	177,21	0,00	0,00
Interesten op beleggingen		59,14	25,58	46,91
Overige inkomsten		0,00	17.595,05	0,00
Totaal		28.940,68	39.664,73	20.400,80
UITGAVEN				
Beheersprovisie	4	22.475,51	13.751,29	13.566,49
Provisie voor de bewaarder	8	1.872,95	1.145,96	1.130,53
Abonnementstaks	5	962,26	590,90	583,11
Administratiekosten	9	2.018,46	1.427,53	1.644,86
Transactiekosten	12	8.283,44	10.823,76	6.071,05
Diverse kosten en provisies	6	1.193,13	884,79	927,20
Debetrente		31,12	21,50	49,45
Belasting aan buitenlandse overheden		52,05	32,26	31,75
Prestatieprovisie	4	73.653,31	29.487,57	27.310,43
Totaal		110.542,23	58.165,56	51.314,87
NETTO-INKOMSTEN		-81.601,55	-18.500,83	-30.914,07
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde				
- beleggingen	1b	218.039,50	231.692,83	149.078,55
- deviezenhandel		-4.998,46	4.808,59	-811,50
- termijnwissels		0,00	0,00	0,00
- termijnverrichtingen		0,00	0,00	0,00
GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)		131.439,49	218.000,59	117.352,98
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde				
- beleggingen	1f	276.852,43	30.554,44	155.598,33
- deviezenhandel		-4.338,42	-345,85	-46,04
- termijnwissels	1c	0,00	0,00	0,00
- termijnverrichtingen		0,00	0,00	0,00
RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN		403.953,50	248.209,18	272.905,27

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 2017 tot 30 juni 2017

	Toelichtingen	TreeTop Global Horizon (in EUR)	TreeTop Acacia Global Equity (in EUR)	TreeTop Sycamore Global Equity (in EUR)
INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN				
- Inschrijvingen		0,00	0,00	0,00
- Terugkopen		0,00	0,00	0,00
Uitgekeerde Dividend	11	0,00	0,00	0,00
Totale wijzigingen in de nettoactiva		403.953,50	248.209,18	272.905,27
Totale nettoactiva (in het begin van de periode)		3.392.892,99	2.146.727,66	2.079.171,48
Totale nettoactiva (aan het einde van de periode)		3.796.846,49	2.394.936,84	2.352.076,75

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Sequoia Equity

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (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					
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	387.100	CAD	9.675.150,33	10.406.474,87	4,15%
Totaal CANADESE DOLLAR			9.675.150,33	10.406.474,87	4,15%
AIRBUS SE	163.750	EUR	9.238.789,06	11.826.025,00	4,71%
ROTSCHILD & CO	317.720	EUR	7.849.095,97	10.181.337,40	4,06%
SAFRAN	153.100	EUR	8.574.303,37	12.223.504,00	4,87%
WIRE CARD A.G.	207.193	EUR	8.883.995,04	11.515.786,94	4,59%
Totaal EURO			34.546.183,44	45.746.653,34	18,24%
ASHTREAD GROUP PLC	587.300	GBP	11.455.542,70	10.561.579,94	4,21%
IWG PLC	4.915.046	GBP	14.719.460,91	18.013.169,78	7,18%
Totaal POND STERLING			26.175.003,61	28.574.749,72	11,39%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	9.446.000	HKD	7.734.787,88	7.414.151,72	2,96%
FUFENG GROUP LTD	35.904.879	HKD	20.737.213,13	16.909.012,52	6,74%
MAN WAH HLDG LTD	15.908.915	HKD	9.287.539,06	12.504.722,75	4,99%
Totaal HONGKONG DOLLAR			37.759.540,07	36.827.886,99	14,68%
ADANI PORTS-CLSA 15-240620 (WRT)	1.059.357	USD	4.512.724,78	5.210.332,42	2,08%
ADANI PORTS-JP MORGAN 16-140921 (WRT)	620.000	USD	2.702.287,39	3.049.402,70	1,22%
ADANI PORTS-MERRILL LYNCH 17-180618 (WRT)	380.600	USD	1.958.272,20	1.871.073,77	0,75%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	103.650	USD	18.568.509,53	23.414.114,56	9,33%
CRITEO -ADR-	249.960	USD	11.492.746,74	10.432.409,22	4,16%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	108.800	USD	4.955.431,29	5.127.449,35	2,04%
GODREJ PROPERTIES-CLSA 17-110422 (WRT)	627.888	USD	4.041.881,91	4.421.179,95	1,76%
INC RESEARCH HLDG INC. -A-	231.900	USD	9.450.231,62	11.831.943,29	4,72%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Sequoia Equity

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	409.300	USD	4.070.838,65	5.968.906,10	2,38%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - DEUTSCHE BANK 14-070823 (WRT)	639.238	USD	4.001.261,66	9.322.307,08	3,72%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - JP MORGAN STR 13-1212118 (WRT)	162.510	USD	1.469.638,37	2.356.619,00	0,94%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH 14-210519 (WRT)	359.000	USD	3.400.117,32	5.245.676,02	2,09%
LIC HOUSING - CLSA 14-141019 (WRT)	615.000	USD	6.366.635,18	6.184.177,13	2,47%
SKECHERS USA INC. -A-	267.400	USD	7.583.576,27	6.833.308,54	2,72%
UPL- CLSA 14-251119 (WRT)	6.300	USD	44.420,90	71.693,13	0,03%
UPL-CITIGROUP 14-170117 (WRT)	558.000	USD	4.374.722,54	6.348.400,65	2,53%
UPL-JP MORGAN 13-231018 (WRT)	472.800	USD	3.413.067,29	5.354.248,46	2,13%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	941.800	USD	13.203.709,78	9.503.307,22	3,79%
Totaal US DOLLAR			105.610.073,42	122.546.548,59	48,85%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			213.765.950,87	244.102.313,51	97,31%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			213.765.950,87	244.102.313,51	97,31%
Andere effecten					
FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	3.224.862	SGD	1.198.793,53	0,00	0,00%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			1.198.793,53	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			1.198.793,53	0,00	0,00%
Totaal de Effecten Portefeuille			214.964.744,40	244.102.313,51	97,31%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Opportunities

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (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					
JACANA MINERALS LTD	308.160	AUD	0,00	0,00	0,00%
ORICA LTD	161.000	AUD	1.964.397,35	2.237.553,76	1,46%
SYRAH RESOURCES LTD	1.329.832	AUD	3.654.245,07	2.475.560,91	1,62%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			5.618.642,42	4.713.114,67	3,08%
SUL AMERICA S.A.	315.000	BRL	1.562.207,59	1.466.594,96	0,96%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			1.562.207,59	1.466.594,96	0,96%
BANCO DE SABADELL S.A.	1.664.000	EUR	2.752.897,18	2.990.208,00	1,95%
CERVED INFORMATION SOLUTIONS SpA	243.000	EUR	1.791.577,05	2.327.940,00	1,52%
COMMERZBANK A.G.	525.800	EUR	4.905.522,70	5.465.691,00	3,57%
GLANBIA PLC	111.860	EUR	1.915.657,53	1.918.958,30	1,25%
KORIAN S.A.	131.615	EUR	4.142.337,03	3.887.907,10	2,54%
NH HOTEL GROUP S.A.	523.000	EUR	2.191.171,42	2.690.835,00	1,76%
SBM OFFSHORE	280.300	EUR	3.213.980,28	3.931.207,50	2,57%
SONAE SGPS S.A.	3.060.000	EUR	3.114.748,17	2.959.020,00	1,93%
SUEZ S.A.	193.540	EUR	3.125.869,40	3.107.284,70	2,03%
Totaal EURO			27.153.760,76	29.279.051,60	19,13%
IQE PLC	3.350.000	GBP	2.470.020,70	3.219.871,47	2,10%
LEKOIL LTD	7.379.906	GBP	4.001.096,93	1.469.013,88	0,96%
WORLDPAY GROUP PLC	580.750	GBP	1.897.084,66	2.061.674,06	1,35%
XAAR PLC	500.000	GBP	2.003.322,58	2.139.850,99	1,40%
Totaal POND STERLING			10.371.524,87	8.890.410,40	5,81%
CITIC TELECOM INTERNATIONAL HLDG	6.320.000	HKD	2.120.781,17	1.771.628,16	1,16%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Opportunities

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1.758.000	HKD	2.076.097,34	2.412.769,18	1,58%
Totaal HONGKONG DOLLAR			4.196.878,51	4.184.397,34	2,73%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN INC.	70.000	JPY	2.117.701,44	1.768.350,72	1,16%
FUJITSU	587.100	JPY	2.734.110,86	3.777.674,24	2,47%
MODEC INC.	219.800	JPY	3.254.555,72	4.271.247,12	2,79%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	59.600	JPY	1.590.304,54	1.135.472,38	0,74%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	1.190.000	JPY	2.754.600,51	3.783.182,32	2,47%
Totaal JAPANESE YEN			12.451.273,07	14.735.926,78	9,63%
SIME DARBY BERHAD	830.000	MYR	1.592.508,58	1.607.232,03	1,05%
Totaal RINGITT VAN MALEISIE			1.592.508,58	1.607.232,03	1,05%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	560.111	NOK	2.262.135,89	1.927.841,57	1,26%
Totaal NOORSE KROON			2.262.135,89	1.927.841,57	1,26%
HEXAGON AB	75.900	SEK	2.688.656,79	3.141.580,93	2,05%
Totaal ZWEEDSE KROON			2.688.656,79	3.141.580,93	2,05%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	382.000	TWD	1.858.041,00	1.838.626,61	1,20%
Totaal TAIWAN DOLLAR			1.858.041,00	1.838.626,61	1,20%
ADANI PORTS- MERRILL LYNCH 17 180618 (WRT)	380.000	USD	1.966.813,67	1.868.124,10	1,22%
ADECOAGRO S.A.	272.100	USD	2.656.556,68	2.359.874,85	1,54%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	11.880	USD	2.073.336,12	2.683.643,81	1,75%
ALPHABET INC. -A-	2.952	USD	952.656,50	2.422.828,20	1,58%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	249.700	USD	2.658.828,94	2.006.078,85	1,31%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	31.420	USD	1.961.128,71	1.244.261,15	0,81%
AVON PRODUCTS INC.	654.000	USD	3.225.177,45	2.140.602,98	1,40%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Opportunities

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
AZUL S.A. PFD-ADR-	63.670	USD	1.263.536,47	1.161.232,92	0,76%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	34.300	USD	2.338.716,48	2.702.215,03	1,77%
BIOGEN INC.	8.700	USD	2.395.660,92	2.070.061,70	1,35%
CITIGROUP INC.	112.100	USD	3.776.980,54	6.571.091,76	4,29%
CRITEO -ADR-	69.000	USD	3.187.053,92	2.879.805,71	1,88%
FPT CORP - JP MORGAN 13-051118 (WRT)	2.286.985	USD	2.971.110,13	4.103.023,02	2,68%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	478.400	USD	3.985.656,03	6.976.605,61	4,56%
INVESCO PLC	75.000	USD	2.095.496,42	2.297.291,38	1,50%
KEYCORP	135.450	USD	1.746.591,75	2.220.258,61	1,45%
L BRANDS INC.	51.280	USD	2.444.981,09	2.431.946,09	1,59%
LIVANOVA PLC	53.010	USD	2.904.616,98	2.874.458,15	1,88%
NATIONAL-OILWELL VARCO	92.500	USD	3.122.560,96	2.626.088,48	1,72%
ORBCOMM INC.	323.493	USD	1.896.295,18	3.235.920,88	2,11%
PAMPA ENERGIA S.A. -ADR-	49.400	USD	1.382.575,86	2.534.741,17	1,66%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	1.349.781	USD	4.136.675,91	4.625.154,27	3,02%
RANGE RESOURCES CORP.	42.000	USD	1.502.210,71	867.089,66	0,57%
SILVER SPRING NETWORKS INC.	422.735	USD	4.680.403,57	4.165.751,63	2,72%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC.	108.900	USD	1.866.086,65	1.920.391,20	1,25%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	303.200	USD	5.525.847,22	1.639.851,22	1,07%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	42.000	USD	1.897.261,79	1.938.913,93	1,27%
THU DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP. - JP MORGAN 15-060120 (WRT)	136.560	USD	49.029,59	87.243,51	0,06%
TIM PARTICIPACOES S.A. -ADR-	137.000	USD	2.074.266,76	1.754.089,18	1,15%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	298.050	USD	5.178.760,01	3.007.497,05	1,97%
Totaal US DOLLAR			77.916.873,01	79.416.136,10	51,89%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			147.672.502,49	151.200.912,99	98,79%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			147.672.502,49	151.200.912,99	98,79%
Totaal de Effecten Portefeuille			147.672.502,49	151.200.912,99	98,79%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (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					
A2 MILK CO LTD	194.885	AUD	331.572,68	492.451,34	0,71%
JACANA MINERALS LTD	18.720	AUD	0,00	0,00	0,00%
ORICA LTD	19.260	AUD	235.744,00	267.672,58	0,38%
SYRAH RESOURCES LTD	164.300	AUD	411.536,14	305.854,17	0,44%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			978.852,82	1.065.978,09	1,53%
SUL AMERICA S.A.	39.500	BRL	195.895,52	183.906,35	0,26%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			195.895,52	183.906,35	0,26%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	52.710	CAD	1.287.493,94	1.417.011,86	2,03%
Totaal CANADESE DOLLAR			1.287.493,94	1.417.011,86	2,03%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	955	CHF	405.603,32	518.836,60	0,74%
VAT GROUP A.G.	4.600	CHF	531.208,96	503.608,18	0,72%
Totaal ZWITSERSE FRANK			936.812,28	1.022.444,78	1,46%
AIRBUS SE	23.075	EUR	1.365.164,30	1.666.476,50	2,39%
AUMANN A.G.	4.300	EUR	289.070,51	252.625,00	0,36%
BANCO DE SABADELL S.A.	173.300	EUR	284.844,40	311.420,10	0,45%
BREMBO SpA	30.480	EUR	269.572,13	382.828,80	0,55%
CERVED INFORMATION SOLUTIONS SpA	29.300	EUR	229.711,91	280.694,00	0,40%
COMMERZBANK A.G.	60.500	EUR	506.442,36	628.897,50	0,90%
FERRARI N.V.	5.100	EUR	350.074,83	383.520,00	0,55%
GLANBIA PLC	13.460	EUR	234.772,21	230.906,30	0,33%
KORIAN S.A.	15.060	EUR	447.254,15	444.872,40	0,64%
NH HOTEL GROUP S.A.	55.900	EUR	234.278,76	287.605,50	0,41%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
ROTSCHILD & CO	42.745	EUR	1.018.211,86	1.369.763,53	1,96%
SAFRAN	21.865	EUR	1.290.976,79	1.745.701,60	2,50%
SBM OFFSHORE	33.345	EUR	406.832,08	467.663,63	0,67%
SONAE SGPS S.A.	333.380	EUR	329.853,30	322.378,46	0,46%
SUEZ S.A.	23.580	EUR	366.788,78	378.576,90	0,54%
WIRE CARD A.G.	28.070	EUR	1.228.154,10	1.560.130,60	2,23%
Totaal EURO			8.852.002,47	10.714.060,82	15,34%
ASHTREAD GROUP PLC	80.050	GBP	1.561.550,65	1.439.561,51	2,06%
HILL & SMITH HLDG PLC	30.120	GBP	368.405,37	470.394,81	0,67%
IQE PLC	368.000	GBP	268.948,68	353.705,28	0,51%
IWG PLC	702.685	GBP	2.328.574,72	2.575.272,79	3,69%
LEKOIL LTD	872.900	GBP	373.839,02	173.755,90	0,25%
SOPHOS GROUP PLC	91.300	GBP	370.692,38	462.341,58	0,66%
WORLDPAY GROUP PLC	67.490	GBP	245.780,31	239.590,84	0,34%
XAAR PLC	59.000	GBP	236.391,97	252.502,42	0,36%
Totaal POND STERLING			5.754.183,10	5.967.125,13	8,55%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	1.300.000	HKD	1.062.938,28	1.020.368,12	1,46%
CITIC TELECOM INTERNATIONAL HLDG	703.000	HKD	239.067,47	197.065,60	0,28%
FUFENG GROUP LTD	5.105.000	HKD	2.276.105,08	2.404.144,26	3,44%
MAN WAH HLDG LTD	2.205.551	HKD	1.292.839,80	1.733.606,83	2,48%
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	196.000	HKD	239.232,25	269.000,43	0,39%
TENCENT HLDG LTD	23.800	HKD	311.418,24	745.088,50	1,07%
Totaal HONGKONG DOLLAR			5.421.601,12	6.369.273,74	9,12%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN INC.	7.600	JPY	229.939,87	191.992,36	0,27%
DAIKIN INDUSTRIES	4.100	JPY	365.353,79	365.539,47	0,52%
FUJITSU	70.000	JPY	320.426,47	450.412,53	0,65%
MINEBEA MITSUMI INC.	33.400	JPY	310.456,56	468.609,05	0,67%
MODEC INC.	26.200	JPY	384.795,35	509.129,55	0,73%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	6.500	JPY	175.190,75	123.835,07	0,18%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	124.000	JPY	299.568,83	394.213,96	0,56%
Totaal JAPANESE YEN			2.085.731,62	2.503.731,99	3,59%
SIME DARBY BERHAD	85.500	MYR	164.047,58	165.564,26	0,24%
Totaal RINGITT VAN MALEISIE			164.047,58	165.564,26	0,24%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	66.780	NOK	274.480,45	229.849,55	0,33%
Totaal NOORSE KROON			274.480,45	229.849,55	0,33%
HEXAGON AB	9.050	SEK	326.973,58	374.589,03	0,54%
Totaal SWEEDSE KROON			326.973,58	374.589,03	0,54%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	44.000	TWD	214.015,20	211.778,98	0,30%
Totaal TAIWAN DOLLAR			214.015,20	211.778,98	0,30%
ABIOMED INC.	3.575	USD	370.131,76	438.767,78	0,63%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	128.777	USD	548.573,41	633.375,70	0,91%
ADANI PORTS- JP MORGAN 16-140921 (WRT)	95.600	USD	418.387,66	470.198,22	0,67%
ADANI PORTS - MERRILL LYNCH 17-180618 (WRT)	97.400	USD	502.490,02	478.829,70	0,69%
ADECOAGRO S.A.	32.770	USD	324.376,24	284.208,38	0,41%
ADOBE SYSTEMS INC.	4.535	USD	388.976,59	560.559,58	0,80%
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	4.750	USD	416.853,77	585.347,66	0,84%
ALIGN TECHNOLOGY INC.	3.250	USD	312.397,72	422.714,74	0,61%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	16.150	USD	3.209.468,90	3.648.219,49	5,22%
ALPHABET INC. -C-	360	USD	151.103,05	289.156,26	0,41%
AMAZON.COM INC.	640	USD	358.256,61	546.619,87	0,78%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	30.300	USD	321.409,38	243.428,87	0,35%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	3.410	USD	202.858,43	135.039,16	0,19%
AUTOHOME INC. -ADR-	11.390	USD	329.476,22	448.662,23	0,64%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
AVON PRODUCTS INC.	76.775	USD	369.367,00	251.291,73	0,36%
AZUL S.A. PFD-ADR-	7.000	USD	141.845,08	127.668,14	0,18%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	3.940	USD	271.847,86	310.400,21	0,44%
BAOZUN INC. -A -ADR-	28.390	USD	400.477,32	544.122,00	0,78%
BIOGEN INC.	965	USD	267.738,06	229.610,29	0,33%
CITIGROUP INC.	12.675	USD	512.278,83	742.984,73	1,06%
COOPER COMPANIES INC.	2.130	USD	396.187,02	442.012,51	0,63%
CRITEO -ADR-	43.765	USD	2.003.887,25	1.826.589,81	2,62%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	25.855	USD	1.085.115,10	1.218.476,13	1,74%
EICHER MOTORS - MERRILL LYNCH 13-270818 (WRT)	1.415	USD	387.275,22	516.261,08	0,74%
EURONET WORLDWIDE INC.	4.845	USD	378.442,55	368.129,26	0,53%
FACEBOOK INC. -A-	4.335	USD	287.989,86	573.017,46	0,82%
FIRST REPUBLIC BANK	5.935	USD	361.932,18	522.315,32	0,75%
FPT CORP - JP MORGAN 13-051118 (WRT)	248.639	USD	365.637,93	446.077,42	0,64%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	88.370	USD	568.447,85	622.244,21	0,89%
INC RESEARCH HLDG INC. -A-	31.425	USD	1.279.647,19	1.603.358,42	2,30%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	137.900	USD	1.293.965,83	2.011.024,07	2,88%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH 14-210519 (WRT)	194.447	USD	2.248.286,70	2.841.242,24	4,07%
INVESCO PLC	8.100	USD	225.974,43	248.107,47	0,36%
JD.COM INC. -ADR-	12.480	USD	449.063,16	431.418,19	0,62%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP.	5.855	USD	330.448,12	489.859,54	0,70%
KEYCORP	16.040	USD	215.287,40	262.923,20	0,38%
L BRANDS INC.	4.400	USD	206.314,02	208.669,32	0,30%
LIC HOUSING - CLSA 14-141019 (WRT)	84.500	USD	878.184,95	849.695,88	1,22%
LITTELFUSE INC.	2.930	USD	302.379,78	420.120,95	0,60%
LIVANOVA PLC	5.824	USD	312.322,43	315.805,40	0,45%
MARKETAXESS HLDG INC.	2.300	USD	271.148,60	409.658,25	0,59%
MERCADOLIBRE INC.	1.945	USD	406.980,21	429.682,19	0,62%
NATIONAL-OILWELL VARCO	10.765	USD	340.916,13	305.619,92	0,44%
NETEASE.COM INC -ADR-	1.815	USD	327.926,15	479.859,54	0,69%
NETFLIX INC.	3.385	USD	459.972,47	444.717,28	0,64%
ORBCOMM INC.	38.470	USD	261.120,79	384.817,84	0,55%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Dynamic

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
PAMPA ENERGIA S.A. -ADR-	5.500	USD	152.249,31	282.208,03	0,40%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	160.400	USD	448.956,43	549.626,01	0,79%
PRICELINE GROUP INC.	275	USD	336.487,94	451.732,60	0,65%
RANGE RESOURCES CORP.	4.600	USD	164.527,84	94.966,96	0,14%
SHOPIFY INC. -A-	8.010	USD	324.278,46	605.665,78	0,87%
SILVER SPRING NETWORKS INC.	42.417	USD	474.646,01	417.989,25	0,60%
SKECHERS USA INC. -A-	36.370	USD	1.006.787,90	929.421,96	1,33%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC.	12.735	USD	221.033,41	224.574,67	0,32%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	37.220	USD	552.187,22	201.303,64	0,29%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	4.825	USD	221.429,13	222.744,28	0,32%
THU DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP. - JP MORGAN 15-060120 (WRT)	18.534	USD	7.596,59	11.840,74	0,02%
TIM PARTICIPACOES S.A. -ADR-	16.140	USD	244.288,97	206.649,63	0,30%
ULTA BEAUTY INC.	1.270	USD	313.105,27	317.741,74	0,46%
UPL - CLSA 14-251119 (WRT)	50.470	USD	584.631,14	574.341,66	0,82%
UPL - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	116.300	USD	803.695,36	1.317.045,46	1,89%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	162.625	USD	2.267.737,98	1.640.980,40	2,35%
Totaal US DOLLAR			33.586.806,19	38.111.740,45	54,58%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			60.078.895,87	68.337.055,03	97,86%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			60.078.895,87	68.337.055,03	97,86%
Totaal de Effecten Portefeuille			60.078.895,87	68.337.055,03	97,86%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Balanced

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (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					
A2 MILK CO LTD	36.755	AUD	59.314,62	92.875,54	0,42%
JACANA MINERALS LTD	5.520	AUD	0,00	0,00	0,00%
ORICA LTD	3.100	AUD	37.844,72	43.083,33	0,19%
SYRAH RESOURCES LTD	30.300	AUD	76.035,77	56.405,24	0,25%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			173.195,11	192.364,11	0,86%
SUL AMERICA S.A.	7.000	BRL	34.715,87	32.591,00	0,15%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			34.715,87	32.591,00	0,15%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	9.950	CAD	241.148,41	267.487,54	1,20%
Totaal CANADESE DOLLAR			241.148,41	267.487,54	1,20%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	175	CHF	72.564,34	95.074,77	0,43%
VAT GROUP A.G.	840	CHF	96.390,26	91.963,23	0,41%
Totaal ZWITSERSE FRANK			168.954,60	187.038,00	0,84%
AIRBUS SE	4.335	EUR	245.934,05	313.073,70	1,40%
AUMANN A.G.	825	EUR	55.461,20	48.468,75	0,22%
BANCO DE SABADELL S.A.	32.900	EUR	53.899,81	59.121,30	0,26%
BREMBO SpA	5.500	EUR	46.166,13	69.080,00	0,31%
CERVED INFORMATION SOLUTIONS SpA	5.550	EUR	42.722,92	53.169,00	0,24%
COMMERZBANK A.G.	11.550	EUR	109.244,07	120.062,25	0,54%
FERRARI N.V.	970	EUR	66.575,84	72.944,00	0,33%
GLANBIA PLC	2.515	EUR	44.007,89	43.144,83	0,19%
KORIAN S.A.	2.900	EUR	88.006,27	85.666,00	0,38%
NH HOTEL GROUP S.A.	12.025	EUR	52.735,75	61.868,63	0,28%
ROTSCHILD & CO	8.275	EUR	205.648,26	265.172,38	1,19%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Balanced

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
SAFRAN	4.190	EUR	230.044,93	334.529,60	1,50%
SBM OFFSHORE	6.000	EUR	65.980,70	84.150,00	0,38%
SONAE SGPS S.A.	65.900	EUR	66.116,01	63.725,30	0,28%
SUEZ S.A.	4.100	EUR	62.617,24	65.825,50	0,29%
WIRE CARD A.G.	5.450	EUR	237.212,76	302.911,00	1,35%
Totaal EURO			1.672.373,83	2.042.912,24	9,13%
ASHTREAD GROUP PLC	15.500	GBP	299.322,93	278.740,83	1,25%
HILL & SMITH HLDG PLC	5.800	GBP	70.334,51	90.580,67	0,40%
IQE PLC	64.200	GBP	46.642,11	61.706,19	0,28%
IWG PLC	130.199	GBP	447.600,75	477.166,79	2,13%
LEKOIL LTD	154.677	GBP	75.792,89	30.789,38	0,14%
SOPHOS GROUP PLC	16.600	GBP	67.398,61	84.062,11	0,38%
WORLDPAY GROUP PLC	12.986	GBP	47.291,51	46.100,56	0,21%
XAAR PLC	11.250	GBP	45.074,65	48.146,65	0,22%
Totaal POND STERLING			1.099.457,96	1.117.293,18	5,00%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	240.000	HKD	196.564,20	188.375,65	0,84%
CITIC TELECOM INTERNATIONAL HLDG	138.000	HKD	46.075,37	38.684,29	0,17%
FUFENG GROUP LTD	939.000	HKD	428.929,43	442.211,84	1,98%
MAN WAH HLDG LTD	411.934	HKD	245.839,51	323.788,29	1,45%
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	38.000	HKD	45.351,03	52.153,14	0,23%
TENCENT HLDG LTD	4.700	HKD	54.013,26	147.139,33	0,66%
Totaal HONGKONG DOLLAR			1.016.772,80	1.192.352,54	5,33%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN INC.	1.400	JPY	42.330,38	35.367,01	0,16%
DAIKIN INDUSTRIES	700	JPY	62.879,62	62.409,18	0,28%
FUJITSU	13.000	JPY	59.504,43	83.648,04	0,37%
MINEBEA MITSUMI INC.	6.200	JPY	55.961,48	86.987,31	0,39%
MODEC INC.	4.600	JPY	67.484,90	89.389,16	0,40%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	950	JPY	25.023,89	18.098,97	0,08%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Balanced

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
TAIHEIYO CEMENT CORP.	26.000	JPY	64.692,45	82.657,77	0,37%
Totaal JAPANESE YEN			377.877,15	458.557,44	2,05%
SIME DARBY BERHAD	18.600	MYR	35.885,28	36.017,49	0,16%
Totaal RINGITT VAN MALEISIE			35.885,28	36.017,49	0,16%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	10.177	NOK	44.498,45	35.028,13	0,16%
Totaal NOORSE KROON			44.498,45	35.028,13	0,16%
HEXAGON AB	1.705	SEK	61.928,33	70.571,75	0,32%
Totaal ZWEEDSE KROON			61.928,33	70.571,75	0,32%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	8.000	TWD	38.911,86	38.505,27	0,17%
Totaal TAIWAN DOLLAR			38.911,86	38.505,27	0,17%
ABIOMED INC.	715	USD	74.006,38	87.753,56	0,39%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	26.867	USD	114.449,91	132.142,42	0,59%
ADANI PORTS - JP MORGAN 16-140921 (WRT)	15.700	USD	68.428,92	77.218,75	0,35%
ADANI PORTS - MERRILL LYNCH 17-180618 (WRT)	18.500	USD	95.420,23	90.948,15	0,41%
ADECOAGRO S.A.	5.400	USD	52.590,16	46.833,24	0,21%
ADOBE SYSTEMS INC.	905	USD	76.605,65	111.864,70	0,50%
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	875	USD	76.123,81	107.827,20	0,48%
ALIGN TECHNOLOGY INC.	650	USD	62.479,54	84.542,95	0,38%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	3.001	USD	588.661,46	677.913,73	3,03%
ALPHABET INC. -C-	75	USD	28.053,66	60.240,89	0,27%
AMAZON.COM INC.	120	USD	67.286,82	102.491,23	0,46%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	4.500	USD	53.015,45	36.152,80	0,16%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	635	USD	41.722,47	25.146,59	0,11%
AUTOHOME INC. -ADR-	2.250	USD	65.072,26	88.629,50	0,40%
AVON PRODUCTS INC.	14.160	USD	67.811,39	46.347,00	0,21%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Balanced

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
AZUL S.A. PFD-ADR-	1.000	USD	20.257,76	18.238,31	0,08%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	660	USD	43.741,66	51.995,97	0,23%
BAOZUN INC. -A -ADR-	4.980	USD	70.258,97	95.446,55	0,43%
BIOGEN INC.	175	USD	48.575,31	41.639,17	0,19%
CITIGROUP INC.	2.410	USD	91.083,88	141.269,68	0,63%
COOPER COMPANIES INC.	390	USD	72.540,11	80.931,87	0,36%
CRITEO -ADR-	8.130	USD	373.411,80	339.316,24	1,52%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	4.825	USD	203.403,83	227.389,18	1,02%
EICHER MOTORS - MERRILL LYNCH 13-270818 (WRT)	295	USD	83.398,58	107.630,40	0,48%
EURONET WORLDWIDE INC.	890	USD	69.517,82	67.623,33	0,30%
FACEBOOK INC. -A-	815	USD	54.183,12	107.729,93	0,48%
FIRST REPUBLIC BANK	1.160	USD	67.413,76	102.086,90	0,46%
FPT CORP - JP MORGAN 13-051118 (WRT)	48.780	USD	68.760,45	87.514,99	0,39%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	16.842	USD	108.314,74	118.590,43	0,53%
INC RESEARCH HLDG INC. -A-	6.130	USD	249.116,73	312.763,31	1,40%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	30.915	USD	294.438,58	450.839,80	2,02%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - DEUTSCHE BANK 14-070823 (WRT)	1.425	USD	10.670,17	20.781,45	0,09%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH 14-210519 (WRT)	30.138	USD	244.957,67	440.373,77	1,97%
INVESCO PLC	1.450	USD	39.587,01	44.414,30	0,20%
JD.COM INC. -ADR-	2.310	USD	83.115,18	79.853,85	0,36%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP.	1.150	USD	65.211,92	96.214,94	0,43%
KEYCORP	3.075	USD	40.218,16	50.404,54	0,23%
L BRANDS INC.	1.025	USD	48.362,41	48.610,47	0,22%
LIC HOUSING - CLSA 14-141019 (WRT)	16.300	USD	169.400,99	163.905,83	0,73%
LITTELFUSE INC.	535	USD	55.534,83	76.711,50	0,34%
LIVANOVA PLC	1.254	USD	64.917,77	67.997,93	0,30%
MARKETAXESS HLDG INC.	430	USD	47.629,80	76.588,28	0,34%
MERCADOLIBRE INC.	370	USD	77.403,97	81.739,03	0,37%
NATIONAL-OILWELL VARCO	1.900	USD	62.383,63	53.941,28	0,24%
NETEASE.COM INC -ADR-	325	USD	58.759,32	85.925,26	0,38%
NETFLIX INC.	655	USD	88.987,50	86.053,12	0,38%
ORBCOMM INC.	7.140	USD	46.845,17	71.421,87	0,32%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
PAMPA ENERGIA S.A. -ADR-	1.070	USD	29.590,34	54.902,29	0,25%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	30.400	USD	87.337,18	104.168,52	0,47%
PRICELINE GROUP INC.	50	USD	60.868,55	82.133,20	0,37%
RANGE RESOURCES CORP.	890	USD	31.832,55	18.374,04	0,08%
SHOPIFY INC. -A-	1.575	USD	60.137,02	119.091,59	0,53%
SILVER SPRING NETWORKS INC.	8.620	USD	94.487,16	84.943,95	0,38%
SKECHERS USA INC. -A-	7.050	USD	196.621,64	180.160,15	0,81%
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC.	2.380	USD	42.459,60	41.969,98	0,19%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.580	USD	88.957,22	30.179,32	0,13%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	895	USD	40.397,98	41.317,33	0,18%
THU DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP. - JP MORGAN 15-060120 (WRT)	3.150	USD	1.186,86	2.012,43	0,01%
TIM PARTICIPACOES S.A. -ADR-	3.125	USD	45.467,17	40.011,16	0,18%
ULTA BEAUTY INC.	250	USD	61.634,90	62.547,59	0,28%
UPL - CLSA 14-251119 (WRT)	4.900	USD	57.417,00	55.761,33	0,25%
UPL - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	27.150	USD	189.607,34	307.461,60	1,37%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	30.850	USD	424.386,01	311.294,36	1,39%
Totaal US DOLLAR			6.166.519,23	7.208.325,03	32,23%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			11.132.238,88	12.879.043,72	57,58%
Obligaties					
FORTIS BANK FRN 07-PERPETUAL (CONV.)	2.250.000	EUR	1.710.000,00	1.761.187,50	7,87%
ITALY BTP 5,50 12-011122	340.000	EUR	359.691,50	418.538,30	1,87%
Totaal EURO			2.069.691,50	2.179.725,80	9,75%
Total Obligaties			2.069.691,50	2.179.725,80	9,75%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			13.201.930,38	15.058.769,52	67,33%
Totaal de Effecten Portefeuille			13.201.930,38	15.058.769,52	67,33%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Conservative

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
FORTIS BANK FRN 07-PERPETUAL (CONV)	1.500.000	EUR	1.085.000,00	1.174.125,00	10,42%
Totaal EURO			1.085.000,00	1.174.125,00	10,42%
Totaal Obligaties			1.085.000,00	1.174.125,00	10,42%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Beleggingsfondsen					
TREETOP GLOBAL CONVICTION -A- -CAP-	6.199	EUR	685.459,48	823.909,09	7,31%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES -A- -CAP-	5.246	EUR	763.550,72	844.780,16	7,49%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -A- -CAP-	9.995	EUR	1.425.050,51	1.609.886,60	14,28%
Totaal EURO			2.874.060,71	3.278.575,85	29,08%
Totaal Beleggingsfondsen			2.874.060,71	3.278.575,85	29,08%
Totaal de Effecten Portefeuille			3.959.060,71	4.452.700,85	39,50%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Conviction

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (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					
A2 MILK CO LTD	595.000	AUD	931.896,02	1.503.494,62	2,87%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			931.896,02	1.503.494,62	2,87%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	2.900	CHF	1.207.982,65	1.575.524,76	3,00%
VAT GROUP A.G.	13.350	CHF	1.550.196,89	1.461.558,51	2,79%
Totaal ZWITSERSE FRANK			2.758.179,54	3.037.083,27	5,79%
AUMANN A.G.	14.000	EUR	989.582,82	822.500,00	1,57%
BREMBO SpA	89.750	EUR	764.049,49	1.127.260,00	2,15%
FERRARI N.V.	15.250	EUR	1.048.583,68	1.146.800,00	2,19%
Totaal EURO			2.802.215,99	3.096.560,00	5,90%
HILL & SMITH HLDG PLC	87.600	GBP	1.010.961,39	1.368.080,53	2,61%
SOPHOS GROUP PLC	260.000	GBP	1.040.450,49	1.316.635,39	2,51%
Totaal POND STERLING			2.051.411,88	2.684.715,92	5,12%
TENCENT HLDG LTD	72.100	HKD	931.229,29	2.257.179,86	4,30%
Totaal HONGKONG DOLLAR			931.229,29	2.257.179,86	4,30%
DAIKIN INDUSTRIES	12.300	JPY	1.091.263,42	1.096.618,41	2,09%
MINEBEA MITSUMI INC.	100.000	JPY	930.957,54	1.403.021,12	2,68%
Totaal JAPANESE YEN			2.022.220,96	2.499.639,53	4,77%
ABIOMED INC.	11.100	USD	1.147.612,85	1.362.327,92	2,60%
ADOBE SYSTEMS INC.	14.200	USD	1.202.240,17	1.755.225,13	3,35%
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	14.000	USD	1.219.371,65	1.725.235,20	3,29%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Conviction

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
ALIGN TECHNOLOGY INC.	9.600	USD	899.545,14	1.248.634,31	2,38%
AMAZON.COM INC.	1.910	USD	1.049.072,51	1.631.318,69	3,11%
AUTOHOME INC. -ADR-	35.550	USD	1.022.433,02	1.400.346,13	2,67%
BAOZUN INC. -A -ADR-	84.500	USD	1.201.271,16	1.619.524,79	3,09%
COOPER COMPANIES INC.	6.150	USD	1.139.523,48	1.276.233,32	2,43%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	32.500	USD	1.130.648,39	1.531.636,98	2,92%
EICHER MOTORS - MERRILL LYNCH 13-270818 (WRT)	4.450	USD	1.198.998,40	1.623.577,24	3,10%
EURONET WORLDWIDE INC.	15.250	USD	1.198.418,14	1.158.714,39	2,21%
FACEBOOK INC. -A-	12.650	USD	853.741,84	1.672.127,07	3,19%
FIRST REPUBLIC BANK	18.150	USD	1.033.951,18	1.597.308,01	3,05%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH 14-210519 (WRT)	164.000	USD	1.063.026,69	2.396.353,39	4,57%
JD.COM INC. -ADR-	37.000	USD	1.331.455,48	1.279.044,33	2,44%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP.	17.200	USD	979.240,96	1.439.040,83	2,74%
LITTELFUSE INC.	8.500	USD	874.808,79	1.218.780,90	2,32%
MARKETAXESS HLDG INC.	6.650	USD	749.390,87	1.184.446,68	2,26%
MERCADOLIBRE INC.	6.000	USD	1.256.855,00	1.325.497,75	2,53%
NETEASE.COM INC -ADR-	5.300	USD	936.343,61	1.401.242,73	2,67%
NETFLIX INC.	10.000	USD	1.347.289,47	1.313.788,12	2,51%
PRICELINE GROUP INC.	800	USD	972.215,93	1.314.131,19	2,51%
SHOPIFY INC. -A-	23.900	USD	927.908,37	1.807.167,55	3,45%
ULTA BEAUTY INC.	3.800	USD	945.848,13	950.723,32	1,81%
UPL - CLSA 14-251119 (WRT)	80.000	USD	919.290,08	910.389,01	1,74%
Total US DOLLAR			26.600.501,31	36.142.814,98	68,92%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			38.097.654,99	51.221.488,18	97,67%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			38.097.654,99	51.221.488,18	97,67%
Totaal de Effecten Portefeuille			38.097.654,99	51.221.488,18	97,67%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Horizon

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (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					
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	1.232	CAD	46.291,79	52.087,32	1,37%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	5.390	CAD	133.052,05	144.900,28	3,82%
Totaal CANADESE DOLLAR			179.343,84	196.987,60	5,19%
AIRBUS SE	2.552	EUR	148.861,63	184.305,44	4,85%
SAFRAN	1.987	EUR	129.601,33	158.642,08	4,18%
WIRE CARD A.G.	3.110	EUR	131.139,07	172.853,80	4,55%
Totaal EURO			409.602,03	515.801,32	13,58%
ASHTREAD GROUP PLC	5.438	GBP	110.139,51	97.793,07	2,58%
IWG PLC	69.318	GBP	248.846,33	254.043,79	6,69%
Totaal POND STERLING			358.985,84	351.836,86	9,27%
FUFENG GROUP LTD	477.000	HKD	208.019,25	224.637,97	5,92%
MAN WAH HLDG LTD	217.600	HKD	137.230,61	171.037,92	4,50%
Totaal HONGKONG DOLLAR			345.249,86	395.675,89	10,42%
BANK DANAMON INDONESIA TBK	242.600	IDR	70.077,90	81.643,71	2,15%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			70.077,90	81.643,71	2,15%
TECHNOPRO HLDG INC.	3.800	JPY	97.009,59	133.508,54	3,52%
Totaal JAPANESE YEN			97.009,59	133.508,54	3,52%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	17.400	USD	89.246,56	85.580,01	2,25%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	797	USD	187.503,89	180.039,07	4,74%
CRITEO -ADR-	3.790	USD	180.443,84	158.180,63	4,17%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Horizon

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	2.410	USD	109.010,91	113.576,77	2,99%
INC RESEARCH HLDG INC. -A-	2.600	USD	101.530,50	132.656,54	3,49%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD DR	25.000	USD	204.067,50	369.973,31	9,74%
JD.COM INC. -ADR-	4.097	USD	110.166,16	141.628,23	3,73%
LIVANOVA PLC	1.420	USD	62.104,84	76.999,26	2,03%
SKECHERS USA INC. -A-	5.093	USD	131.903,59	130.149,74	3,43%
UPL - CLSA 14-251119 (WRT)	22.790	USD	149.424,90	259.347,07	6,83%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	18.908	USD	234.045,33	190.792,67	5,03%
Total US DOLLAR			1.559.448,02	1.838.923,30	48,43%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			3.019.717,08	3.514.377,22	92,56%
Obligaties					
CTRIP.COM INTERNATIONAL 1,00 16-010720 (CONV.)	72.000	USD	74.719,14	73.131,37	1,93%
Totaal US DOLLAR			74.719,14	73.131,37	1,93%
Totaal Obligaties			74.719,14	73.131,37	1,93%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			3.094.436,22	3.587.508,59	94,49%
Totaal de Effecten Portefeuille			3.094.436,22	3.587.508,59	94,49%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Acacia Global Equity

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (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					
COMMERZBANK A.G.	13.715	EUR	88.809,05	142.567,43	5,95%
NH HOTEL GROUP S.A.	12.300	EUR	51.631,71	63.283,50	2,64%
SONAE SGPS S.A.	108.500	EUR	99.775,15	104.919,50	4,38%
SUEZ S.A.	9.230	EUR	125.337,40	148.187,65	6,19%
Totaal EURO			365.553,31	458.958,08	19,16%
IQE PLC	50.000	GBP	36.392,75	48.057,78	2,01%
Totaal POND STERLING			36.392,75	48.057,78	2,01%
CHINA MENGNIU DAIRY	30.200	HKD	39.031,68	51.810,03	2,16%
Totaal HONGKONG DOLLAR			39.031,68	51.810,03	2,16%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN INC.	3.100	JPY	90.459,36	78.312,67	3,27%
FUJITSU	20.000	JPY	87.093,86	128.689,29	5,37%
MITSUBISHI MOTORS CORP.	12.500	JPY	72.901,68	71.899,97	3,00%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	43.000	JPY	94.565,68	136.703,23	5,71%
Totaal JAPANESE YEN			345.020,58	415.605,16	17,35%
GUBRE FABRIKALARI TAS	38.500	TRY	56.161,60	47.311,53	1,98%
Totaal TURKSE LIRA			56.161,60	47.311,53	1,98%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	9.470	USD	105.516,13	76.081,56	3,18%
AVON PRODUCTS INC.	49.680	USD	216.058,68	162.607,27	6,79%
AZUL S.A. PFD-ADR-	3.545	USD	71.565,82	64.654,79	2,70%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	1.130	USD	77.261,39	89.023,41	3,72%
CELGENE CORP.	683	USD	67.477,10	78.721,48	3,29%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Acacia Global Equity

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
CRITEO -ADR-	1.080	USD	50.473,67	45.075,22	1,88%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15 260520 (WRT)	6.920	USD	61.316,20	100.915,78	4,21%
JP MORGAN CHASE & CO	939	USD	61.083,22	74.904,70	3,13%
L BRANDS INC.	1.824	USD	80.453,35	86.502,92	3,61%
LAZARD LTD -A-	1.424	USD	54.034,89	58.061,66	2,42%
PAMPA ENERGIA S.A. -ADR-	1.056	USD	30.307,23	54.183,94	2,26%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	31.400	USD	107.650,96	107.595,12	4,49%
SILVER SPRING NETWORKS INC.	7.830	USD	70.048,51	77.159,06	3,22%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	11.605	USD	105.737,61	62.765,41	2,62%
TEXTAINER GROUP HLDG LTD	7.260	USD	70.155,15	90.857,22	3,79%
TIM PARTICIPACOES S.A. -ADR-	3.910	USD	59.854,80	50.061,96	2,09%
Totaal US DOLLAR			1.288.994,71	1.279.171,50	53,41%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			2.131.154,63	2.300.914,08	96,07%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			2.131.154,63	2.300.914,08	96,07%
Totaal de Effecten Portefeuille			2.131.154,63	2.300.914,08	96,07%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Sycamore Global Equity					
Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (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					
SYRAH RESOURCES LTD	50.200	AUD	111.546,31	93.450,27	3,97%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			111.546,31	93.450,27	3,97%
SUL AMERICA S.A.	11.900	BRL	58.855,96	55.404,70	2,36%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			58.855,96	55.404,70	2,36%
GLANBIA PLC	3.280	EUR	54.370,92	56.268,40	2,39%
GRIFOLS S.A. -B-	4.950	EUR	74.743,08	91.550,25	3,89%
KORIAN S.A.	3.720	EUR	111.765,46	109.888,80	4,67%
SONAE SGPS S.A.	113.000	EUR	97.396,60	109.271,00	4,65%
SUEZ S.A.	6.600	EUR	101.918,31	105.963,00	4,51%
Totaal EURO			440.194,37	472.941,45	20,11%
IQE PLC	85.000	GBP	62.834,02	81.698,23	3,47%
Totaal POND LIVRE			62.834,02	81.698,23	3,47%
GCL POLY ENERGY HLDG LTD	465.000	HKD	56.295,59	44.318,74	1,88%
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	65.000	HKD	79.594,57	89.209,33	3,79%
Totaal HONGKONG DOLLAR			135.890,16	133.528,07	5,68%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN INC.	1.500	JPY	45.818,46	37.893,23	1,61%
MARUI GROUP CO LTD	4.700	JPY	65.254,04	60.498,58	2,57%
MODEC INC.	5.400	JPY	57.210,47	104.935,10	4,46%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.300	JPY	89.060,61	62.870,11	2,67%
Totaal JAPANESE YEN			257.343,58	266.197,02	11,32%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Sycamore Global Equity

Benaming	Hoeveelheid / Nominale	Deviezen	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% Totaal netto activa
HEXAGON AB	2.480	SEK	82.490,90	102.649,81	4,36%
Totaal ZWEEDSE KROON			82.490,90	102.649,81	4,36%
ALPHABET INC. -C-	120	USD	77.601,95	96.385,42	4,10%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	850	USD	44.205,78	47.236,69	2,01%
AMPLIFY SNACK BRANDS INC.	7.200	USD	88.306,39	57.844,48	2,46%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	830	USD	56.947,06	65.388,88	2,78%
CITIGROUP INC.	1.830	USD	74.457,90	107.271,17	4,56%
CRITEO -ADR-	1.200	USD	56.286,33	50.083,58	2,13%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15 260520 (WRT)	10.200	USD	94.405,64	148.748,70	6,32%
LIVANOVA PLC	920	USD	40.236,94	49.886,84	2,12%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	5.045	USD	82.466,22	77.574,63	3,30%
ORBCOMM INC.	6.000	USD	40.261,87	60.018,38	2,55%
SILVER SPRING NETWORKS INC.	12.280	USD	134.588,64	121.010,63	5,14%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC.	5.585	USD	97.982,44	98.488,38	4,19%
TIM PARTICIPACOES S.A. -ADR-	4.400	USD	66.802,87	56.335,71	2,40%
UPL - CLSA 14-251119 (WRT)	2.700	USD	19.037,53	30.725,63	1,31%
UPL - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	5.400	USD	40.337,98	61.152,58	2,60%
Totaal US DOLLAR			1.013.925,54	1.128.151,70	47,96%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			2.163.080,84	2.334.021,25	99,23%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			2.163.080,84	2.334.021,25	99,23%
Totaal de Effecten Portefeuille			2.163.080,84	2.334.021,25	99,23%

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Sequoia Equity	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	19,31%
CAYMANEILANDEN	15,53%
FRANKRIJK	13,09%
NEDERLAND	9,00%
VERENIGD KONINKRIJK	7,93%
BERMUDAS	7,39%
JERSEY	7,18%
DUITSLAND	4,59%
CANADA	4,15%
INDIA	3,84%
CURACAO	2,84%
SINGAPORE	2,47%
Totaal van de effectenportefeuille	97,31%

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Global Opportunities	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMRIKA	26,26%
JAPAN	9,63%
VERENIGD KONINKRIJK	6,73%
FRANKRIJK	6,45%
BERMUDAS	6,06%
NEDERLAND	5,31%
CAYMANEILANDEN	4,50%
SPANJE	3,71%
DUITSLAND	3,57%
ARGENTINIË	3,42%
AUSTRALIË	3,08%
SINGAPORE	3,02%
BRAZILIË	2,86%
ZWEDEN	2,05%
PORTUGAL	1,93%
LUXEMBURG	1,54%
ITALIË	1,52%
NOORWEGEN	1,26%
IERLAND	1,25%
CURACAO	1,22%
TAIWAN	1,20%
HONG KONG	1,16%
MALEISIË	1,05%
Totaal van de effectenportefeuille	98,79%

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Global Dynamic	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	24,68%
CAYMANEILANDEN	14,27%
FRANKRIJK	8,26%
NEDERLAND	6,82%
BERMUDAS	6,54%
CURACAO	5,49%
VERENIGD KONINKRIJK	5,06%
JERSEY	3,69%
JAPAN	3,59%
DUITSLAND	3,50%
CANADA	2,90%
SINGAPORE	2,00%
INDIA	1,80%
ZWITSERLAND	1,46%
ITALIË	0,95%
SPANJE	0,86%
ARGENTINIË	0,85%
AUSTRALIË	0,82%
BRAZILIË	0,74%
NIEUW-ZEELAND	0,71%
ZWEDEN	0,54%
PORTUGAL	0,46%
LUXEMBURG	0,41%
IERLAND	0,33%
NOORWEGEN	0,33%
TAIWAN	0,30%
HONGKONG	0,28%
MALEISIË	0,24%
Totaal van de effectenportefeuille	97,86%

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Global Balanced	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	14,62%
CAYMANEILANDEN	8,30%
BELGIË	7,87%
FRANKRIJK	4,88%
NEDERLAND	4,22%
BERMUDAS	3,91%
VERENIGD KONINKRIJK	3,12%
CURACAO	2,86%
ITALIË	2,42%
JERSEY	2,13%
DUITSLAND	2,11%
JAPAN	2,05%
CANADA	1,73%
SINGAPORE	1,20%
INDIA	1,12%
ZWITSERLAND	0,84%
SPANJE	0,54%
ARGENTINIË	0,48%
AUSTRALIË	0,44%
NIEUW-ZEELAND	0,42%
BRAZILIË	0,41%
ZWEDEN	0,32%
PORTUGAL	0,28%
LUXEMBURG	0,21%
IERLAND	0,19%
HONGKONG	0,17%
TAIWAN	0,17%
MALEISIË	0,16%
NOORWEGEN	0,16%
Totaal van de effectenportefeuille	67,33%

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Global Conservative	% totale nettoactiva
LUXEMBURG	29,08%
BELGIË	10,42%
Totaal van de effectenportefeuille	39,50%

TreeTop Global Conviction	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	38,99%
CAYMANEILANDEN	21,38%
CURACAO	7,66%
ZWITSERLAND	5,79%
VERENIGD KONINKRIJK	5,12%
JAPAN	4,77%
CANADA	3,45%
NIEUW-ZEELAND	2,87%
NEDERLAND	2,19%
ITALIË	2,15%
BERMUDAS	1,74%
DUITSLAND	1,57%
Totaal van de effectenportefeuille	97,67%

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Global Horizon	% totale nettoactiva
CAYMANEILANDEN	19,59%
INDIA	12,00%
VERENIGDE STATEN	11,66%
BERMUDAS	11,34%
FRANKRIJK	8,34%
JERSEY	6,69%
CANADA	5,19%
NEDERLAND	4,85%
VERENIGD KONINKRIJK	4,60%
DUITSLAND	4,55%
JAPAN	3,52%
INDONESIË	2,15%
Totaal van de effectenportefeuille	94,49%

TreeTop Acacia Global Equity	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN	25,84%
JAPAN	17,35%
BERMUDAS	10,43%
FRANKRIJK	8,07%
ARGENTINIË	5,98%
DUITSLAND	5,95%
BRAZILIË	4,79%
SINGAPORE	4,49%
PORTUGAL	4,38%
SPANJE	2,64%
CAYMANEILANDEN	2,16%
VERENIGD KONINKRIJK	2,01%
TURKIJE	1,98%
Totaal van de effectenportefeuille	96,07%

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille per 30 juni 2017

TreeTop Sycamore Global Equity	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN	28,31%
JAPAN	11,32%
FRANKRIJK	11,31%
BERMUDAS	7,63%
CAYMANEILANDEN	5,68%
VERENIGD KONINKRIJK	5,59%
BRAZILIË	4,75%
PORTUGAL	4,65%
ZWEDEN	4,36%
AUSTRALË	3,97%
SPANJE	3,89%
ARGENTINIË	2,78%
NEDERLAND	2,60%
IERLAND	2,39%
Totaal van de effectenportefeuille	99,23%

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Sequoia Equity	% totale nettoactiva
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	34,33%
TEXTIEL EN KLEDING	10,66%
DIVERSEN	9,33%
DISTRIBUTIE	7,94%
BIOTECHNOLOGIE	6,74%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	6,20%
TELECOMMUNICATIE	4,87%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,71%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	4,59%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,21%
BANKEN	3,72%
CHEMICALIEN	
Totaal van de effectenportefeuille	97,31%

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 2017

TreeTop Global Opportunities	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	20,10%
BANKEN	11,08%
AARDOLIE & DERIVATEN	6,62%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,75%
IT & INTERNET	5,46%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	5,38%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,84%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,56%
DIVERSEN	3,63%
DISTRIBUTIE	3,55%
TELECOMMUNICATIE	3,26%
ENERGIEBRONEN	3,10%
BOUWMATERIALEN	2,47%
WEGVOERTUIGEN	2,34%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,23%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	1,93%
RECREATIE EN TOERISME	1,76%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	1,62%
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,54%
CHEMICALIEN	1,46%
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,40%
BIOTECHNOLOGIE	1,35%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,35%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,25%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,74%
Totaal van de effectenportefeuille	98,79%

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 2017

TreeTop Global Dynamic	% totale nettoactiva
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	28,70%
IT & INTERNET	10,71%
DIVERSEN	6,20%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,37%
TEXTIEL EN KLEDING	5,27%
DISTRIBUTIE	4,68%
BIOTECHNOLOGIE	3,77%
BANKEN	3,53%
TELECOMMUNICATIE	3,35%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,98%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,82%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,58%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,50%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,39%
WEGVOERTUIGEN	2,31%
AARDOLIE & DERIVATEN	1,69%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,36%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,14%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	1,11%
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,07%
ENERGIEBRONEN	0,83%
VERPAKKINGSINDUSTRIË	0,70%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,58%
BOUWMATERIALEN	0,56%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,46%
RECREATIE EN TOERISME	0,41%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,41%
CHEMICALIËN	0,38%
Totaal van de effectenportefeuille	97,86%

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

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2017

TreeTop Global Balanced	% totale nettoactiva
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	16,97%
BANKEN	10,05%
IT & INTERNET	6,33%
DIVERSEN	3,64%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,12%
TEXTIEL EN KLEDING	3,10%
DISTRIBUTIE	2,80%
BIOTECHNOLOGIE	2,16%
TELECOMMUNICATIE	1,99%
STATEN	1,87%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,78%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,60%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,56%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,49%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,40%
WEGVOERTUIGEN	1,35%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,95%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,76%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,66%
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,62%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,60%
VERPAKKINGSINDUSTRIË	0,43%
ENERGIEBRONEN	0,43%
BOUWMATERIALEN	0,37%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,33%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,28%
RECREATIE EN TOERISME	0,28%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,21%
CHEMICALIËN	0,19%
Totaal van de effectenportefeuille	67,33%

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 2017

TreeTop Global Conservative	% totale nettoactiva
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	29,08%
BANKEN	10,42%
Totaal van de effectenportefeuille	39,50%

TreeTop Global Conviction	% totale nettoactiva
IT & INTERNET	38,93%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	17,45%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	9,22%
WEGVOERTUIGEN	7,01%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	6,33%
BANKEN	3,05%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,92%
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	2,87%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	2,74%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	2,61%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,32%
DIVERSEN	2,21%
Totaal van de effectenportefeuille	97,67%

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 2017

TreeTop Global Horizon	% totale nettoactiva
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	19,27%
DISTRIBUTIE	10,21%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	9,74%
VERSCHILLENDE DIENSTEN	8,07%
TEXTIEL EN KLEDING	7,93%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	7,16%
DIVERSEN	6,77%
BIOTECHNOLOGIE	5,92%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,85%
TELECOMMUNICATIE	4,18%
IT & INTERNET	3,73%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,58%
BANKEN	2,15%
RECREATIE EN TOERISME	1,93%
Totaal van de effectenportefeuille	94,49%

TreeTop Acacia Global Equity	% totale nettoactiva
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	14,92%
BANKEN	12,80%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	10,87%
ENERGIEBRONEN	8,81%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	7,26%
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	6,79%
BOUWMATERIALEN	5,71%
WEGVOERTUIGEN	5,70%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	4,38%
DISTRIBUTIE	3,61%
BIOTECHNOLOGIE	3,29%
IT & INTERNET	3,22%
RECREATIE EN TOERISME	2,64%
TELECOMMUNICATIE	2,09%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,01%
CHEMICALIEN	1,98%
Totaal van de effectenportefeuille	96,07%

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 2017

TreeTop Sycamore Global Equity	% totale nettoactiva
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	19,00%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	8,83%
IT & INTERNET	8,44%
BANKEN	7,34%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,46%
ENERGIEBRONEN	6,39%
TELECOMMUNICATIE	4,95%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	4,65%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,36%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,19%
INTERMEDIAIRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	3,97%
BIOTECHNOLOGIE	3,89%
WEGVOERTUIGEN	3,79%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,47%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,67%
DISTRIBUTIE	2,57%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,13%
DIVERSEN	2,12%
Totaal van de effectenportefeuille	99,23%

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

Spreiding per valuta per 30 juni 2017

TreeTop Sequoia Equity	% totale nettoactiva
US DOLLAR	48,85%
EURO	18,24%
HONGKONG DOLLAR	14,68%
POND STERLING	11,39%
CANADESE DOLLAR	4,15%
SINGAPORE DOLLAR	
Totaal van de effectenportefeuille	97,31%

TreeTop Global Opportunities	% totale nettoactiva
US DOLLAR	51,89%
EURO	19,13%
JAPANESE YEN	9,63%
POND STERLING	5,81%
AUSTRALISCHE DOLLAR	3,08%
HONGKONG DOLLAR	2,73%
ZWEEDSE KROON	2,05%
NOORSE KROON	1,26%
TAIWAN DOLLAR	1,20%
RINGITT VAN MALEISIE	1,05%
BRAZILIAANSE REAL	0,96%
Totaal van de effectenportefeuille	98,79%

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta per 30 juni 2017

TreeTop Global Dynamic	% totale nettoactiva
US DOLLAR	54,58%
EURO	15,34%
HONGKONG DOLLAR	9,12%
POND STERLING	8,55%
JAPANESE YEN	3,59%
CANADESE DOLLAR	2,03%
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,53%
ZWITSERSE FRANK	1,46%
ZWEEDSE KROON	0,54%
NOORSE KROON	0,33%
TAIWAN DOLLAR	0,30%
BRAZILIAANSE REAL	0,26%
RINGITT VAN MALEISIE	0,24%
Totaal van de effectenportefeuille	97,86%

TreeTop Global Balanced	% totale nettoactiva
US DOLLAR	32,23%
EURO	18,88%
HONGKONG DOLLAR	5,33%
POND STERLING	5,00%
JAPANESE YEN	2,05%
CANADESE DOLLAR	1,20%
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,86%
ZWITSERSE FRANK	0,84%
ZWEEDSE KROON	0,32%
TAIWAN DOLLAR	0,17%
RINGITT VAN MALEISIE	0,16%
NOORSE KROON	0,16%
BRAZILIAANSE REAL	0,15%
Totaal van de effectenportefeuille	67,33%

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta per 30 juni 2017

TreeTop Global Conservative	% totale nettoactiva
EURO	39,50%
Totaal van de effectenportefeuille	39,50%

TreeTop Global Conviction	% totale nettoactiva
US DOLLAR	68,92%
EURO	5,90%
ZWITSERSE FRANK	5,79%
POND STERLING	5,12%
JAPANESE YEN	4,77%
HONGKONG DOLLAR	4,30%
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,87%
Totaal van de effectenportefeuille	97,67%

TreeTop Global Horizon	% totale nettoactiva
US DOLLAR	50,36%
EURO	13,58%
HONGKONG DOLLAR	10,42%
POND STERLING	9,27%
CANADESE DOLLAR	5,19%
JAPANESE YEN	3,52%
INDONESISCHE ROEPIA	2,15%
Totaal van de effectenportefeuille	94,49%

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta per 30 juni 2017

TreeTop Acacia Global Equity	% totale nettoactiva
US DOLLAR	53,41%
EURO	19,16%
JAPANESE YEN	17,35%
HONGKONG DOLLAR	2,16%
POND STERLING	2,01%
TURKSE LIRA	1,98%
Totaal van de effectenportefeuille	96,07%

TreeTop Sycamore Global Equity	% totale nettoactiva
US DOLLAR	47,96%
EURO	20,11%
JAPANESE YEN	11,32%
HONGKONG DOLLAR	5,68%
ZWEEDSE KROON	4,36%
AUSTRALISCHE DOLLAR	3,97%
POND STERLING	3,47%
BRAZILIAANSE REAL	2,36%
Totaal van de effectenportefeuille	99,23%

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de Centrale Administratie worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de analyse per valuta 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	1.494.101,431	661.589,482	380.440,492
Klasse B USD Kap	259.890,063	18.934,350	
Klasse C GBP Dis	9.550,931	8.394,694	
Klasse D EUR Dis			57.172,532
Klasse I EUR Kap		1.041,000	
Klasse I GBP Kap		18.383,454	
Klasse I USD Kap		18.139,500	
Klasse R EUR Kap		67.684,452	
Klasse R SEK Kap		664.253,055	
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode			
Klasse A EUR Kap	48.497,778	11.783,053	14.898,019
Klasse B USD Kap	3.079,564	177,169	
Klasse C GBP Dis	0,000	975,296	
Klasse D EUR Dis			7.135,881
Klasse I EUR Kap		0,000	
Klasse I GBP Kap		0,000	
Klasse I USD Kap		0,000	
Klasse R EUR Kap		9,947	
Klasse R SEK Kap		17.317,065	
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode			
Klasse A EUR Kap	238.674,855	52.101,967	35.659,989
Klasse B USD Kap	10.055,581	3.450,419	
Klasse C GBP Dis	0,000	2,585	
Klasse D EUR Dis			1.830,931
Klasse I EUR Kap		35,000	
Klasse I GBP Kap		1.031,739	
Klasse I USD Kap		0,000	
Klasse R EUR Kap		1.122,914	
Klasse R SEK Kap		37.147,000	
Aantal aandelen in omloop in het einde van de periode			
Klasse A EUR Kap	1.303.924,354	621.270,568	359.678,522
Klasse B USD Kap	252.914,046	15.661,100	
Klasse C GBP Dis	9.550,931	9.367,405	
Klasse D EUR Dis		0,000	62.477,482
Klasse I EUR Kap		1.006,000	
Klasse I GBP Kap		17.351,715	
Klasse I USD Kap		18.139,500	
Klasse R EUR Kap		66.571,485	
Klasse R SEK Kap		644.423,120	

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

	TreeTop Global Balanced	TreeTop Global Conservative	TreeTop Global Conviction
Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode			
Klasse A EUR Kap	91.427,839	44.035,122	405.013,838
Klasse D EUR Dis	82.851,776	67.257,659	
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode			
Klasse A EUR Kap	2.225,806	1.216,140	7.151,924
Klasse D EUR Dis	2.210,014	4.257,156	
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode			
Klasse A EUR Kap	5.766,034	287,731	17.582,509
Klasse D EUR Dis	3.328,474	0,000	
Aantal aandelen in omloop in het einde van de periode			
Klasse A EUR Kap	87.887,611	44.963,531	394.583,253
Klasse D EUR Dis	81.733,316	71.514,815	

	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	32.000,000	20.000,000	20.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode			
Klasse A EUR Kap	0,000	0,000	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode			
Klasse A EUR Kap	0,000	0,000	0,000
Aantal aandelen in omloop in 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	31/12/2014	1.086.493,895 Kl. A EUR Kap	168.442.347,67	138,60 Kl. A EUR Kap
		129.641,389 Kl. B USD Kap		147,05 Kl. B USD Kap
		10.000,000 Kl. C GBP Dis		162,86 Kl. C GBP Dis
	31/12/2015	1.602.083,350 Kl. A EUR Kap	240.040.677,87	143,54 Kl. A EUR Kap
		57.587,741 Kl. B USD Kap		146,52 Kl. B USD Kap
		10.000,000 Kl. C GBP Dis		170,42 Kl. C GBP Dis
	31/12/2016	1.494.101,431 Kl. A EUR Kap	244.234.989,37	138,45 Kl. A EUR Kap
		259.890,063 Kl. B USD Kap		143,06 Kl. B USD Kap
		9.550,931 Kl. C GBP Dis		190,21 Kl. C GBP Dis
	30/06/2017	1.303.924,354 Kl. A EUR Kap	250.842.635,18	161,07 Kl. A EUR Kap
		252.914,046 Kl. B USD Kap		173,99 Kl. B USD Kap
		9.550,931 Kl. C GBP Dis		212,04 Kl. C GBP Dis

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 Opportunities	31/12/2014	1.143.458,102 Kl. A EUR Kap	382.062.003,85	141,19 Kl. A EUR Kap
		146.430,308 Kl. B USD Kap		142,45 Kl. B USD Kap
		15.847,008 Kl. C GBP Dis		177,67 Kl. C GBP Dis
		4.446,252 Kl. I EUR Kap		15.186,85 Kl. I EUR Kap
		26.145,557 Kl. I GBP Kap		121,53 Kl. I GBP Kap
		7.163,181 Kl. I NOK Kap		10.566,91 Kl. I NOK Kap
		894.667,199 Kl. I USD Kap		119,40 Kl. I USD Kap
		80.842,573 Kl. R EUR Kap		140,82 Kl. R EUR Kap
		1.251.008,642 Kl. R SEK Kap		152,36 Kl. R SEK Kap
	31/12/2015	1.009.296,922 Kl. A EUR Kap	315.634.721,36	142,40 Kl. A EUR Kap
		133.028,008 Kl. B USD Kap		140,09 Kl. B USD Kap
		8.590,098 Kl. C GBP Dis		181,87 Kl. C GBP Dis
		2.944,000 Kl. I EUR Kap		16.443,85 Kl. I EUR Kap
		20.205,416 Kl. I GBP Kap		126,08 Kl. I GBP Kap
		720.383,759 Kl. I USD Kap		118,07 Kl. I USD Kap
		71.502,573 Kl. R EUR Kap		151,38 Kl. R EUR Kap
		672.146,823 Kl. R SEK Kap		158,66 Kl. R SEK Kap
		31/12/2016		661.589,482 Kl. A EUR Kap
	18.934,350 Kl. B USD Kap		138,75 Kl. B USD Kap	
	8.394,694 Kl. C GBP Dis		204,83 Kl. C GBP Dis	
	1.041,000 Kl. I EUR Kap		16.848,66 Kl. I EUR Kap	
	18.383,454 Kl. I GBP Kap		148,92 Kl. I GBP Kap	
	18.139,500 Kl. I USD Kap		117,49 Kl. I USD Kap	
	67.684,452 Kl. R EUR Kap		153,90 Kl. R EUR Kap	
	664.253,055 Kl. R SEK Kap		168,47 Kl. R SEK Kap	
	30/06/2017		621.270,568 Kl. A EUR Kap	153.050.377,69
		15.661,100 Kl. B USD Kap	165,03 Kl. B USD Kap	
		9.367,405 Kl. C GBP Dis	230,17 Kl. C GBP Dis	
		1.006,000 Kl. I EUR Kap	18.723,28 Kl. I EUR Kap	
		17.351,715 Kl. I GBP Kap	169,81 Kl. I GBP Kap	
		18.139,500 Kl. I USD Kap	140,92 Kl. I USD Kap	
		66.571,485 Kl. R EUR Kap	170,35 Kl. R EUR Kap	
		644.423,120 Kl. R SEK Kap	188,52 Kl. R SEK Kap	

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	31/12/2014	327.348,399 Kl. A EUR Kap	58.202.541,73	145,20 Kl. A EUR Kap
		76.613,839 Kl. D EUR Dis		139,31 Kl. D EUR Dis
	31/12/2015	370.551,235 Kl. A EUR Kap	71.177.561,50	148,79 Kl. A EUR Kap
		112.435,932 Kl. D EUR Dis		142,69 Kl. D EUR Dis
	31/12/2016	380.440,492 Kl. A EUR Kap	61.252.659,00	141,35 Kl. A EUR Kap
		57.172,532 Kl. D EUR Dis		130,82 Kl. D EUR Dis
	30/06/2017	359.678,522 Kl. A EUR Kap	69.828.906,66	167,83 Kl. A EUR Kap
		62.477,482 Kl. D EUR Dis		151,47 Kl. D EUR Dis
TreeTop Global Balanced	31/12/2014	112.403,953 Kl. A EUR Kap	25.647.503,27	129,37 Kl. A EUR Kap
		89.294,569 Kl. D EUR Dis		124,37 Kl. D EUR Dis
	31/12/2015	100.458,254 Kl. A EUR Kap	22.887.637,10	129,62 Kl. A EUR Kap
		81.414,238 Kl. D EUR Dis		121,19 Kl. D EUR Dis
	31/12/2016	91.427,839 Kl. A EUR Kap	20.785.265,78	124,93 Kl. A EUR Kap
		82.851,776 Kl. D EUR Dis		113,01 Kl. D EUR Dis
	30/06/2017	87.887,611 Kl. A EUR Kap	22.367.105,61	139,71 Kl. A EUR Kap
		81.733,316 Kl. D EUR Dis		123,43 Kl. D EUR Dis
TreeTop Global Conservative	11/05/2015 (*)	30.000,000 Kl. A EUR Kap	6.000.000,00	100,00 Kl. A EUR Kap
		30.000,000 Kl. D EUR Dis		100,00 Kl. D EUR Dis
	31/12/2015	43.609,277 Kl. A EUR Kap	7.511.673,56	97,37 Kl. A EUR Kap
		33.533,055 Kl. D EUR Dis		97,38 Kl. D EUR Dis
	31/12/2016	44.035,122 Kl. A EUR Kap	10.406.904,57	95,33 Kl. A EUR Kap
		67.257,659 Kl. D EUR Dis		92,32 Kl. D EUR Dis
	30/06/2017	44.963,531 Kl. A EUR Kap	11.273.013,60	100,58 Kl. A EUR Kap
		71.514,815 Kl. D EUR Dis		94,39 Kl. D EUR Dis
TreeTop Global Conviction	31/12/2014	320.164,028 Kl. A EUR Kap	34.566.427,83	107,96 Kl. A EUR Kap
	31/12/2015	403.792,576 Kl. A EUR Kap	48.157.585,37	119,26 Kl. A EUR Kap
	31/12/2016	405.013,838 Kl. A EUR Kap	45.680.544,67	112,79 Kl. A EUR Kap
	30/06/2017	394.583,253 Kl. A EUR Kap	52.445.407,66	132,91 Kl. A EUR Kap
TreeTop Global Horizon	18/01/2016(*)	32.000,000 Kl. A EUR Kap	3.200.000,00	100,00 Kl. A EUR Kap
	31/12/2016	32.000,000 Kl. A EUR Kap	3.392.892,99	106,03 Kl. A EUR Kap
	30/06/2017	32.000,000 Kl. A EUR Kap	3.796.846,49	118,65 Kl. A EUR Kap

(*) Initial NIW

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 Acacia Global Equity	18/01/2016(*)	20.000,00 Kl. A EUR Kap	2.000.000,00	100,00 Kl. A EUR Kap
	31/12/2016	20.000,00 Kl. A EUR Kap	2.146.727,66	107,34 Kl. A EUR Kap
	30/06/2017	20.000,00 Kl. A EUR Kap	2.394.936,84	119,75 Kl. A EUR Kap
TreeTop Sycamore Global Equity	18/01/2016(*)	20.000,00 Kl. A EUR Kap	2.000.000,00	100,00 Kl. A EUR Kap
	31/12/2016	20.000,00 Kl. A EUR Kap	2.079.171,48	103,96 Kl. A EUR Kap
	30/06/2017	20.000,00 Kl. A EUR Kap	2.352.076,75	117,60 Kl. A EUR Kap

(*) Initial NIW

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017

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 2017 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 waarderingcriteria 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 2017 (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 2017).

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 2017 (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 vereffeningswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, is gelijk aan hun nettovereffeningswaarde 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 vereffeningswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, wordt gebaseerd op de laagste beschikbare vereffeningprijs 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 vereffeningswaarde 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 waarderingsdatum.

k) Gekruiste investeringen

De investeringen gekruist tussen de compartimenten van het BEVEK waren niet afnemen van de geconsolideerd overzicht van het vermogen. Op 30 juni 2017, het totale bedrag van de gekruiste investeringen is EUR 3.278.575,85 en dus de intrinsieke gecombineerd zonder de gekruiste investeringen is EUR 565.072.730,63.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 2 - Wisselkoersen op 30 juni 2017

1	EUR	=	1,48690	AUD	1	EUR	=	20,64365	MXN
			1,48125	CAD				4,89595	MYR
			1,09225	CHF				9,55400	NOK
			7,73235	CNY				57,55215	PHP
			7,43505	DKK				9,62000	SEK
			0,87805	GBP				1,5704	SGD
			8,90365	HKD				38,74450	THB
			309,10000	HUF				4,01765	TRY
			15.200,6805	IDR				34,69555	TWD
			73,72235	INR				1,14055	USD
			128,15220	JPY				14,94405	ZAR
			1.304,96035	KRW					

Toelichting 3 - Te betalen belastingen en kosten

Beheersprovisie (toelichting 4)	1.674.014,25	EUR
Prestatiesprovisie (toelichting 4)	2.980.972,85	EUR
Provisie voor de Depotbank en Transferagent (toelichting 8)	131.618,05	EUR
Provisie voor de administratief agent (toelichting 9)	120.053,01	EUR
Abonnementstaks (toelichting 5)	68.194,64	EUR
Overige kosten	-35.674,71	EUR
Totaal	4.939.178,09	EUR

Toelichting 4 - Beheers- en prestatiesprovisie

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	Prestatiesprovisie
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%	
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 SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 4 - Beheers- en prestatiesprovisie (vervolg)

Compartiment	Klasse	Beheersprovisie	Prestatiesprovisie
TreeTop Global Conviction	A	1,20%	12,00%
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%

Het mechanisme voor de berekening van de Prestatiesprovisie wordt gespecificeerd in de gegevensfiche van elk compartiment in het Prospectus van het Fonds.

Toelichting 5 - Abonnementstaks

De SICAV is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

Volgens de van kracht zijnde wetgeving en reglementering is de SICAV in Luxemburg onderworpen aan de abonnementstaks tegen een jaartarief van 0,05%, die elk kwartaal verschuldigd is en wordt berekend op basis van de nettoactiva van de SICAV aan het einde van elk kwartaal. Dit jaartarief is van 0,01% voor institutionele klassen.

Aangezien de SICAV in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2017 wordt berekend op basis van de waarde van de in België verkochte aandelen zoals op 31 december 2016 is vastgesteld.

Toelichting 6 - Kosten en lasten

De kosten en lasten die kunnen worden toegewezen aan de SICAV als entiteit, worden geprovisioneerd en verdeeld over de verschillende compartimenten in verhouding met het nettovermogen van elk compartiment ten opzichte van het totale nettovermogen van de SICAV. De kosten en lasten die aan een specifiek compartiment kunnen worden toegewezen, worden rechtstreeks geboekt.

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.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (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 1.000 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.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 10 – Wisseltermijncontracten

De volgende wisseltermijncontracten 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 (in EUR)
15/09/2017	EUR	30.434.903,35	USD	32.877.000,00	1.780.683,08	28.825.567,29
15/09/2017	EUR	1.831.732,48	HKD	16.000.000,00	42.078,56	1.797.016,00
15/09/2017	EUR	3.280.810,80	USD	3.700.000,00	56.045,31	3.244.049,00
15/09/2017	HKD	31.000.000,00	EUR	3.535.745,24	-68.759,70	3.535.745,24
15/09/2017	EUR	3.066.314,15	INR	225.000.000,00	55.702,37	3.051.990,00
15/09/2017	KRW	6.800.000.000,00	EUR	5.369.678,69	-170.109,63	5.369.678,69
15/09/2017	EUR	554.142,86	CAD	839.000,00	-9.829,07	566.413,51
15/09/2017	EUR	38.282.411,25	INR	2.802.150.000,00	788.252,14	38.009.483,46
15/09/2017	EUR	7.742.125,80	CAD	11.548.000,00	-20.386,54	7.796.118,31
15/09/2017	EUR	28.515.107,19	HKD	249.530.000,00	604.335,77	28.025.587,66
15/12/2017	EUR	25.173.649,52	USD	28.450.000,00	496.739,74	24.944.106,50
15/09/2017	EUR	2.713.978,08	INR	199.000.000,00	51.259,22	2.699.315,60
15/09/2017	EUR	2.851.212,34	HKD	25.000.000,00	54.878,09	2.807.837,50
15/09/2017	EUR	5.362.902,91	KRW	6.800.000.000,00	161.507,43	5.210.840,00
				Totaal	3.822.396,77	155.883.748,76

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 10 - Wisseltermijncontracten (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Opportunities :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet- gerealiseerde winst of verlies	Verplichting (in EUR)
15/09/2017	JPY	1.400.000,00	SEK	108.706,62	-350,61	11.300,06
15/09/2017	JPY	1.000.000,00	EUR	7.983,39	-216,42	7.983,39
15/09/2017	JPY	320.000,00	GBP	2.205,98	-21,04	2.512,36
15/09/2017	JPY	210.000,00	USD	1.884,76	-11,52	1.652,50
15/09/2017	JPY	1.800.000,00	EUR	14.370,11	-389,55	14.370,11
15/09/2017	JPY	250.000,00	GBP	1.723,42	-16,44	1.962,78
15/09/2017	JPY	250.000,00	USD	2.243,76	-13,71	1.967,26
15/09/2017	INR	4.000.000,00	EUR	54.296,92	-798,71	54.296,92
15/09/2017	JPY	900.000,00	EUR	7.185,06	-194,79	7.185,06
15/09/2017	HKD	700.000,00	EUR	80.138,30	-1.852,29	80.138,30
15/09/2017	EUR	121.595,33	GBP	105.000,00	2.285,52	119.583,17
15/09/2017	USD	340.000,00	EUR	302.434,60	-6.155,96	302.434,60
15/09/2017	EUR	139.201,91	AUD	210.000,00	-1.301,60	141.233,44
15/09/2017	USD	800.000,00	EUR	713.763,14	-16.646,01	713.763,14
15/09/2017	JPY	5.000,00	USD	45,27	-0,63	39,69
15/09/2017	JPY	160.000,00	GBP	1.123,44	-33,77	1.279,47
15/09/2017	GBP	75.000,00	EUR	86.102,98	-913,57	86.102,98
15/09/2017	EUR	545.122,52	INR	40.000.000,00	9.902,65	542.576,00
15/09/2017	USD	3.716,28	JPY	405.000,00	92,36	3.160,30
15/09/2017	GBP	3.472,71	JPY	490.000,00	137,65	3.823,57
15/09/2017	EUR	30.918,19	JPY	3.800.000,00	1.392,33	29.652,16
15/09/2017	USD	4.101,67	JPY	447.000,00	101,94	3.488,03
15/09/2017	GBP	1.927,71	JPY	272.000,00	76,41	2.122,47
15/09/2017	EUR	10.577,28	JPY	1.300.000,00	476,33	10.144,16
15/09/2017	SEK	207.171,31	JPY	2.600.000,00	1.180,80	20.288,32
15/09/2017	EUR	2.768.185,32	AUD	4.134.700,00	1.805,09	2.780.751,96
15/09/2017	EUR	971.759,48	BRL	3.675.000,00	14.099,48	972.492,47
15/09/2017	EUR	4.872.931,17	GBP	4.310.400,00	-24.906,79	4.909.059,82
15/09/2017	EUR	2.700.095,99	HKD	23.628.000,00	57.224,56	2.653.743,38
15/09/2017	EUR	7.289.184,77	INR	533.545.000,00	150.087,60	7.237.217,80
15/09/2017	EUR	40.328.504,48	USD	45.349.000,00	804.209,84	39.760.642,73
15/09/2017	USD	98.946,12	JPY	10.844.000,00	1.984,40	84.617,90
15/09/2017	GBP	83.921,30	JPY	11.692.000,00	4.487,93	91.235,01
15/09/2017	USD	96.966,10	JPY	10.627.000,00	1.944,69	82.924,61
15/09/2017	GBP	118.955,51	JPY	16.573.000,00	6.361,50	129.322,43
15/09/2017	SEK	4.739.555,20	JPY	59.671.000,00	25.540,84	465.624,75
15/09/2017	EUR	443.913,40	JPY	54.707.000,00	18.842,07	426.889,66
15/09/2017	EUR	9.390.691,18	JPY	1.157.290.000,00	398.591,51	9.030.565,33
15/09/2017	EUR	724.573,59	JPY	89.295.000,00	30.754,81	696.786,74
15/09/2017	JPY	415.000,00	SEK	32.710,65	-154,25	3.400,28
15/09/2017	JPY	450.000,00	EUR	3.642,31	-147,21	3.642,31

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 10 - Wisseltermijncontracten (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Opportunities :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal Verkoopbedrag	Niet- gerealiseerde winst of verlies	Verplichting (in EUR)
15/09/2017	JPY	150.000,00	GBP	1.072,98	-54,13	1.222,00
15/09/2017	JPY	90.000,00	USD	820,64	-16,17	719,51
15/09/2017	JPY	720.000,00	EUR	5.827,69	-235,53	5.827,69
15/09/2017	JPY	115.000,00	GBP	822,62	-41,50	936,87
15/09/2017	JPY	100.000,00	USD	911,83	-17,98	799,47
15/09/2017	EUR	283.290,70	JPY	35.000.000,00	11.342,02	273.112,00
15/09/2017	EUR	182.477,59	HKD	1.600.000,00	3.512,20	179.701,60
15/09/2017	EUR	3.550.537,46	USD	4.000.000,00	64.304,50	3.507.080,00
15/09/2017	BRL	90.000,00	EUR	23.549,73	-104,76	23.549,73
15/09/2017	USD	89.914,40	EUR	80.000,00	-1.647,98	80.000,00
15/09/2017	USD	88.790,47	EUR	79.000,00	-1.627,37	79.000,00
15/09/2017	USD	10.000.000,00	EUR	8.897.351,26	-183.283,09	8.897.351,26
15/09/2017	EUR	589.654,98	INR	43.000.000,00	14.293,62	583.269,20
15/09/2017	EUR	805.911,53	GBP	710.000,00	-850,01	808.609,98
15/09/2017	HKD	100.000,00	EUR	11.463,42	-279,74	11.463,42
15/09/2017	GBP	70.000,00	EUR	79.509,31	2,00	79.509,31
15/09/2017	EUR	135.399,53	AUD	200.000,00	1.586,67	134.508,04
15/09/2017	USD	135.000,00	EUR	120.176,26	-2.536,61	120.176,26
15/09/2017	HKD	350.000,00	EUR	40.035,23	-892,14	40.035,23
15/09/2017	EUR	351.802,99	JPY	44.000.000,00	9.924,65	343.340,80
15/09/2017	USD	7.863,45	EUR	7.000,00	-147,75	7.000,00
15/09/2017	USD	3.933,90	JPY	438.000,00	25,34	3.417,80
15/09/2017	GBP	3.061,98	JPY	435.000,00	98,38	3.394,39
15/09/2017	EUR	27.984,33	JPY	3.500.000,00	789,46	27.311,20
15/09/2017	USD	7.301,78	EUR	6.500,00	-137,19	6.500,00
15/09/2017	USD	3.772,23	JPY	420.000,00	24,29	3.277,34
15/09/2017	GBP	3.716,61	JPY	528.000,00	119,41	4.120,09
15/09/2017	EUR	16.790,60	JPY	2.100.000,00	473,68	16.386,72
15/09/2017	SEK	163.768,23	JPY	2.100.000,00	586,09	16.386,72
				Totaal	1.392.665,80	86.749.984,07

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 10 - Wisseltermijncontracten (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Dynamic :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet- gerealiseerde winst of verlies	Verplichting (in EUR)
15/09/2017	EUR	2.333,97	NOK	22.000,00	44,67	2.302,70
15/09/2017	KRW	75.000.000,00	EUR	59.369,73	-2.021,97	59.369,73
15/09/2017	EUR	14.404,49	NOK	136.000,00	252,44	14.234,88
15/09/2017	KRW	11.000.000,00	EUR	8.734,60	-323,68	8.734,60
15/09/2017	HKD	4.000.000,00	EUR	456.225,19	-8.872,21	456.225,19
15/09/2017	CHF	75.000,00	EUR	69.229,70	-576,87	69.229,70
15/09/2017	EUR	517.866,39	INR	38.000.000,00	9.407,51	515.447,20
15/09/2017	KRW	1.005.000.000,00	EUR	793.606,92	-25.141,20	793.606,92
15/09/2017	HKD	690.000,00	EUR	78.698,85	-1.530,46	78.698,85
15/09/2017	EUR	69.503,12	INR	5.100.000,00	1.262,59	69.178,44
15/09/2017	KRW	148.000.000,00	EUR	116.869,48	-3.702,39	116.869,48
15/09/2017	EUR	5.207.638,16	HKD	45.571.000,00	110.368,24	5.118.238,51
15/09/2017	EUR	807.126,21	HKD	7.063.000,00	17.105,86	793.270,25
15/09/2017	EUR	777.448,68	GBP	687.700,00	-3.973,73	783.212,80
15/09/2017	EUR	5.196.255,77	GBP	4.596.400,00	-26.559,38	5.234.781,59
15/09/2017	EUR	951.061,87	CHF	1.030.000,00	8.155,42	943.007,54
15/09/2017	EUR	141.274,24	CHF	153.000,00	1.211,44	140.077,82
15/09/2017	EUR	1.140.401,45	CAD	1.701.000,00	-3.002,90	1.148.354,46
15/09/2017	EUR	171.428,95	CAD	255.700,00	-451,41	172.624,48
15/09/2017	EUR	23.432.845,11	USD	26.350.000,00	467.285,48	23.102.889,50
15/09/2017	EUR	3.477.131,86	USD	3.910.000,00	69.339,14	3.428.170,70
15/09/2017	EUR	294.117,65	SEK	2.879.000,00	-3.161,97	299.272,34
15/09/2017	EUR	43.520,01	SEK	426.000,00	-467,87	44.282,74
15/09/2017	EUR	199.463,19	NOK	1.895.000,00	2.270,99	198.346,24
15/09/2017	EUR	29.524,76	NOK	280.500,00	336,15	29.359,43
15/09/2017	EUR	118.367,76	AUD	176.800,00	77,19	118.905,11
15/09/2017	EUR	797.308,61	AUD	1.190.900,00	519,92	800.928,12
15/09/2017	EUR	7.984.747,97	INR	584.458.000,00	164.409,57	7.927.822,10
15/09/2017	EUR	1.234.159,14	INR	90.336.500,00	25.411,89	1.225.360,42
15/09/2017	EUR	2.101.583,93	JPY	258.995.000,00	89.202,54	2.020.989,78
15/09/2017	EUR	310.659,05	JPY	38.285.000,00	13.186,04	298.745,51
15/09/2017	EUR	9.382,25	CAD	14.000,00	-28,49	9.451,48
15/09/2017	EUR	39.603,51	GBP	35.000,00	-166,43	39.861,06
15/09/2017	CHF	10.000,00	EUR	9.227,65	-73,94	9.227,65
15/09/2017	EUR	85.536,37	HKD	750.000,00	1.646,34	84.235,13
15/09/2017	NOK	150.000,00	EUR	15.820,28	-219,34	15.820,28
15/09/2017	EUR	456.193,97	HKD	4.000.000,00	8.780,49	449.254,00
15/09/2017	EUR	851.755,17	KRW	1.080.000.000,00	25.651,18	827.604,00
15/09/2017	EUR	125.397,29	KRW	159.000.000,00	3.776,43	121.841,70
15/09/2017	EUR	67.903,41	AUD	100.000,00	996,98	67.254,02
15/09/2017	EUR	6.264,12	SEK	61.000,00	-34,61	6.340,96

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 10 - Wisseltermijncontracten (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Dynamic :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet- gerealiseerde winst of verlies	Verplichting (in EUR)
15/09/2017	EUR	137.129,07	INR	10.000.000,00	3.324,10	135.644,00
15/09/2017	EUR	16.975,85	AUD	25.000,00	249,24	16.813,51
15/09/2017	EUR	20.059,38	JPY	2.500.000,00	634,47	19.508,00
15/09/2017	EUR	200.704,70	USD	225.000,00	4.604,10	197.273,25
15/09/2017	EUR	21.565,00	SEK	210.000,00	-119,17	21.829,52
15/09/2017	EUR	644.506,61	INR	47.000.000,00	15.623,26	637.526,80
15/09/2017	EUR	77.437,43	CAD	115.000,00	134,96	77.637,13
15/09/2017	GBP	315.000,00	EUR	357.791,91	9,01	357.791,91
15/09/2017	GBP	55.000,00	EUR	62.471,60	1,58	62.471,60
15/09/2017	EUR	6.733,69	CAD	10.000,00	11,74	6.751,06
				Totaal	964.862,94	59.176.674,15

Compartiment TreeTop Global Balanced :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet- gerealiseerde winst of verlies	Verplichting (in EUR)
15/09/2017	CAD	14.000,00	EUR	9.233,00	172,81	9.233,00
15/09/2017	CAD	13.000,00	EUR	8.573,50	160,47	8.573,50
15/09/2017	EUR	5.302,93	AUD	8.000,00	-49,58	5.380,32
15/09/2017	EUR	5.055,38	CHF	5.500,00	20,44	5.035,48
15/09/2017	EUR	5.952,69	SEK	58.000,00	-36,27	6.029,11
15/09/2017	EUR	5.028,99	SEK	49.000,00	-30,65	5.093,55
15/09/2017	EUR	68.226,79	INR	5.000.000,00	1.324,31	67.822,00
15/09/2017	EUR	203.942,29	USD	230.000,00	3.483,89	201.657,10
15/09/2017	KRW	147.000.000,00	EUR	116.079,82	-3.677,37	116.079,82
15/09/2017	EUR	7.265,28	CAD	11.000,00	-128,87	7.426,16
15/09/2017	HKD	350.000,00	EUR	39.919,70	-776,31	39.919,70
15/09/2017	KRW	117.600.000,00	EUR	92.863,85	-2.941,89	92.863,85
15/09/2017	EUR	5.944,32	CAD	9.000,00	-105,44	6.075,95
15/09/2017	EUR	88.909,72	AUD	132.800,00	57,98	89.313,34
15/09/2017	EUR	600.630,80	HKD	5.256.000,00	12.729,49	590.319,76
15/09/2017	EUR	95.106,19	CHF	103.000,00	815,54	94.300,75
15/09/2017	EUR	611.490,46	GBP	540.900,00	-3.125,48	616.024,14
15/09/2017	EUR	3.222.794,33	USD	3.624.000,00	64.267,27	3.177.414,48
15/09/2017	EUR	28.911,18	SEK	283.000,00	-310,82	29.417,88
15/09/2017	EUR	140.186,92	CAD	209.100,00	-369,14	141.164,56
15/09/2017	EUR	19.630,55	NOK	186.500,00	223,51	19.520,62

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 10 - Wisseltermijncontracten (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Balanced :

Vervaldatum	Valuta	Nominaal aankoopbedrag	Valuta	Nominaal verkoopbedrag	Niet- gerealiseerde winst of verlies	Verplichting (in EUR)
15/09/2017	EUR	913.482,56	INR	66.864.000,00	18.809,02	906.970,04
15/09/2017	EUR	515.724,28	HKD	4.513.000,00	10.930,02	506.870,83
15/09/2017	EUR	78.947,37	CHF	85.500,00	676,98	78.278,78
15/09/2017	EUR	512.345,12	GBP	453.200,00	-2.618,73	516.143,72
15/09/2017	EUR	2.716.787,17	USD	3.055.000,00	54.176,75	2.678.532,35
15/09/2017	EUR	23.701,04	SEK	232.000,00	-254,80	24.116,42
15/09/2017	EUR	118.263,85	CAD	176.400,00	-311,42	119.088,61
15/09/2017	EUR	16.462,29	NOK	156.400,00	187,43	16.370,11
15/09/2017	EUR	74.582,40	AUD	111.400,00	48,64	74.920,98
15/09/2017	EUR	798.846,40	INR	58.473.000,00	16.448,61	793.151,16
15/09/2017	EUR	247.042,31	JPY	30.445.000,00	10.485,81	237.568,42
15/09/2017	EUR	205.902,40	JPY	25.375.000,00	8.739,61	198.006,20
15/09/2017	EUR	43.338,43	HKD	380.000,00	834,15	42.679,13
15/09/2017	EUR	57.024,25	HKD	500.000,00	1.097,56	56.156,75
15/09/2017	EUR	4.012,98	AUD	6.000,00	-1,41	4.035,24
15/09/2017	EUR	79.100,87	INR	5.800.000,00	1.493,99	78.673,52
15/09/2017	EUR	68.190,40	INR	5.000.000,00	1.287,92	67.822,00
15/09/2017	EUR	115.933,34	KRW	147.000.000,00	3.491,41	112.646,10
15/09/2017	EUR	92.746,67	KRW	117.600.000,00	2.793,12	90.116,88
15/09/2017	EUR	8.148,41	AUD	12.000,00	119,64	8.070,48
15/09/2017	EUR	2.669,95	SEK	26.000,00	-14,76	2.702,70
15/09/2017	EUR	5.527,41	CHF	6.000,00	34,75	5.493,25
15/09/2017	EUR	7.469,38	AUD	11.000,00	109,67	7.397,94
15/09/2017	EUR	2.772,64	SEK	27.000,00	-15,32	2.806,65
15/09/2017	GBP	35.000,00	EUR	39.754,66	1,00	39.754,66
15/09/2017	NOK	9.000,00	EUR	945,78	-9,71	945,78
				Totaal	200.243,82	11.997.983,78

Toelichting 11 - Uitkering

Op 18 april 2017 tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Global SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg :

Compartimenten	Betalingsdatum	Aandelenklassen	Uitkering
TreeTop Sequoia Equity	26 mei 2017	Klasse C, Dist.	GBP 6,00
TreeTop Global Balanced	26 mei 2017	Klasse C, Dist.	EUR 3,00
TreeTop Global Dynamic	26 mei 2017	Klasse D, Dist	EUR 4,00
TreeTop Global Conservative	26 mei 2017	Klasse D, Dist	EUR 3,00

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2017 (vervolg)

Toelichting 12 - Transactiekosten

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