

TreeTop Global SICAV

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("BEVEK")
met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2018

R.C.S. Luxemburg 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

Inhoud

Organisatie	4
Algemene informatie over de BEVEK	6
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018.....	8
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva van 1 januari 2018 tot 30 juni 2018	9
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018	10
Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva 1 januari 2018 tot 30 juni 2018	19
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018	28
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018.....	49
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille 30 juni 2018	54
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2018	59
Wijzigingen in het aantal aandelen	62
Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers	66
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018	68
Aanvullende informatie op 30 juni 2018.....	78

TreeTop Global SICAV

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

9 juni 2006

Raad van Bestuur van de BEVEK:

Voorzitter:

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

Bestuurders:

- François MAISSIN, Head of Risk and Operations
TreeTop Asset Management S.A., Luxembourg
- Hubert D'ANSEBOURG, Administrateur
TreeTop Asset Management S.A., Luxembourg
- John PAULY, Bestuurder
Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
- André BIRGET, Financieel Director
Groupe Foyer Luxembourg

Beheersmaatschappij:

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

Onder Beheerder :

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

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

Bewaarder, 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, L-2182 Luxembourg

TreeTop Global SICAV

Organisatie

Agenten belast met de financiële dienst in België:

Banque Degroef 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 Jame's Square, UK-SW1Y 4JS Londen

Agenten belast met de financiële dienst in Frankrijk:

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

Agenten belast met de financiële dienst in Spanje:

Bank Degroef Petercam Spain S.A.U.
Diagonal, 464, E-08006 Barcelona

Agenten belast met de financiële dienst in Zwitserland:

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Ile, 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 (het "BEVEK") 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 BEVEK valt onder deel I van de wet van 17 december 2010. De naam van de BEVEK is tijdens een buitengewone vergadering van aandeelhouders op 25 maart 2008 gewijzigd in 'TreeTop Global SICAV'.

De statuten van de BEVEK 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 BEVEK 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.

Het compartiment TreeTop Sequoia Equity is samengesteld uit drie aandelenklassen, die zich van elkaar onderscheiden door hun valuta , hun afdeckingsbeleid en/of van hun 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 valuta, hun minimum van beleggingen, hun verdelingspolitie, hun beheers en prestatie commissies en/of van 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 ;
- Klasse I : kapitalisatieaandelen NOK, voor institutionnële beleggers (klasse zonder uitstaande op 30 juni 2018) ;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen SEK ;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen NOK (niet actieve).

TreeTop Global SICAV

Algemene informatie over het Fonds

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 BEVEK 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 maandag bepaald.

De BEVEK 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 2018

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	564.473.478,12
Banktegoeden		26.809.133,69
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.094,88
Te ontvangen rente op obligaties		5.312,38
Te ontvangen dividenden op aandelen		267.139,58
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		79.181,13
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		3.086.871,87
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		4.641.438,93
Totaal Activa		599.363.650,58
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	2.825.642,01
Bankschulden		141.330,36
Te betalen debetrente		3.623,50
Te betalen bedragen voor terugkopen		65.676,78
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		151.587,07
Te betalen vermogenswinstbelasting		335.145,61
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	4.157.438,75
Totaal Passiva		7.680.444,08
Nettoactiva in het einde van de periode		591.683.206,50

TreeTop Global SICAV

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	4.002.989,72
Ontvangen rente op obligaties	1 i	44.837,36
Kredietrente		28.392,86
Belastinginning		52.334,81
Overige inkomsten		0,01
Totaal inkomsten		4.128.554,76
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	5.065.612,84
Beheersprovisie	4	3.496.007,03
Provisie voor de bewaarder	8	296.578,28
Abonnementstaks	5	230.226,57
Administratiekosten	9	307.316,67
Diverse kosten en provisies	6	94.795,28
Transactiekosten	11	635.753,62
Debetrente		12.520,35
Belasting aan buitenlandse overheden		13.270,84
Totaal uitgaven		10.152.081,48
Netto inkomsten / verlies		-6.023.526,72
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 b	27.773.493,29
- deviezenhandel		91.975,39
- termijnwissels		-369.817,38
- termijnverrichtingen		85.661,47
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		21.557.786,05
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 f	-38.542.972,74
- deviezenhandel		12.082,17
- termijnwissels		-7.932.328,71
- termijnverrichtingen		169.926,01
Resultaat van de verrichtingen		-24.735.507,22
- Inschrijvingen		53.407.914,02
- Terugbetalingen		-50.715.146,66
Uitgekeerde Dividend	12	-1.541.785,32
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-25.156.256,50
Nettoactiva in het begin van de periode		616.839.463,00
Nettoactiva aan het einde van de periode		591.683.206,50

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	230.844.066,37
Banktegoeden		9.168.269,19
Te ontvangen rente op banktegoeden		386,20
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		79.181,13
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		2.460.000,00
Totaal Activa		242.551.902,89
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	838.577,54
Bankschulden		0,00
Te betalen debetrente		2.319,07
Te betalen bedragen voor terugkopen		22.478,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen vermogenswinstbelasting		218.512,52
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	2.513.514,41
Totaal Passiva		3.595.401,54
Nettoactiva in het einde van de periode		238.956.501,35
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		1.163.750,334
- B		399.861,139
- C		9.575,931
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		153,84
- B		167,29
- C		198,22

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Global Opportunities		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	134.443.470,53
Banktegoeden		833.561,70
Te ontvangen rente op banktegoeden		223,64
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		212.075,25
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.510.873,20
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		1.001.438,93
Totaal Activa		139.001.643,25
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	456.747,55
Bankschulden		23.555,19
Te betalen debetrente		1.043,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		43.198,78
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		123.247,04
Te betalen vermogenswinstbelasting		0,00
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	751.084,45
Totaal Passiva		1.398.876,01
Nettoactiva in het einde van de periode		137.602.767,24
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A EUR		598.282,225
- B USD		16.172,141
- C GBP		11.521,929
- I EUR		1.006,000
- I GBP		13.188,257
- I USD		18.139,500
- R EUR		66.571,485
- R SEK		26.309,791
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A EUR		160,37
- B USD		166,49
- C GBP		232,44
- I EUR		19.210,22
- I GBP		175,27
- I USD		146,64
- R EUR		173,41
- R SEK		207,04

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	80.581.084,59
Banktegoeden		3.392.940,10
Te ontvangen rente op banktegoeden		176,49
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		40.298,07
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		449.607,10
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		650.000,00
Totaal Activa		85.114.106,35
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	283.359,23
Bankschulden		104.571,07
Te betalen debetrente		243,33
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		23.347,57
Te betalen vermogenswinstbelasting		45.258,19
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	735.035,25
Totaal Passiva		1.191.814,64
Nettoactiva in het einde van de periode		83.922.291,71
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		390.993,823
- D		103.328,032
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		174,35
- D		152,43

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	21.132.710,57
Banktegoeden		7.434.164,42
Te ontvangen rente op banktegoeden		298,86
Te ontvangen rente op obligaties		4.072,12
Te ontvangen dividenden op aandelen		7.887,68
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		90.484,24
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		530.000,00
Totaal Activa		29.199.617,89
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	86.405,48
Bankschulden		13.203,41
Te betalen debetrente		0,13
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		4.992,46
Te betalen vermogenswinstbelasting		8.189,50
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	157.804,64
Totaal Passiva		270.595,62
Nettoactiva in het einde van de periode		28.929.022,27
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		91.947,870
- D		127.789,243
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		143,70
- D		122,98

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	15.521.251,84
Banktegoeden		3.493.079,35
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		932,78
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		0,00
Totaal Activa		19.015.263,97
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	14.871,23
Bankschulden		0,00
Te betalen debetrente		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen vermogenswinstbelasting		0,00
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	0,00
Totaal Passiva		14.871,23
Nettoactiva in het einde van de periode		19.000.392,74
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		42.687,422
- D		157.206,479
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		102,34
- D		93,07

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	73.483.699,71
Banktegoeden		2.249.162,83
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		0,00
Totaal Activa		75.732.862,54
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	1.113.576,62
Bankschulden		0,00
Te betalen debetrente		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen vermogenswinstbelasting		63.185,40
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	0,00
Totaal Passiva		1.176.762,02
Nettoactiva in het einde van de periode		74.556.100,52
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode) - A		440.459,122
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode) - A		169,27

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	3.609.721,29
Banktegoeden		172.080,57
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		307,48
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.114,79
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		0,00
Totaal Activa		3.783.224,13
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	13.934,21
Bankschulden		0,00
Te betalen debetrente		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen vermogenswinstbelasting		0,00
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	0,00
Totaal Passiva		13.934,21
Nettoactiva in het einde van de periode		3.769.289,92
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode) - A		32.000,000
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode) - A		117,79

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Acacia Global Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	2.388.887,99
Banktegoeden		18.160,88
Te ontvangen rente op banktegoeden		9,69
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		2.199,63
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		0,00
Totaal Activa		2.409.258,19
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	8.878,95
Bankschulden		0,00
Te betalen debetrente		3,14
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen vermogenswinstbelasting		0,00
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	0,00
Totaal Passiva		8.882,09
Nettoactiva in het einde van de periode		2.400.376,10
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		20.000,000
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		120,02

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Sycamore Global Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	2.468.585,23
Banktegoeden		47.714,65
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		3.564,16
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		35.907,33
Waarborgsommen op termijnverplichtingen		0,00
Totaal Activa		2.555.771,37
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	9.291,20
Bankschulden		0,69
Te betalen debetrente		14,83
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen vermogenswinstbelasting		0,00
Niet-gerealiseerde minderwaarde termijnwissels	10	0,00
Totaal Passiva		9.306,72
Nettoactiva in het einde van de periode		2.546.464,65
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		20.000,000
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		127,32

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	2.088.023,87
Ontvangen rente op obligaties	1 i	0,00
Kredietrente		14.138,90
Belastinginning		690,33
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		2.102.853,10
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	1.956.270,52
Beheersprovisie	4	1.530.582,13
Provisie voor de bewaarder	8	127.548,51
Abonnementstaks	5	112.870,38
Administratiekosten	9	108.525,74
Diverse kosten en provisies	6	28.796,20
Transactiekosten	11	108.896,47
Debetrente		2.312,16
Belasting aan buitenlandse overheden		1.872,93
Totaal uitgaven		3.977.675,04
Netto inkomsten / verlies		-1.874.821,94
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 b	9.743.321,34
- deviezenhandel		-135.406,50
- termijnwissels		913.147,48
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		8.646.240,38
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 f	-20.225.892,60
- deviezenhandel		-1.052,01
- termijnwissels		-4.193.776,71
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-15.774.480,94
- Inschrijvingen		7.147.151,53
- Terugbetalingen		-19.488.941,38
Uitgekeerde Dividend	12	-71.098,92
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-28.116.270,719
Nettoactiva in het begin van de periode		267.143.871,06
Nettoactiva aan het einde van de periode		238.956.501,35

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Global Opportunities		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	1.056.870,57
Ontvangen rente op obligaties	1 i	0,00
Kredietrente		10.650,52
Belastinginning		48.890,31
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		1.116.411,40
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	666.123,84
Beheersprovisie	4	844.483,50
Provisie voor de bewaarder	8	73.565,58
Abonnementstaks	5	46.711,03
Administratiekosten	9	72.950,85
Diverse kosten en provisies	6	29.129,87
Transactiekosten	11	186.863,92
Debetrente		1.354,59
Belasting aan buitenlandse overheden		3.510,55
Totaal uitgaven		1.924.693,73
Netto inkomsten / verlies		-808.282,33
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 b	9.938.797,44
- deviezenhandel		136.198,28
- termijnwissels		-586.464,35
- termijnverrichtingen		85.661,47
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		8.765.910,51
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 f	-22.031.809,21
- deviezenhandel		14.094,75
- termijnwissels		-1.803.279,12
- termijnverrichtingen		169.926,01
Resultaat van de verrichtingen		-14.885.157,06
- Inschrijvingen		7.071.691,65
- Terugbetalingen		-11.823.412,88
Uitgekeerde Dividend	12	0,00
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-19.636.878,29
Nettoactiva in het begin van de periode		157.239.645,53
Nettoactiva aan het einde van de periode		137.602.767,24

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	498.853,48
Ontvangen rente op obligaties	1 i	0,00
Kredietrente		2.216,21
Belastinginning		2.754,17
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		503.823,86
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	734.302,61
Beheersprovisie	4	496.421,42
Provisie voor de bewaarder	8	41.368,37
Abonnementstaks	5	29.603,10
Administratiekosten	9	56.475,51
Diverse kosten en provisies	6	13.639,78
Transactiekosten	11	149.625,26
Debetrente		521,01
Belasting aan buitenlandse overheden		2.441,61
Totaal uitgaven		1.524.398,67
Netto inkomsten / verlies		-1.020.574,81
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 b	3.924.136,19
- deviezenhandel		7.732,45
- termijnwissels		-584.588,76
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		2.326.705,07
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 f	-3.413.064,53
- deviezenhandel		-2.330,98
- termijnwissels		-1.612.487,64
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-2.701.178,08
- Inschrijvingen		11.941.462,53
- Terugbetalingen		-4.017.234,82
Uitgekeerde Dividend	12	-505.774,77
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		4.717.274,86
Nettoactiva in het begin van de periode		79.205.016,85
Nettoactiva aan het einde van de periode		83.922.291,71

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	101.071,24
Ontvangen rente op obligaties	1 i	27.995,06
Kredietrente		956,77
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,01
Totaal inkomsten		130.023,08
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	136.269,60
Beheersprovisie	4	140.928,63
Provisie voor de bewaarder	8	14.092,87
Abonnementstaks	5	9.020,07
Administratiekosten	9	16.123,18
Diverse kosten en provisies	6	3.328,47
Transactiekosten	11	56.569,94
Debetrente		5.481,37
Belasting aan buitenlandse overheden		2.441,61
Totaal uitgaven		384.255,74
Netto inkomsten / verlies		-254.232,66
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1 b	801.417,81
- deviezenhandel		283,89
- termijnwissels		-111.911,75
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		435.557,29
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1 f	-743.646,99
- deviezenhandel		3.613,83
- termijnwissels		-322.785,24
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-627.261,11
- Inschrijvingen		4.639.535,81
- Terugbetalingen		-374.526,28
Uitgekeerde Dividend	12	-491.905,44
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		3.145.842,98
Nettoactiva in het begin van de periode		25.783.179,29
Nettoactiva aan het einde van de periode		28.929.022,27

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1 i	16.543,03
Kredietrente		8,90
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		16.551,93
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	25.669,61
Provisie voor de bewaarder	8	1.842,84
Abonnementstaks	5	7.333,66
Administratiekosten	9	13.441,99
Diverse kosten en provisies	6	3.117,86
Transactiekosten	11	65,00
Debetrente		2.556,66
Belasting aan buitenlandse overheden		0,00
Totaal uitgaven		54.027,62
Netto inkomsten / verlies		-37.475,69
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1 b	93.236,83
- deviezenhandel		0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		55.761,15
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1 f	-216.853,11
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-161.091,96
- Inschrijvingen		738.316,91
- Terugbetalingen		-922.311,36
Uitgekeerde Dividend	12	-473.006,19
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-818.092,60
Nettoactiva in het begin van de periode		19.818.485,34
Nettoactiva aan het einde van de periode		19.000.392,74

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	197.234,02
Ontvangen rente op obligaties	1 i	0,00
Kredietrente		2,64
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		197.236,66
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	1.549.311,89
Beheersprovisie	4	405.376,47
Provisie voor de bewaarder	8	33.781,38
Abonnementstaks	5	22.549,23
Administratiekosten	9	34.799,45
Diverse kosten en provisies	6	14.480,30
Transactiekosten	11	114.822,68
Debetrente		155,56
Belasting aan buitenlandse overheden		2.441,61
Totaal uitgaven		2.177.718,57
Netto inkomsten / verlies		-1.980.481,91
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 b	2.958.465,09
- deviezenhandel		80.920,06
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.058.903,24
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 f	8.634.705,19
- deviezenhandel		-2.827,48
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		9.690.780,95
- Inschrijvingen		7.717.138,29
- Terugbetalingen		-1.507.833,96
Uitgekeerde Dividend	12	0,00
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		15.900.085,28
Nettoactiva in het begin van de periode		58.656.015,24
Nettoactiva aan het einde van de periode		74.556.100,52

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	30.347,64
Ontvangen rente op obligaties	1 i	299,27
Kredietrente		285,74
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		30.932,65
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	9.849,34
Beheersprovisie	4	22.941,42
Provisie voor de bewaarder	8	1.911,79
Abonnementstaks	5	928,44
Administratiekosten	9	2.023,39
Diverse kosten en provisies	6	986,21
Transactiekosten	11	3.592,03
Debetrente		27,94
Belasting aan buitenlandse overheden		165,77
Totaal uitgaven		42.426,33
Netto inkomsten / verlies		-11.493,68
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 b	155.578,02
- deviezenhandel		3.052,81
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		147.137,15
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 f	-245.504,84
- deviezenhandel		816,36
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-97.551,33
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Uitgekeerde Dividend	12	0,00
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-97.551,33
Nettoactiva in het begin van de periode		3.866.841,25
Nettoactiva aan het einde van de periode		3.769.289,92

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Acacia Global Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (in EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	14.725,76
Ontvangen rente op obligaties	1 i	0,00
Kredietrente		83,45
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		14.809,21
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	8.267,03
Beheersprovisie	4	14.644,04
Provisie voor de bewaarder	8	1.220,31
Abonnementstaks	5	592,76
Administratiekosten	9	1.485,55
Diverse kosten en provisies	6	610,65
Transactiekosten	11	9.354,07
Debetrente		24,64
Belasting aan buitenlandse overheden		197,98
Totaal uitgaven		36.397,03
Netto inkomsten / verlies		-21.587,82
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 b	-144,40
- deviezenhandel		1.257,48
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-20.474,74
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 f	-156.180,91
- deviezenhandel		-67,66
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-176.723,31
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Uitgekeerde Dividend	12	0,00
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-176.723,31
Nettoactiva in het begin van de periode		2.577.099,41
Nettoactiva aan het einde van de periode		2.400.376,10

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva vanaf 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

TreeTop Sycamore Global Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1 i	15.863,14
Ontvangen rente op obligaties	1 i	0,00
Kredietrente		49,73
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		15.912,87
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	5.218,01
Beheersprovisie	4	14.959,81
Provisie voor de bewaarder	8	1.246,63
Abonnementstaks	5	617,90
Administratiekosten	9	1.491,01
Diverse kosten en provisies	6	705,94
Transactiekosten	11	5.964,25
Debetrente		86,42
Belasting aan buitenlandse overheden		198,78
Totaal uitgaven		30.488,75
Netto inkomsten / verlies		-14.575,88
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 b	158.684,97
- deviezenhandel		-2.063,09
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		142.046,00
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen	1 f	-144.725,74
- deviezenhandel		-164,64
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-2.844,38
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Uitgekeerde Dividend	12	0,00
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-2.844,38
Nettoactiva in het begin van de periode		2.549.309,03
Nettoactiva aan het einde van de periode		2.546.464,65

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	387.100	CAD	9.675.150,33	9.309.457,54	3,90%
Totaal CANADESE DOLLAR			9.675.150,33	9.309.457,54	3,90%
AIRBUS GROUP	59.400	EUR	3.351.353,10	5.828.328,00	2,44%
SAFRAN	52.400	EUR	2.934.640,73	5.247.860,00	2,20%
WIRE CARD A.G.	65.650	EUR	2.814.932,32	8.889.010,00	3,72%
ZOOPLUS A.G.	56.500	EUR	10.000.771,57	9.096.500,00	3,81%
Totaal EURO			19.101.697,72	29.061.698,00	12,16%
ASHTAD GROUP PLC	427.550	GBP	8.339.549,26	10.752.812,39	4,50%
IWG PLC	4.506.840	GBP	14.177.748,79	15.870.518,78	6,64%
Totaal BRITSE POND			22.517.298,05	26.623.331,17	11,14%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	9.444.000	HKD	7.721.875,59	2.629.497,12	1,10%
DALI FOODS GROUP CO LTD	14.388.000	HKD	9.092.694,83	9.579.702,09	4,01%
FUFENG GROUP LTD	43.972.124	HKD	24.423.322,58	17.082.378,84	7,15%
MAN WAH HLDG LTD	15.088.915	HKD	9.038.950,69	10.229.041,11	4,28%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	6.914.000	HKD	5.555.222,80	4.831.692,65	2,02%
Totaal HONGKONG DOLLAR			55.832.066,49	44.352.311,81	18,56%
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	1.624.287	INR	7.837.641,50	7.616.829,01	3,19%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			7.837.641,50	7.616.829,01	3,19%
NORWEGIAN FINANS HLDG ASA	2.217.403	NOK	21.428.110,08	21.054.105,88	8,81%
Totaal NOORWEGEN KRONE			21.428.110,08	21.054.105,88	8,81%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	714.000	TWD	3.911.100,78	2.682.254,45	1,12%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			3.911.100,78	2.682.254,45	1,12%
ADANI PORTS – CLSA 15-240620 (WRT)	59.357	USD	252.853,20	279.405,47	0,12%
ADANI PORTS - JP MORGAN 16-140921 (WRT)	620.000	USD	2.702.287,39	2.918.466,06	1,22%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	59.600	USD	10.677.116,91	12.125.907,76	5,07%
CRITEO -ADR-	410.135	USD	15.355.505,94	11.505.600,97	4,81%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	627.888	USD	4.041.881,91	5.694.268,44	2,38%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	462.807	USD	6.930.458,42	6.668.370,13	2,79%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - DEUTSCHE BANK (WRT) 14-070823	639.238	USD	4.001.261,66	9.209.267,44	3,85%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - JP MORGAN (WRT) 13-1212118	162.510	USD	1.469.638,37	2.331.396,70	0,98%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD DR	2.450	USD	38.387,71	34.915,36	0,01%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH (WRT) 14-210519	167.850	USD	1.947.203,11	2.418.776,78	1,01%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	365.400	USD	10.059.821,03	9.407.992,74	3,94%
SYNEOS HEALTH INC-A	98.300	USD	4.005.854,97	3.977.677,49	1,66%
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	694.100	USD	7.108.503,97	5.311.561,58	2,22%
UPL LTD - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	472.800	USD	3.413.067,29	3.675.246,16	1,54%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	1.560.700	USD	17.683.979,80	14.585.225,43	6,10%
Totaal US DOLLAR			89.687.821,68	90.144.078,51	37,72%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			229.990.886,63	230.844.066,37	96,61%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			229.990.886,63	230.844.066,37	96,61%
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 van de effectenportefeuille			231.189.680,16	230.844.066,37	96,61%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Opportunities					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ORICA LTD	146.050	AUD	1.781.989,02	1.644.968,11	1,20%
SYRAH RESOURCES LTD	1.620.767	AUD	4.356.254,60	2.972.186,07	2,16%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			6.138.243,62	4.617.154,18	3,36%
BANCO DO BRASIL S.A.	227.000	BRL	2.064.890,96	1.436.644,26	1,04%
SUL AMERICA S.A.	529.600	BRL	2.668.190,67	2.143.213,65	1,56%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			4.733.081,63	3.579.857,91	2,60%
BANCO DE SABADELL S.A.	2.150.900	EUR	3.606.820,96	3.034.919,90	2,21%
BIOCARTIS GROUP N.V.	195.063	EUR	2.402.264,82	2.391.472,38	1,74%
CERVED GROUP SpA	216.300	EUR	1.613.310,13	1.970.493,00	1,43%
DEUTSCHE BANK	379.350	EUR	4.719.153,06	3.437.669,70	2,50%
FORTUM CORP.	154.000	EUR	2.736.723,22	3.150.840,00	2,29%
SBM OFFSHORE	130.630	EUR	1.529.359,00	1.737.379,00	1,26%
TECHNIPFMC -REG-	123.100	EUR	2.838.977,14	3.311.390,00	2,41%
TELEFONICA S.A.	534.000	EUR	4.444.347,61	3.890.724,00	2,83%
ZOOPLUS A.G.	18.500	EUR	2.659.089,88	2.978.500,00	2,16%
Totaal EURO			26.550.045,82	25.903.387,98	18,82%
EVR HOLDINGS	2.895.037	GBP	396.055,61	407.262,92	0,30%
GVC HLDG PLC	170.000	GBP	1.732.391,69	1.999.321,50	1,45%
IQE PLC	3.727.829	GBP	3.663.777,10	4.044.839,91	2,94%
LEKOIL LTD	7.729.906	GBP	4.072.307,98	1.529.722,44	1,11%
SEEING MACHINES LTD	28.419.428	GBP	1.621.600,19	4.017.220,97	2,92%
WANDISCO PLC	228.083	GBP	1.997.634,07	2.850.070,28	2,07%
XAAR PLC	619.000	GBP	2.450.764,19	1.658.973,20	1,21%
Totaal BRITSE POND			15.934.530,83	16.507.411,22	12,00%
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	380.000	INR	1.838.602,93	1.781.948,03	1,29%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			1.838.602,93	1.781.948,03	1,29%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	81.000	JPY	2.449.057,45	2.804.748,65	2,04%
MODEC INC.	168.400	JPY	2.536.813,96	4.045.536,43	2,94%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	117.700	JPY	2.686.389,87	2.391.905,77	1,74%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	84.000	JPY	1.944.423,89	2.395.920,88	1,74%
Totaal JAPANESE YEN			9.616.685,17	11.638.111,73	8,46%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	215.581	NOK	870.673,00	1.168.374,46	0,85%
Totaal NOORSE KROON			870.673,00	1.168.374,46	0,85%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Opportunities					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SHAKY'S PIZZA ASIA VENTURES INC.	7.898.100	PHP	1.730.873,13	1.554.746,60	1,13%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			1.730.873,13	1.554.746,60	1,13%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	226.000	TWD	1.794.716,71	1.401.177,27	1,02%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			1.794.716,71	1.401.177,27	1,02%
ADECOAGRO S.A.	414.600	USD	3.640.554,98	2.900.552,77	2,11%
AERIE PHARMACEUTICALS INC.	28.000	USD	1.667.091,59	1.625.151,15	1,18%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	25.520	USD	1.537.163,07	1.621.835,90	1,18%
AVON PRODUCTS INC.	1.386.000	USD	4.314.087,35	1.939.298,67	1,41%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	43.113	USD	3.021.677,59	2.319.492,81	1,69%
BIOGEN IDEC IN	10.200	USD	2.745.647,90	2.543.833,13	1,85%
CELGENE CORP.	33.000	USD	2.799.947,80	2.184.988,77	1,59%
CIENA CORP.	111.000	USD	2.143.344,27	2.499.369,49	1,82%
CITIGROUP INC.	72.400	USD	2.439.370,13	4.182.166,18	3,04%
DESPEGAR.COM CORP.	100.000	USD	2.399.775,92	1.796.510,62	1,31%
DOWDUPONT INC.	26.000	USD	1.546.747,30	1.485.489,72	1,08%
FPT CORP - JP MORGAN 13-051118 (WRT)	2.630.033	USD	2.971.110,13	4.088.840,39	2,97%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	227.420	USD	1.894.686,23	3.276.788,67	2,38%
INVESCO PLC	61.000	USD	1.704.337,09	1.400.924,17	1,02%
ITRON INC.	52.300	USD	2.643.011,84	2.696.761,10	1,96%
L BRANDS INC.	103.850	USD	4.286.247,65	3.346.556,83	2,43%
NATIONAL - OILWELL VARCO	116.400	USD	3.812.523,16	4.343.133,53	3,16%
NOVOCURE LTD	77.000	USD	1.435.632,43	2.068.319,23	1,50%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	237.500	USD	3.138.481,30	2.832.851,10	2,06%
ORBCOMM INC.	323.643	USD	1.955.842,80	2.742.216,13	1,99%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	1.406.442	USD	4.446.203,00	4.786.130,14	3,48%
RELIANCE NIPPON LIFE AM – CLSA 17-151122 (WRT)	956.166	USD	3.278.211,02	2.765.349,67	2,01%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	368.200	USD	5.831.815,77	1.701.390,57	1,24%
US SILICA HLDG INC.	108.000	USD	3.021.784,00	2.462.601,49	1,79%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	286.855	USD	4.347.982,26	2.680.748,92	1,95%
Totaal US DOLLAR			73.023.276,58	66.291.301,15	48,18%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			142.230.729,42	134.443.470,53	97,70%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			142.230.729,42	134.443.470,53	97,70%
Andere effecten					
JACANA MINERALS LTD	308.160	AUD	0,00	0,00	0,00%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			0,00	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			0,00	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			142.230.729,42	134.443.470,53	97,70%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
A2 MILK CO LTD	101.300	AUD	328.623,85	676.211,81	0,81%
ORICA LTD	28.295	AUD	336.715,66	318.687,93	0,38%
SYRAH RESOURCES LTD	319.548	AUD	784.378,80	585.991,76	0,70%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			1.449.718,31	1.580.891,50	1,88%
BANCO DO BRASIL S.A.	41.875	BRL	380.913,25	265.019,73	0,32%
SUL AMERICA S.A.	103.300	BRL	546.090,29	418.039,97	0,50%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			927.003,54	683.059,70	0,81%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	42.895	CAD	1.063.798,18	1.031.591,79	1,23%
Totaal CANADESE DOLLAR			1.063.798,18	1.031.591,79	1,23%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	1.105	CHF	514.456,68	690.027,26	0,82%
Totaal ZWITSERSE FRANK			514.456,68	690.027,26	0,82%
ADV METALLURGICAL GROUP N.V.	17.160	EUR	579.947,92	820.591,20	0,98%
AIRBUS GROUP	7.000	EUR	423.183,66	686.840,00	0,82%
BANCO DE SABADELL S.A.	420.500	EUR	713.353,46	593.325,50	0,71%
BIOCARTIS GROUP N.V.	37.562	EUR	471.798,87	460.510,12	0,55%
CERVED GROUP SpA	40.600	EUR	342.725,47	369.866,00	0,44%
DEUTSCHE BANK	71.435	EUR	872.540,75	647.343,97	0,77%
FORTUM CORP.	28.600	EUR	508.248,60	585.156,00	0,70%
SAFRAN	6.100	EUR	375.733,14	610.915,00	0,73%
SBM OFFSHORE	24.965	EUR	318.682,85	332.034,50	0,40%
TECHNIPFMC -REG-	25.660	EUR	610.493,24	690.254,00	0,82%
TELEFONICA S.A.	108.200	EUR	888.840,35	788.345,20	0,94%
TKH GROUP N.V.	10.000	EUR	586.187,50	542.000,00	0,65%
UBISOFT ENTERTAINMENT	6.350	EUR	526.545,55	590.296,00	0,70%
WIRE CARD A.G.	7.550	EUR	354.291,16	1.022.270,00	1,22%
ZOPLUS A.G.	9.900	EUR	1.661.295,04	1.593.900,00	1,90%
Totaal EURO			9.233.867,56	10.333.647,49	12,31%
ASHTAD GROUP PLC	48.700	GBP	964.082,97	1.224.797,01	1,46%
EVR HOLDINGS	547.162	GBP	74.854,52	76.972,69	0,09%
GVC HLDG PLC	32.000	GBP	326.097,26	376.342,87	0,45%
IQE PLC	769.600	GBP	871.413,50	835.046,03	1,00%
IWG PLC	520.510	GBP	1.695.670,11	1.832.939,21	2,18%
KEYWORDS STUDIOS PLC	40.340	GBP	686.688,10	775.506,05	0,92%
LEKOIL LTD	1.564.500	GBP	512.509,64	309.609,30	0,37%
SEEING MACHINES LTD	5.878.088	GBP	383.061,87	830.895,62	0,99%
WANDISCO PLC	44.455	GBP	408.600,84	555.498,98	0,66%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
XAAR PLC	126.360	GBP	480.797,80	338.655,66	0,40%
Totaal BRITSE POND			6.403.776,61	7.156.263,42	8,53%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	1.048.000	HKD	816.306,97	291.795,11	0,35%
DALI FOODS GROUP CO LTD	1.749.500	HKD	1.148.139,28	1.164.837,98	1,39%
FUFENG GROUP LTD	5.301.349	HKD	2.479.468,98	2.059.478,68	2,45%
HEALTH & HAPPINESS INTERNATIONAL	102.000	HKD	643.178,98	607.286,51	0,72%
MAN WAH HLDG LTD	1.827.551	HKD	1.174.348,72	1.238.929,00	1,48%
TENCENT HLDG LTD	23.900	HKD	505.670,28	1.035.785,47	1,23%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	776.000	HKD	632.243,55	542.290,06	0,65%
Totaal HONGKONG DOLLAR			7.399.356,76	6.940.402,81	8,27%
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	123.673	INR	596.080,61	579.944,37	0,69%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	8.900	INR	134.552,49	127.783,33	0,15%
INTERGLOBE AVIATION LTD	28.380	INR	507.067,05	388.211,88	0,46%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	83.600	INR	300.034,96	283.712,49	0,34%
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET MANAGEME	97.500	INR	306.096,75	278.688,18	0,33%
UPL LTD	10.600	INR	88.052,80	82.429,78	0,10%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			1.931.884,66	1.740.770,03	2,07%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	16.100	JPY	500.749,00	557.487,08	0,66%
MODEC INC.	34.200	JPY	591.101,80	821.599,44	0,98%
NIDEC CORP.	4.100	JPY	462.175,90	533.385,45	0,64%
NIHON M&A CENTER INC.	25.900	JPY	610.698,55	651.592,98	0,78%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	23.300	JPY	533.241,72	473.503,86	0,56%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	17.100	JPY	458.873,92	487.741,04	0,58%
Totaal JAPANESE YEN			3.156.840,89	3.525.309,85	4,20%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	44.232	NOK	197.010,03	239.722,14	0,29%
NORWEGIAN FINANS HLDG ASA	266.413	NOK	2.557.161,20	2.529.575,14	3,01%
Totaal NOORSE KROON			2.754.171,23	2.769.297,28	3,30%
SHAKY'S PIZZA ASIA VENTURES INC.	1.562.700	PHP	348.430,07	307.618,61	0,37%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			348.430,07	307.618,61	0,37%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	86.000	TWD	476.037,32	323.072,66	0,38%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	45.000	TWD	357.844,29	278.995,48	0,33%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			833.881,61	602.068,14	0,72%
58.COM INC. -A- SP ADR -	11.640	USD	636.790,91	679.217,83	0,81%
ABIOMED INC.	3.825	USD	514.897,01	1.367.525,05	1,63%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	214.577	USD	978.941,30	1.010.057,57	1,20%
ADECOAGRO S.A.	86.465	USD	697.760,64	604.911,47	0,72%
ADOBE SYSTEMS INC.	5.395	USD	621.006,53	1.117.442,52	1,33%
AERIE PHARMACEUTICALS INC.	5.660	USD	336.990,65	328.512,70	0,39%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	5.760	USD	616.939,19	937.181,55	1,12%
ALIGN TECHNOLOGY INC.	2.895	USD	351.828,63	859.648,47	1,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	7.215	USD	1.436.656,55	1.467.926,58	1,75%
AMAZON.COM INC.	600	USD	421.579,08	881.732,60	1,05%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	5.195	USD	290.868,17	330.150,37	0,39%
AUTOHOME INC. -ADR-	11.205	USD	429.020,55	977.171,23	1,16%
AVON PRODUCTS INC.	269.600	USD	714.093,01	377.225,77	0,45%
AXOGEN INC.	11.675	USD	531.931,69	518.306,27	0,62%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	7.455	USD	576.773,20	401.081,32	0,48%
BAOZUN INC. -A -ADR-	26.200	USD	507.314,76	1.234.418,73	1,47%
BIOGEN IDEC IN	1.990	USD	501.627,75	496.296,86	0,59%
CELGENE CORP.	5.900	USD	476.625,85	390.649,51	0,47%
CHARLES SCHWAB CORP.	12.400	USD	629.989,22	553.919,50	0,66%
CHEGG INC.	35.060	USD	582.467,30	835.771,29	1,00%
CIENA CORP.	20.635	USD	410.766,63	464.635,04	0,55%
CITIGROUP INC.	14.180	USD	663.327,78	819.103,82	0,98%
CRITEO -ADR-	49.470	USD	1.790.879,50	1.387.792,02	1,65%
CUBIC CORP.	9.600	USD	586.350,94	523.613,75	0,62%
DESPEGAR.COM CORP.	19.190	USD	460.517,22	344.750,39	0,41%
DOWDUPONT INC.	5.100	USD	303.400,43	291.384,52	0,35%
FPT CORP - JP MORGAN 13-051118 (WRT)	285.934	USD	365.637,64	444.533,77	0,53%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	136.800	USD	973.150,73	1.240.628,78	1,48%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	150.000	USD	1.880.306,57	2.161.280,01	2,58%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH (WRT) 14-210519	59.960	USD	693.285,43	864.044,42	1,03%
INTUITIVE SURGICAL INC.	1.840	USD	681.671,20	768.722,06	0,92%
INVESCO PLC	11.865	USD	321.565,03	272.491,23	0,32%
ITRON INC.	10.515	USD	530.573,87	542.188,20	0,65%
L BRANDS INC.	20.010	USD	767.779,66	644.820,44	0,77%
LITTELFUSE INC.	3.720	USD	455.694,89	729.252,38	0,87%
MATCH GROUP INC.	20.190	USD	671.287,05	683.056,05	0,81%
NATIONAL - OILWELL VARCO	22.515	USD	693.025,61	840.082,92	1,00%
NETFLIX INC.	3.635	USD	624.583,76	1.241.654,85	1,48%
NOVOCURE LTD	15.685	USD	283.967,45	421.319,31	0,50%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	49.295	USD	652.036,44	587.980,61	0,70%
ORBCOMM INC.	60.410	USD	433.620,55	511.851,87	0,61%
PAYPAL HLDG INC.	9.955	USD	648.975,22	709.179,82	0,85%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	190.502	USD	569.887,65	648.279,39	0,77%
PTC INC.	6.900	USD	560.032,77	557.458,97	0,66%
RELIANCE NIPPON LIFE AM – CLSA 17-151122 (WRT)	70.396	USD	255.551,78	203.593,89	0,24%
SHOPIFY INC. -A-	7.865	USD	451.213,35	995.522,33	1,19%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	42.320	USD	1.117.582,65	1.089.617,55	1,30%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	75.620	USD	713.260,00	349.427,36	0,42%
SYNEOS HEALTH INC-A	11.280	USD	459.329,21	456.441,53	0,54%
TACTILE SYSTEMS TECHNO INC.	11.750	USD	563.046,23	527.522,02	0,63%
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	24.325	USD	710.746,58	791.224,30	0,94%
TRANSUNION	13.255	USD	535.796,26	818.792,19	0,98%
ULTA BEAUTY INC.	2.740	USD	574.584,25	567.192,78	0,68%
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	84.655	USD	884.310,24	647.817,67	0,77%
UPL LTD - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	44.800	USD	309.592,02	348.246,67	0,41%
US SILICA HLDG INC.	21.180	USD	550.372,61	482.943,51	0,58%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	247.950	USD	2.823.831,33	2.317.169,63	2,76%
ZOETIS INC. -A-	7.580	USD	465.413,93	555.373,47	0,66%
Totaal US DOLLAR			38.291.056,45	43.220.136,71	51,50%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			74.308.242,55	80.581.084,59	96,02%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			74.308.242,55	80.581.084,59	96,02%
Andere effecten					
JACANA MINERALS LTD	18.720	AUD	0,00	0,00	0,00%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			0,00	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			0,00	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			74.308.242,55	80.581.084,59	96,02%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
A2 MILK CO LTD	22.300	AUD	84.197,01	148.860,05	0,51%
ORICA LTD	4.315	AUD	52.007,58	48.600,05	0,17%
SYRAH RESOURCES LTD	64.846	AUD	157.097,49	118.915,54	0,41%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			293.302,08	316.375,64	1,09%
BANCO DO BRASIL S.A.	8.425	BRL	76.637,47	53.320,39	0,18%
SUL AMERICA S.A.	21.550	BRL	112.573,42	87.209,69	0,30%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			189.210,89	140.530,08	0,49%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	8.805	CAD	215.570,68	211.753,48	0,73%
Totaal CANADESE DOLLAR			215.570,68	211.753,48	0,73%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	250	CHF	119.588,87	156.114,77	0,54%
Totaal ZWITSERSE FRANK			119.588,87	156.114,77	0,54%
ADV METALLURGICAL GROUP N.V.	3.700	EUR	128.326,99	176.934,00	0,61%
AIRBUS GROUP	1.385	EUR	89.519,34	135.896,20	0,47%
BANCO DE SABADELL S.A.	86.175	EUR	145.670,76	121.592,93	0,42%
BIOCARTIS GROUP N.V.	7.643	EUR	95.831,59	93.703,18	0,32%
CERVED GROUP SpA	8.550	EUR	72.839,32	77.890,50	0,27%
DEUTSCHE BANK	13.755	EUR	169.737,07	124.647,81	0,43%
FORTUM CORP.	5.800	EUR	103.071,39	118.668,00	0,41%
SAFRAN	1.200	EUR	74.014,20	120.180,00	0,42%
SBM OFFSHORE	5.275	EUR	64.328,90	70.157,50	0,24%
TECHNIPFMC -REG-	4.580	EUR	105.924,99	123.202,00	0,43%
TELEFONICA S.A.	20.865	EUR	170.668,33	152.022,39	0,53%
TKH GROUP N.V.	2.000	EUR	117.237,50	108.400,00	0,37%
UBISOFT ENTERTAINMENT	1.475	EUR	122.307,83	137.116,00	0,47%
WIRE CARD A.G.	1.550	EUR	77.350,83	209.870,00	0,73%
ZOPLUS A.G.	2.015	EUR	341.435,76	324.415,00	1,12%
Totaal EURO			1.878.264,80	2.094.695,51	7,24%
ASSTEAD GROUP PLC	9.815	GBP	191.654,03	246.845,64	0,85%
EVR HOLDINGS	115.801	GBP	15.842,16	16.290,44	0,06%
GVC HLDG PLC	6.200	GBP	63.181,34	72.916,43	0,25%
IQE PLC	149.088	GBP	170.185,39	161.766,30	0,56%
IWG PLC	104.300	GBP	341.234,26	367.285,08	1,27%
KEYWORDS STUDIOS PLC	9.510	GBP	161.061,12	182.822,57	0,63%
LEKOIL LTD	320.980	GBP	109.478,03	63.520,86	0,22%
SEEING MACHINES LTD	1.035.659	GBP	57.357,28	146.395,32	0,51%
WANDISCO PLC	9.392	GBP	86.561,34	117.360,17	0,41%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
XAAR PLC	25.180	GBP	96.277,39	67.484,56	0,23%
Totaal BRITSE POND			1.292.832,34	1.442.687,37	4,99%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	224.000	HKD	165.740,22	62.368,42	0,22%
DALI FOODS GROUP CO LTD	330.000	HKD	217.663,63	219.717,94	0,76%
FUFENG GROUP LTD	999.406	HKD	493.148,31	388.251,25	1,34%
HEALTH & HAPPINESS INTERNATIONAL	23.000	HKD	145.056,19	136.937,16	0,47%
MAN WAH HLDG LTD	343.934	HKD	225.609,39	233.158,91	0,81%
TENCENT HLDG LTD	5.000	HKD	109.380,95	216.691,52	0,75%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	156.500	HKD	128.559,76	109.366,49	0,38%
Totaal HONGKONG DOLLAR			1.485.158,45	1.366.491,69	4,72%
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	23.978	INR	115.535,83	112.440,92	0,39%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	1.755	INR	27.258,08	25.197,72	0,09%
INTERGLOBE AVIATION LTD	5.730	INR	102.059,01	78.381,04	0,27%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	18.500	INR	66.395,29	62.783,27	0,22%
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET MANAGEME	23.200	INR	72.796,83	66.313,50	0,23%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			384.045,04	345.116,45	1,19%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	3.300	JPY	102.256,97	114.267,54	0,39%
MODEC INC.	6.800	JPY	118.368,27	163.358,95	0,56%
NIDEC CORP.	1.000	JPY	113.998,05	130.094,01	0,45%
NIHON M&A CENTER INC.	5.800	JPY	139.815,20	145.916,57	0,50%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	4.650	JPY	104.907,40	94.497,55	0,33%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	3.400	JPY	91.531,31	96.977,75	0,34%
Totaal JAPANESE YEN			670.877,20	745.112,37	2,58%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	8.604	NOK	39.484,35	46.630,70	0,16%
NORWEGIAN FINANS HLDG ASA	50.215	NOK	486.371,71	476.788,35	1,65%
Totaal NOORSE KROON			525.856,06	523.419,05	1,81%
SHAKY'S PIZZA ASIA VENTURES INC.	317.300	PHP	71.128,83	62.460,73	0,22%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			71.128,83	62.460,73	0,22%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	14.000	TWD	77.465,35	52.593,22	0,18%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	8.000	TWD	65.560,05	49.599,20	0,17%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			143.025,40	102.192,42	0,35%
58.COM INC. -A- SP ADR -	2.705	USD	152.026,23	157.842,29	0,55%
ABIOMED INC.	765	USD	110.108,09	273.505,01	0,95%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	44.137	USD	208.618,38	207.761,83	0,72%
ADECOAGRO S.A.	13.435	USD	109.312,14	93.991,62	0,32%
ADOBE SYSTEMS INC.	1.200	USD	140.705,01	248.550,70	0,86%
AERIE PHARMACEUTICALS INC.	1.120	USD	66.683,66	65.006,05	0,22%
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	1.245	USD	142.838,52	202.567,89	0,70%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ALIGN TECHNOLOGY INC.	555	USD	71.605,10	164.803,07	0,57%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	1.355	USD	265.096,11	275.681,29	0,95%
AMAZON.COM INC.	122	USD	93.920,97	179.285,63	0,62%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	1.030	USD	61.051,72	65.458,11	0,23%
AUTOHOME INC. -ADR-	2.505	USD	104.885,96	218.457,29	0,76%
AVON PRODUCTS INC.	56.300	USD	152.807,52	78.775,26	0,27%
AXOGEN INC.	2.300	USD	104.791,69	102.107,45	0,35%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	1.490	USD	116.287,48	80.162,46	0,28%
BAOZUN INC. -A -ADR-	5.070	USD	100.643,22	238.874,16	0,83%
BIOGEN IDEC IN	415	USD	105.443,90	103.499,09	0,36%
CELGENE CORP.	1.265	USD	101.419,78	83.757,90	0,29%
CHARLES SCHWAB CORP.	2.400	USD	121.933,40	107.210,23	0,37%
CHEGG INC.	8.030	USD	134.720,21	191.421,66	0,66%
CIENA CORP.	4.340	USD	86.568,04	97.723,10	0,34%
CITIGROUP INC.	2.850	USD	133.056,97	164.629,47	0,57%
CRITEO -ADR-	10.050	USD	342.395,09	281.934,70	0,97%
CUBIC CORP.	1.630	USD	99.580,60	88.905,25	0,31%
DESPEGAR.COM CORP.	3.880	USD	93.111,21	69.704,61	0,24%
DOWDUPONT INC.	1.000	USD	59.490,28	57.134,22	0,20%
FPT CORP - JP MORGAN 13-051118 (WRT)	56.098	USD	68.760,45	87.214,03	0,30%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	28.950	USD	214.897,66	262.545,34	0,91%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	36.200	USD	484.478,90	521.588,91	1,80%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH (WRT) 14-210519	5.640	USD	45.841,17	81.274,36	0,28%
INTUITIVE SURGICAL INC.	395	USD	146.183,22	165.024,57	0,57%
INVESCO PLC	2.550	USD	67.515,21	58.563,22	0,20%
ITRON INC.	2.050	USD	103.432,91	105.704,78	0,37%
L BRANDS INC.	4.045	USD	149.863,57	130.349,76	0,45%
LITTELFUSE INC.	845	USD	109.114,83	165.650,07	0,57%
MATCH GROUP INC.	4.385	USD	146.818,88	148.350,71	0,51%
NATIONAL - OILWELL VARCO	4.730	USD	146.248,55	176.486,44	0,61%
NETFLIX INC.	785	USD	139.840,79	268.142,80	0,93%
NOVOCURE LTD	3.110	USD	57.613,17	83.538,61	0,29%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	7.500	USD	101.158,00	89.458,46	0,31%
ORBCOMM INC.	12.630	USD	90.312,47	107.013,56	0,37%
PAYPAL HLDG INC.	1.900	USD	124.057,74	135.353,26	0,47%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	38.221	USD	122.116,27	130.066,28	0,45%
PTC INC.	1.390	USD	112.825,74	112.299,71	0,39%
RELIANCE NIPPON LIFE AM - CLSA 17-151122 (WRT)	15.259	USD	54.709,10	44.130,90	0,15%
SHOPIFY INC. -A-	1.595	USD	102.372,27	201.889,14	0,70%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	8.425	USD	231.564,70	216.919,37	0,75%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.980	USD	104.961,73	41.495,08	0,14%
SYNEOS HEALTH INC-A	2.260	USD	89.335,80	91.450,16	0,32%
TACTILE SYSTEMS TECHNO INC.	1.140	USD	54.508,43	51.180,86	0,18%
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	4.410	USD	129.782,65	143.444,98	0,50%
TRANSUNION	2.554	USD	106.026,54	157.766,52	0,55%
ULTA BEAUTY INC.	540	USD	113.239,23	111.782,52	0,39%
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	10.740	USD	105.918,18	82.187,25	0,28%
UPL LTD - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	15.650	USD	109.294,84	121.653,14	0,42%
US SILICA HLDG INC.	4.280	USD	109.598,84	97.591,98	0,34%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	46.795	USD	528.302,28	437.313,78	1,51%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ZOETIS INC. -A-	1.805	USD	112.414,57	132.249,22	0,46%
Totaal US DOLLAR			7.662.209,97	8.658.430,11	29,93%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			14.931.070,61	16.165.379,67	55,88%
Obligaties					
FORTIS BANK FRN 07-PERPETUAL CONV.	2.250.000	EUR	1.710.000,00	1.930.398,75	6,67%
ITALY BTP 5,50 12-011122	340.000	EUR	359.691,50	391.858,50	1,35%
Totaal EURO			2.069.691,50	2.322.257,25	8,03%
Totaal Obligaties			2.069.691,50	2.322.257,25	8,03%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			17.000.762,11	18.487.636,92	63,91%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 6 M E	265	EUR	2.653.638,45	2.645.073,65	9,14%
Totaal EURO			2.653.638,45	2.645.073,65	9,14%
Totaal Beleggingsfondsen			2.653.638,45	2.645.073,65	9,14%
Andere effecten					
JACANA MINERALS LTD	5.520	AUD	0,00	0,00	0,00%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			0,00	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			0,00	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			19.654.400,56	21.132.710,57	73,05%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Conservative					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
FORTIS BANK FRN 07-PERPETUAL CONV	2.000.000	EUR	1.510.000,00	1.715.910,00	9,03%
Totaal EURO			1.510.000,00	1.715.910,00	9,03%
Totaal Obligaties			1.510.000,00	1.715.910,00	9,03%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			1.510.000,00	1.715.910,00	9,03%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 12-24 M IC	13	EUR	1.616.711,98	1.614.995,59	8,50%
AMUNDI 6 M E	350	EUR	3.505.201,50	3.493.493,50	18,39%
AMUNDI 6 M -I- EUR	150	EUR	3.383.575,00	3.373.398,00	17,75%
TREETOP GLOBAL CONVICTION -A- -CAP-	11.213	EUR	1.501.650,73	1.898.024,51	9,99%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES -A- EUR -CAP-	10.573	EUR	1.702.658,63	1.695.660,97	8,92%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -A- EUR -CAP-	11.244	EUR	1.703.406,87	1.729.769,27	9,10%
Totaal EURO			13.413.204,71	13.805.341,84	72,66%
Totaal Beleggingsfondsen			13.413.204,71	13.805.341,84	72,66%
Totaal van de effectenportefeuille			14.923.204,71	15.521.251,84	81,69%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
A2 MILK CO LTD	252.000	AUD	394.685,38	1.682.185,35	2,26%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			394.685,38	1.682.185,35	2,26%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	2.900	CHF	1.207.982,65	1.810.931,28	2,43%
Totaal ZWITSERSE FRANK			1.207.982,65	1.810.931,28	2,43%
ADV METALLURGICAL GROUP N.V.	43.700	EUR	1.442.324,72	2.089.734,00	2,80%
TKH GROUP N.V.	27.500	EUR	1.643.842,20	1.490.500,00	2,00%
UBISOFT ENTERTAINMENT	17.500	EUR	1.412.664,75	1.626.800,00	2,18%
Totaal EURO			4.498.831,67	5.207.034,00	6,98%
KEYWORDS STUDIOS PLC	113.351	GBP	1.770.549,25	2.179.087,41	2,92%
Totaal BRITSE POND			1.770.549,25	2.179.087,41	2,92%
HEALTH & HAPPINESS INTERNATIONAL	280.000	HKD	1.732.175,74	1.667.061,02	2,24%
TENCENT HLDG LTD	68.200	HKD	880.857,66	2.955.672,33	3,96%
Totaal HONGKONG DOLLAR			2.613.033,40	4.622.733,35	6,20%
INTERGLOBE AVIATION LTD	74.000	INR	1.300.649,65	1.012.250,84	1,36%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			1.300.649,65	1.012.250,84	1,36%
NIDEC CORP.	11.500	JPY	1.235.918,77	1.496.081,14	2,01%
NIHON M&A CENTER INC.	65.500	JPY	1.442.442,86	1.647.850,96	2,21%
Totaal JAPANESE YEN			2.678.361,63	3.143.932,10	4,22%
58.COM INC. -A- SP ADR -	32.600	USD	1.650.352,49	1.902.276,73	2,55%
ABIOMED INC.	10.100	USD	1.062.609,01	3.610.981,17	4,84%
ADOBE SYSTEMS INC.	15.200	USD	1.384.807,04	3.148.308,86	4,22%
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	15.550	USD	1.533.239,06	2.530.064,78	3,39%
ALIGN TECHNOLOGY INC.	7.700	USD	721.510,16	2.286.457,07	3,07%
AMAZON.COM INC.	1.710	USD	939.221,99	2.512.937,90	3,37%
AUTOHOME INC. -ADR-	31.600	USD	982.996,05	2.755.788,56	3,70%
AXOGEN INC.	32.000	USD	1.436.283,64	1.420.625,32	1,91%
BAOZUN INC. -A -ADR-	70.400	USD	1.000.822,37	3.316.911,38	4,45%
CHARLES SCHWAB CORP.	33.000	USD	1.680.487,85	1.474.140,61	1,98%
CHEGG INC.	97.500	USD	1.590.598,51	2.324.235,62	3,12%
CUBIC CORP.	27.500	USD	1.667.604,86	1.499.935,22	2,01%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	177.000	USD	1.381.001,76	1.605.199,52	2,15%
INTUITIVE SURGICAL INC.	4.900	USD	1.728.530,41	2.047.140,27	2,75%
LITTELFUSE INC.	9.900	USD	1.094.591,87	1.940.752,29	2,60%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MATCH GROUP INC.	51.150	USD	1.620.808,33	1.730.476,33	2,32%
NETFLIX INC.	10.250	USD	1.514.702,05	3.501.227,54	4,70%
PAYPAL HLDG INC.	25.850	USD	1.645.723,55	1.841.516,67	2,47%
PTC INC.	18.500	USD	1.554.792,15	1.494.636,38	2,00%
SHOPIFY INC. -A-	17.800	USD	691.078,20	2.253.057,52	3,02%
TACTILE SYSTEMS TECHNO INC.	31.190	USD	1.467.084,21	1.400.290,38	1,88%
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	61.500	USD	1.635.771,88	2.000.423,22	2,68%
TRANSUNION	35.600	USD	1.383.359,26	2.199.094,84	2,95%
ULTA BEAUTY INC.	7.200	USD	1.513.480,07	1.490.433,58	2,00%
ZOETIS INC. -A-	21.000	USD	1.244.435,24	1.538.633,62	2,06%
Totaal US DOLLAR			34.125.892,01	53.825.545,38	72,19%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			48.589.985,64	73.483.699,71	98,56%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			48.589.985,64	73.483.699,71	98,56%
Totaal van de effectenportefeuille			48.589.985,64	73.483.699,71	98,56%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SUL AMERICA S.A.	15.600	BRL	75.141,32	63.130,92	1,67%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			75.141,32	63.130,92	1,67%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	5.390	CAD	133.052,05	129.625,36	3,44%
Totaal CANADESE DOLLAR			133.052,05	129.625,36	3,44%
AIRBUS GROUP	1.485	EUR	86.622,07	145.708,20	3,87%
SAFRAN	1.239	EUR	80.813,31	124.085,85	3,29%
WIRE CARD A.G.	748	EUR	31.540,85	101.279,20	2,69%
ZOOPLUS A.G.	644	EUR	114.391,82	103.684,00	2,75%
Totaal EURO			313.368,05	474.757,25	12,60%
ASHTED GROUP PLC	6.096	GBP	118.478,28	153.313,40	4,07%
IQE PLC	82.271	GBP	115.523,18	89.267,24	2,37%
IWG PLC	44.450	GBP	142.636,74	156.527,54	4,15%
XAAR PLC	12.143	GBP	56.863,09	32.544,28	0,86%
Totaal BRITSE POND			433.501,29	431.652,46	11,45%
DALI FOODS GROUP CO LTD	185.000	HKD	116.417,00	123.175,21	3,27%
FUFENG GROUP LTD	724.000	HKD	322.801,54	281.260,97	7,46%
MAN WAH HLDG LTD	141.600	HKD	90.929,80	95.993,13	2,55%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	44.500	HKD	35.658,39	31.097,82	0,83%
Totaal HONGKONG DOLLAR			565.806,73	531.527,13	14,10%
BANK DANAMON INDONESIA TBK	242.600	IDR	70.077,90	92.827,50	2,46%
Totaal INDONESISCHE ROEPJA			70.077,90	92.827,50	2,46%
TECHNOPRO HLDG INC.	400	JPY	10.211,54	21.315,85	0,57%
Totaal JAPANESE YEN			10.211,54	21.315,85	0,57%
NORWEGIAN FINANS HLDG ASA	19.708	NOK	194.683,26	187.126,25	4,96%
Totaal NOORSE KROON			194.683,26	187.126,25	4,96%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	32.154	USD	166.377,07	151.355,42	4,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	891	USD	206.585,32	181.278,25	4,81%
CRITEO -ADR-	7.104	USD	257.463,33	199.289,96	5,29%
CTRIPO.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	2.027	USD	91.686,77	84.052,75	2,23%
DESPEGAR.COM CORP.	1.892	USD	38.339,79	33.989,98	0,90%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD DR	22.550	USD	184.068,88	321.363,79	8,53%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ORBCOMM INC.	6.021	USD	56.635,52	51.015,73	1,35%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	5.368	USD	138.844,72	138.210,47	3,67%
SYNEOS HEALTH INC-A	3.189	USD	102.811,35	129.041,85	3,42%
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	16.190	USD	106.151,34	123.893,07	3,29%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	21.240	USD	252.850,84	198.494,39	5,27%
Totaal US DOLLAR			1.601.814,93	1.611.985,66	42,77%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			3.397.657,07	3.543.948,38	94,02%
Obligaties					
CTRIIP.COM INTERNATIONAL 1,00 16-010720 (CONV.)	72.000	USD	74.719,14	65.772,91	1,74%
Totaal US DOLLAR			74.719,14	65.772,91	1,74%
Totaal Obligaties			74.719,14	65.772,91	1,74%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			3.472.376,21	3.609.721,29	95,77%
Totaal van de effectenportefeuille			3.472.376,21	3.609.721,29	95,77%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Acacia Global Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SYRAH RESOURCES LTD	25.000	AUD	44.841,60	45.845,36	1,91%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			44.841,60	45.845,36	1,91%
SUL AMERICA S.A.	11.000	BRL	59.496,35	44.515,39	1,85%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			59.496,35	44.515,39	1,85%
CERVED GROUP SpA	8.015	EUR	82.346,27	73.016,65	3,04%
DEUTSCHE BANK	6.225	EUR	74.688,63	56.410,95	2,35%
FORTUM CORP.	5.212	EUR	93.643,57	106.637,52	4,44%
K+S A.G.	2.975	EUR	62.175,12	62.415,50	2,60%
TELEFONICA S.A.	15.275	EUR	122.664,15	111.293,65	4,64%
ZOOPLUS A.G.	872	EUR	122.895,67	140.392,00	5,85%
Totaal EURO			558.413,41	550.166,27	22,92%
SEEING MACHINES LTD	765.000	GBP	54.218,89	108.136,38	4,50%
Totaal BRITSE POND			54.218,89	108.136,38	4,50%
GOODBABY INTERNATIONAL HLDG LTD	160.000	HKD	89.786,40	83.639,18	3,48%
Totaal HONGKONG DOLLAR			89.786,40	83.639,18	3,48%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	11.700	INR	35.703,77	39.706,17	1,65%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			35.703,77	39.706,17	1,65%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	3.100	JPY	91.272,64	107.342,23	4,47%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.500	JPY	66.552,35	71.127,19	2,96%
Totaal JAPANESE YEN			157.824,99	178.469,42	7,44%
ADECOAGRO S.A.	9.420	USD	61.448,43	65.902,57	2,75%
ADES INTERNATIONAL HLDG LTD	5.880	USD	69.746,13	64.498,19	2,69%
ALBEMARLE CORP.	900	USD	72.456,66	72.789,77	3,03%
ALLERGAN PLC	530	USD	75.925,60	77.169,98	3,21%
BIOGEN IDEC IN	300	USD	63.725,94	74.818,62	3,12%
CELGENE CORP.	1.692	USD	148.171,50	112.030,33	4,67%
DOWDUPONT INC.	1.050	USD	61.659,20	59.990,93	2,50%
EBAY INC.	2.065	USD	64.494,00	64.457,68	2,69%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	4.280	USD	37.923,89	61.668,53	2,57%
ITRON INC.	1.220	USD	61.673,67	62.907,24	2,62%
NOVOCURE LTD	5.165	USD	88.610,78	138.738,56	5,78%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	7.805	USD	102.453,50	93.096,43	3,88%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	24.850	USD	85.195,11	84.564,69	3,52%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Acacia Global Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PROPETRO HLDG CORP.	3.610	USD	60.183,98	48.889,96	2,04%
Q2 HLDG INC.	2.445	USD	96.964,12	121.215,24	5,05%
US SILICA HLDG INC.	5.950	USD	137.035,20	135.671,10	5,65%
Totaal US DOLLAR			1.287.667,71	1.338.409,82	55,76%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			2.287.953,12	2.388.887,99	99,52%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			2.287.953,12	2.388.887,99	99,52%
Totaal van de effectenportefeuille			2.287.953,12	2.388.887,99	99,52%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Sycamore Global Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SYRAH RESOURCES LTD	50.481	AUD	112.395,89	92.572,79	3,64%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			112.395,89	92.572,79	3,64%
SUL AMERICA S.A.	19.500	BRL	96.672,85	78.913,64	3,10%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			96.672,85	78.913,64	3,10%
KORIAN S.A.	2.020	EUR	60.689,85	57.812,40	2,27%
SUEZ S.A.	4.900	EUR	75.666,62	55.027,00	2,16%
ZOOPLUS A.G.	567	EUR	81.009,42	91.287,00	3,58%
Totaal EURO			217.365,89	204.126,40	8,02%
IQE PLC	70.000	GBP	51.745,66	75.952,73	2,98%
SEEING MACHINES LTD	891.023	GBP	53.596,39	125.950,33	4,95%
WANDISCO PLC	7.250	GBP	64.997,64	90.594,26	3,56%
XAAR PLC	15.427	GBP	70.857,62	41.345,69	1,62%
Totaal BRITSE POND			241.197,31	333.843,01	13,11%
GCL POLY ENERGY HLDG LTD	465.000	HKD	56.295,59	37.868,74	1,49%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	90.000	HKD	74.760,48	62.894,47	2,47%
Totaal HONGKONG DOLLAR			131.056,07	100.763,21	3,96%
UPL LTD	2.900	INR	25.856,99	22.551,54	0,89%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			25.856,99	22.551,54	0,89%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	2.600	JPY	78.954,06	90.028,97	3,54%
MODEC INC.	4.300	JPY	45.556,49	103.300,51	4,06%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	6.200	JPY	144.285,13	125.996,74	4,95%
Totaal JAPANESE YEN			268.795,68	319.326,22	12,54%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	13.900	USD	78.177,36	65.430,13	2,57%
ALBEMARLE CORP.	640	USD	51.524,74	51.761,62	2,03%
ALLERGAN PLC	660	USD	110.182,64	96.098,46	3,77%
ALPHABET INC. -C-	120	USD	77.601,95	115.483,16	4,54%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	830	USD	56.947,06	44.654,26	1,75%
BIOGEN IDEC IN	376	USD	88.982,19	93.772,67	3,68%
CELGENE CORP.	1.509	USD	116.334,74	99.913,58	3,92%
CITIGROUP INC.	1.230	USD	50.045,47	71.050,61	2,79%
DESPEGAR.COM CORP.	3.150	USD	75.592,58	56.590,08	2,22%
EBAY INC.	2.625	USD	86.160,25	81.937,73	3,22%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	7.730	USD	71.544,67	111.377,97	4,37%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Sycamore Global Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ITRON INC.	2.020	USD	102.339,81	104.157,89	4,09%
NOVOCURE LTD	4.500	USD	78.610,69	120.875,80	4,75%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	9.193	USD	135.754,08	109.652,21	4,31%
ORBCOMM INC.	6.000	USD	40.261,87	50.837,80	2,00%
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	120	USD	846,11	918,29	0,04%
UPL LTD - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	5.400	USD	40.337,98	41.976,16	1,65%
Totaal US DOLLAR			1.261.244,19	1.316.488,42	51,70%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			2.354.584,87	2.468.585,23	96,94%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			2.354.584,87	2.468.585,23	96,94%
Totaal van de effectenportefeuille			2.354.584,87	2.468.585,23	96,94%

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------	----------------------

CAYMANEILANDEN	20,40 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	10,68 %
BERMUDA	9,29 %
NOORWEGEN	8,81 %
VERENIGD KONINKRIJK	8,35 %
DUITSLAND	7,53 %
FRANKRIJK	7,01 %
JERSEY	6,64 %
NEDERLAND	6,17 %
INDIA	5,70 %
CANADA	3,90 %
TAIWAN	1,12 %
CURACAO	1,01 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,61 %

TreeTop Global Opportunities	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------------	----------------------

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	27,77 %
VERENIGD KONINKRIJK	8,92 %
JAPAN	8,46 %
AUSTRALIË	6,27 %
SPANJE	5,03 %
DUITSLAND	4,66 %
NEDERLAND	4,23 %
SINGAPORE	3,48 %
BERMUDA	3,40 %
INDIA	3,30 %
CAYMANEILANDEN	3,06 %
BRAZILIË	2,60 %
FINLAND	2,29 %
LUXEMBURG	2,11 %
BELGIË	1,74 %
ARGENTINIË	1,69 %
JERSEY	1,50 %
ISLE OF MAN	1,45 %
ITALIË	1,43 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	1,31 %
FILIPIJNEN	1,13 %
TAIWAN	1,02 %
NOORWEGEN	0,85 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,70 %

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	28,91 %
CAYMANEILANDEN	15,43 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,36 %
BERMUDA	5,15 %
INDIA	5,00 %
JAPAN	4,20 %
DUITSLAND	3,89 %
NEDERLAND	3,78 %
NOORWEGEN	3,30 %
FRANKRIJK	3,09 %
JERSEY	2,69 %
CANADA	2,42 %
AUSTRALIË	2,07 %
SPANJE	1,65 %
CURACAO	1,03 %
ZWITSERLAND	0,82 %
BRAZILIË	0,81 %
NIEUW-ZEELAND	0,81 %
SINGAPORE	0,77 %
LUXEMBURG	0,72 %
TAIWAN	0,72 %
FINLAND	0,70 %
BELGIË	0,55 %
ARGENTINIË	0,48 %
ISLE OF MAN	0,45 %
ITALIË	0,44 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	0,41 %
FILIPIJNEN	0,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,02 %

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	16,75 %
FRANKRIJK	11,01 %
CAYMANEILANDEN	8,97 %
BELGIË	7,00 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,17 %
BERMUDA	3,10 %
INDIA	2,97 %
JAPAN	2,58 %
NEDERLAND	2,42 %
DUITSLAND	2,28 %
NOORWEGEN	1,81 %
ITALIË	1,62 %
JERSEY	1,56 %
CANADA	1,43 %
AUSTRALIË	1,09 %
SPANJE	0,95 %
ZWITSERLAND	0,54 %
NIEUW-ZEELAND	0,51 %
BRAZILIË	0,49 %
SINGAPORE	0,45 %
FINLAND	0,41 %
TAIWAN	0,35 %
LUXEMBURG	0,32 %
CURACAO	0,28 %
ARGENTINIË	0,28 %
ISLE OF MAN	0,25 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	0,24 %
FILIPIJNEN	0,22 %
Totaal van de effectenportefeuille	73,05 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	44,64 %
LUXEMBURG	28,02 %
BELGIË	9,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	81,69 %

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	50,25 %
CAYMANEILANDEN	22,97 %
NEDERLAND	4,80 %
JAPAN	4,22 %
INDIA	3,51 %
CANADA	3,02 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,92 %
ZWITSERLAND	2,43 %
NIEUW-ZEELAND	2,26 %
FRANKRIJK	2,18 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,56 %

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	20,81 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	13,25 %
INDIA	12,54 %
FRANKRIJK	8,58 %
VERENIGD KONINKRIJK	7,30 %
BERMUDA	5,83 %
DUITSLAND	5,44 %
NOORWEGEN	4,96 %
JERSEY	4,15 %
NEDERLAND	3,87 %
CANADA	3,44 %
INDONESIË	2,46 %
BRAZILIË	1,67 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	0,90 %
JAPAN	0,57 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,77 %

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Acacia Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	35,25 %
DUITSLAND	10,80 %
JAPAN	7,44 %
AUSTRALIË	6,41 %
JERSEY	5,78 %
SPANJE	4,64 %
FINLAND	4,44 %
SINGAPORE	3,52 %
CAYMANEILANDEN	3,48 %
IERLAND	3,21 %
ITALIË	3,04 %
LUXEMBURG	2,75 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	2,69 %
BERMUDA	2,57 %
BRAZILIË	1,85 %
INDIA	1,65 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,52 %

TreeTop Sycamore Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	30,58 %
JAPAN	12,54 %
AUSTRALIË	8,58 %
VERENIGD KONINKRIJK	8,16 %
JERSEY	4,75 %
FRANKRIJK	4,43 %
BERMUDA	4,41 %
CAYMANEILANDEN	3,96 %
IERLAND	3,77 %
DUITSLAND	3,58 %
INDIA	3,46 %
BRAZILIË	3,10 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	2,22 %
ARGENTINIË	1,75 %
NEDERLAND	1,65 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,94 %

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de administrative agent 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 2018

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------	----------------------

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	27,73 %
DISTRIBUTIE	13,81 %
TEXTIEL EN KLEDING	9,32 %
BIOTECHNOLOGIE	7,15 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,03 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,62 %
DIVERSEN	5,07 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,81 %
BANKEN	3,85 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	3,72 %
BOUWMATERIALEN	3,19 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,44 %
TELECOMMUNICATIE	2,20 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,66 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,01 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,61 %

TreeTop Global Opportunities	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------------	----------------------

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	17,25 %
AARDOLIE & DERIVATEN	11,41 %
BANKEN	8,27 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	6,77 %
TELECOMMUNICATIE	6,64 %
DISTRIBUTIE	6,54 %
IT & INTERNET	5,88 %
BIOTECHNOLOGIE	5,17 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,42 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,13 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	3,19 %
BOUWMATERIALEN	3,04 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,94 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,16 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,04 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,56 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,41 %
FOTO'S & OPTICAL	1,31 %
ENERGIEBRONEN	1,24 %
CHEMICALIEN	1,20 %
RECREATIE EN TOERISME	1,13 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,70 %

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de administrative agent worden gebuikt en weerspiegelen noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	21,01 %
IT & INTERNET	13,14 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,16 %
DISTRIBUTIE	6,66 %
BIOTECHNOLOGIE	4,06 %
AARDOLIE & DERIVATEN	3,68 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,42 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,34 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,12 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	3,08 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,05 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,89 %
BANKEN	2,87 %
TELECOMMUNICATIE	2,83 %
DIVERSEN	2,73 %
BOUWMATERIALEN	2,39 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,26 %
RECREATIE EN TOERISME	1,18 %
WEGVOERTUIGEN	1,16 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,07 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,98 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,82 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,70 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,50 %
CHEMICALIEN	0,48 %
LUCHTVERVOER	0,46 %
ENERGIEBRONEN	0,42 %
FOTO'S & OPTICAL	0,41 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,15 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,02 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	12,31 %
BELEGINGSFONDSEN, ICBE 'S	9,14 %
BANKEN	8,36 %
IT & INTERNET	7,93 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,62 %
DISTRIBUTIE	3,82 %
BIOTECHNOLOGIE	2,31 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,13 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,01 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,92 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,85 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,77 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,71 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,71 %
TELECOMMUNICATIE	1,65 %
DIVERSEN	1,56 %
BOUWMATERIALEN	1,45 %
STATEN	1,35 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,79 %
WEGVOERTUIGEN	0,76 %
RECREATIE EN TOERISME	0,73 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,56 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,52 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,47 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,41 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,30 %
LUCHTVERVOER	0,27 %
FOTO'S & OPTICAL	0,24 %
CHEMICALIEN	0,17 %
ENERGIEBRONEN	0,14 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	73,05 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGINGSFONDSEN, ICBE 'S	72,66 %
BANKEN	9,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	81,69 %

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de administrative agent worden gebuikt en weerspiegelen noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
---------------------------	----------------------

IT & INTERNET	34,41 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	18,50 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	16,53 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	5,61 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,61 %
WEGVOERTUIGEN	3,70 %
DIVERSEN	2,80 %
RECREATIE EN TOERISME	2,32 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	2,26 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,24 %
BOUWMATERIALEN	2,21 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,01 %
LUCHTVERVOER	1,36 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,56 %

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------	----------------------

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	16,43 %
DISTRIBUTIE	11,46 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	8,53 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	8,38 %
BIOTECHNOLOGIE	7,46 %
TEXTIEL EN KLEDING	6,21 %
DIVERSEN	4,81 %
TELECOMMUNICATIE	4,65 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,09 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,07 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	3,87 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,42 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	3,25 %
BANKEN	2,46 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,37 %
RECREATIE EN TOERISME	1,74 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,67 %
FOTO'S & OPTICAL	0,90 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,77 %

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de administrative agent worden gebuikt en weerspiegelen noodzakelijk de economische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Acacia Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	16,85 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,96 %
IT & INTERNET	8,93 %
DISTRIBUTIE	8,53 %
BIOTECHNOLOGIE	7,78 %
AARDOLIE & DERIVATEN	7,13 %
CHEMICALIEN	5,63 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	5,24 %
TELECOMMUNICATIE	4,64 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,50 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,47 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	3,48 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,62 %
BANKEN	2,35 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,91 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,85 %
BOUWMATERIALEN	1,65 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,52 %

TreeTop Sycamore Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	15,42 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,47 %
IT & INTERNET	7,86 %
BIOTECHNOLOGIE	7,61 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,07 %
DISTRIBUTIE	6,80 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	6,57 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,01 %
BANKEN	4,54 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,06 %
ENERGIEBRONEN	3,65 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	3,64 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,10 %
CHEMICALIEN	2,92 %
FOTO'S & OPTICAL	2,22 %
TELECOMMUNICATIE	2,00 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,94 %

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------	----------------------

US DOLLAR	37,73 %
HONGKONG DOLLAR	18,56 %
EURO	12,16 %
BRITSE POND	11,14 %
NOORSE KROON	8,81 %
CANADESE DOLLAR	3,90 %
INDONESISCHE ROEPJA	3,19 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	1,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,61 %

TreeTop Global Opportunities	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------------	----------------------

US DOLLAR	48,17 %
EURO	18,82 %
BRITSE POND	12,00 %
JAPANESE YEN	8,46 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	3,36 %
BRAZILIAANSE REAL	2,60 %
INDONESISCHE ROEPJA	1,29 %
FILIPPIJNSE PESO	1,13 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	1,02 %
NOORSE KROON	0,85 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,70 %

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------	----------------------

US DOLLAR	51,51 %
EURO	12,31 %
BRITSE POND	8,53 %
HONGKONG DOLLAR	8,27 %
JAPANESE YEN	4,20 %
NOORSE KROON	3,30 %
INDONESISCHE ROEPJA	2,07 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,88 %
CANADESE DOLLAR	1,23 %
ZWITSERSE FRANK	0,82 %
BRAZILIAANSE REAL	0,81 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	0,72 %
FILIPPIJNSE PESO	0,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,02 %

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------	----------------------

US DOLLAR	29,93 %
EURO	24,41 %
BRITSE POND	4,99 %
HONGKONG DOLLAR	4,72 %
JAPANESE YEN	2,58 %
NOORSE KROON	1,81 %
INDONESISCHE ROEPIA	1,19 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,09 %
CANADESE DOLLAR	0,73 %
ZWITSERSE FRANK	0,54 %
BRAZILIAANSE REAL	0,49 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	0,35 %
FILIPPIJNSE PESO	0,22 %
Totaal van de effectenportefeuille	73,05 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
-----------------------------	----------------------

EURO	81,69 %
Totaal van de effectenportefeuille	81,69 %

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
---------------------------	----------------------

US DOLLAR	72,19 %
EURO	6,98 %
HONGKONG DOLLAR	6,20 %
JAPANESE YEN	4,22 %
BRITSE POND	2,92 %
ZWITSERSE FRANK	2,43 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,26 %
INDONESISCHE ROEPIA	1,36 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,56 %

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------	----------------------

US DOLLAR	44,52 %
HONGKONG DOLLAR	14,10 %
EURO	12,60 %
BRITSE POND	11,45 %
NOORSE KROON	4,96 %
CANADESE DOLLAR	3,44 %
INDONESISCHE ROEPIA	2,46 %
BRAZILIAANSE REAL	1,67 %
JAPANESE YEN	0,57 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,77 %

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Acacia Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	55,77 %
EURO	22,92 %
JAPANESE YEN	7,44 %
BRITSE POND	4,50 %
HONGKONG DOLLAR	3,48 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,91 %
BRAZILIAANSE REAL	1,85 %
INDONESISCHE ROEPIA	1,65 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,52 %

TreeTop Sycamore Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	51,68 %
BRITSE POND	13,11 %
JAPANESE YEN	12,54 %
EURO	8,02 %
HONGKONG DOLLAR	3,96 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	3,64 %
BRAZILIAANSE REAL	3,10 %
INDONESISCHE ROEPIA	0,89 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,94 %

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de administrative agent 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

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	1.255.227,753
	- B	381.404,651
	- C	9.575,931
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	18.610,286
	- B	26.828,488
	- C	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	110.087,705
	- B	8.372,000
	- C	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	1.163.750,334
	- B	399.861,139
	- C	9.575,931

TreeTop Global Opportunities

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A EUR	615.763,119
	- B USD	18.425,141
	- C GBP	13.486,036
	- I EUR	1.006,000
	- I GBP	17.237,028
	- I USD	18.139,500
	- R EUR	66.571,485
	- R SEK	26.309,791
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A EUR	40.448,661
	- B USD	0,000
	- C GBP	3,320
	- I EUR	0,000
	- I GBP	0,072
	- I USD	0,000
	- R EUR	0,000
	- R SEK	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A EUR	57.929,555
	- B USD	2.253,000
	- C GBP	1.967,427
	- I EUR	0,000
	- I GBP	4.048,843
	- I USD	0,000
	- R EUR	0,000
	- R SEK	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A EUR	598.282,225
	- B USD	16.172,141
	- C GBP	11.521,929
	- I EUR	1.006,000
	- I GBP	13.188,257
	- I USD	18.139,500
	- R EUR	66.571,485
	- R SEK	26.309,791

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Global Dynamic

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	362.290,633
	- D	86.590,976
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	46.613,160
	- D	21.288,570
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	17.909,970
	- D	4.551,514
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	390.993,823
	- D	103.328,032

TreeTop Global Balanced

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	89.839,206
	- D	97.754,636
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	4.510,599
	- D	30.199,607
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	2.401,935
	- D	165,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	91.947,870
	- D	127.789,243

TreeTop Global Conservative

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	46.394,304
	- D	155.166,380
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	1.848,954
	- D	5.607,476
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	5.555,836
	- D	3.567,377
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	42.687,422
	- D	157.206,479

TreeTop Global Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	403.338,164
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	46.266,108
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	9.145,150
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	440.459,122

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Global Horizon

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	32.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	32.000,000

TreeTop Acacia Global Equity

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	20.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	20.000,000

TreeTop Sycamore Global Equity

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	20.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	20.000,000

TreeTop Global SICAV

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTO-ACTIEF	AANDELENKLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Sequoia Equity	31.12.2015	240.040.677,87	- A	1.602.083,350	143,54	EUR
			- B	57.587,741	146,52	USD
			- C	10.000,000	170,42	GBP
	31.12.2016	244.234.989,37	- A	1.494.101,431	138,45	EUR
			- B	259.890,063	143,06	USD
			- C	9.550,931	190,21	GBP
	31.12.2017	267.143.871,06	- A	1.255.227,753	164,70	EUR
			- B	381.404,651	182,87	USD
			- C	9.575,931	214,95	GBP
	30.06.2018	238.956.501,35	- A	1.163.750,334	153,84	EUR
			- B	399.861,139	167,29	USD
			- C	9.575,931	198,22	GBP
TreeTop Global Opportunities	31.12.2015	315.634.721,36	- A EUR	1.009.296,922	142,40	EUR
			- B USD	133.028,008	140,09	USD
			- C GBP	8.590,098	181,87	GBP
			- I EUR	2.944,000	16.443,85	EUR
			- I GBP	20.205,416	126,08	GBP
			- I USD	720.383,759	118,07	USD
			- R EUR	71.502,573	151,38	EUR
			- R SEK	672.146,823	158,66	SEK
	31.12.2016	142.286.530,96	- A EUR	661.589,482	140,45	EUR
			- B USD	18.934,350	138,75	USD
			- C GBP	8.394,694	204,83	GBP
			- I EUR	1.041,000	16.848,66	EUR
			- I GBP	18.383,454	148,92	GBP
			- I USD	18.139,500	117,49	USD
			- R EUR	67.684,452	153,90	EUR
			- R SEK	664.253,055	168,47	SEK
	31.12.2017	157.239.645,53	- A EUR	615.763,119	179,00	EUR
			- B USD	18.425,141	188,40	USD
			- C GBP	13.486,036	254,42	GBP
			- I EUR	1.006,000	20.821,50	EUR
			- I GBP	17.237,028	190,63	GBP
			- I USD	18.139,500	164,22	USD
			- R EUR	66.571,485	188,69	EUR
			- R SEK	26.309,791	212,68	SEK
	30.06.2018	137.602.767,24	- A EUR	598.282,225	160,37	EUR
			- B USD	16.172,141	166,49	USD
			- C GBP	11.521,929	232,44	GBP
			- I EUR	1.006,000	19.210,22	EUR
			- I GBP	13.188,257	175,27	GBP
			- I USD	18.139,500	146,64	USD
			- R EUR	66.571,485	173,41	EUR
			- R SEK	26.309,791	207,04	SEK

TreeTop Global SICAV

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTO-ACTIEF	AANDELENKLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Global Dynamic	31.12.2015	71.177.561,50	- A	370.551,235	148,79	EUR
			- D	112.435,932	142,69	EUR
	31.12.2016	61.252.659,00	- A	380.440,492	141,35	EUR
			- D	57.172,532	130,82	EUR
	31.12.2017	79.205.016,85	- A	362.290,633	179,85	EUR
			- D	86.590,976	162,21	EUR
	30.06.2018	83.922.291,71	- A	390.993,823	174,35	EUR
			- D	103.328,032	152,43	EUR
TreeTop Global Balanced	31.12.2015	22.887.637,10	- A	100.458,254	129,62	EUR
			- D	81.414,238	121,19	EUR
	31.12.2016	20.785.265,78	- A	91.427,837	124,93	EUR
			- D	82.851,776	113,01	EUR
	31.12.2017	25.783.179,29	- A	89.839,206	146,31	EUR
			- D	97.754,636	129,29	EUR
	30.06.2018	28.929.022,27	- A	91.947,870	143,70	EUR
			- D	127.789,243	122,98	EUR
TreeTop Global Conservative	31.12.2015	7.511.673,56	- A	43.609,277	97,37	EUR
			- D	33.533,055	97,38	EUR
	31.12.2016	10.406.904,57	- A	44.035,122	95,33	EUR
			- D	67.257,659	92,32	EUR
	31.12.2017	19.818.485,34	- A	46.394,304	103,22	EUR
			- D	155.166,380	96,86	EUR
	30.06.2018	19.000.392,74	- A	42.687,422	102,34	EUR
			- D	157.206,479	93,07	EUR
TreeTop Global Conviction	31.12.2015	48.157.585,37	- A	403.792,576	119,26	EUR
	31.12.2016	45.680.544,67	- A	405.013,838	112,79	EUR
	31.12.2017	58.656.015,24	- A	403.338,164	145,43	EUR
	30.06.2018	74.556.100,52	- A	440.459,122	169,27	EUR
TreeTop Global Horizon	31.12.2015	3.200.000,00	- A	32.000,000	100,00	EUR
	31.12.2016	3.392.892,99	- A	32.000,000	106,03	EUR
	31.12.2017	3.866.841,25	- A	32.000,000	120,84	EUR
	30.06.2018	3.769.289,92	- A	32.000,000	117,79	EUR

TreeTop Global SICAV

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTO-ACTIEF	AANDELENKLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Acacia Global Equity	31.12.2015	2.000.000,00	- A	20.000,000	100,00	EUR
	31.12.2016	2.146.727,66	- A	20.000,000	107,34	EUR
	31.12.2017	2.577.099,41	- A	20.000,000	128,85	EUR
	30.06.2018	2.400.376,10	- A	20.000,000	120,02	EUR
TreeTop Sycamore Global Equity	31.12.2015	2.000.000,00	- A	20.000,000	100,00	EUR
	31.12.2016	2.079.171,48	- A	20.000,000	103,96	EUR
	31.12.2017	2.549.309,03	- A	20.000,000	127,47	EUR
	30.06.2018	2.546.464,65	- A	20.000,000	127,32	EUR

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES EN METHODES

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

a) Waardering van de effectenportefeuille en van de derivaten

De effecten genoteerd aan een officiële beurs worden gewaardeerd op basis van de slotkoers op 30 juni 2018 en, indien ze op meerdere markten zijn genoteerd, tegen de koers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect.

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

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

b) Gerealiseerde nettomeer-/ minderwaarden op beleggingen

De gerealiseerde nettomeer-/ minderwaarden op verkopen van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.

c) Niet-gerealiseerde winsten/verliezen op valutatermijncontracten

De winsten/verliezen uit wisselkoersverschillen die resulteren uit niet-ervallen 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 2018.

De waarde van het nettovermogen van de BEVEK 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 2018).

e) Aankoopkosten van de effectenportefeuille

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) Wijzigingen van 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 en ontwikkelingen van de nettoactiva ".

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

g) Wijzigingen in de effectenportefeuille

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

h) Gestructureerde producten

De BEVEK 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) Inkomsten, uitgaven en hiermee gerelateerde provisies

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 termijncontracten

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

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

k) Gekruiste investeringen

De investeringen gekruist tussen de compartimenten van de BEVEK waren niet afnemen van de geconsolideerd overzicht van het vermogen. Op 30 juni 2018, het totale bedrag van de gekruiste investeringen is EUR 5.323.454,75 en dus de intrinsieke gecombineerd zonder de gekruiste investeringen is EUR 586.359.493,75.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TOELICHTING 2 – WISSELKOERS OP 30 JUNI 2018

1 EUR =	0,88435 GBP
1 EUR =	10,44490 SEK
1 EUR =	1,16755 USD

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Prestatieprovisie	849.238,00	EUR
Beheersprovisie	1.761.104,20	EUR
Provisie voor de bewaarder	149.405,52	EUR
Abonnementstaks	70.086,96	EUR
Diverse kosten en provisies	-4.192,67	EUR
Totaal	2.825.642,01	EUR

TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheermaatschappij van de BEVEK 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%
TreeTop Global Dynamic	R NOK	1,50%	15,00%
	R SEK	1,50%	15,00%
TreeTop Global Balanced	A	1,20%	12,00%
	D	1,20%	12,00%
TreeTop Global Conviction	A	1,00%	12,00%
	D	1,00%	12,00%
TreeTop Global Conservative	A	1,20%	12,00%
	D	0,60%	-
TreeTop Global Horizon	A	0,60%	-
	D	0,60%	-
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 de BEVEK.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

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

Aangezien de BEVEK in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2018 wordt berekend op basis van de waarde van de in België verkochte aandelen zoals op 31 december 2017 is vastgesteld.

TOELICHTING 6 - KOSTEN EN PROVISIES

De kosten en provisies die kunnen worden toegewezen aan de BEVEK 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 BEVEK. De kosten en lasten die aan een specifiek compartiment kunnen worden toegewezen, worden rechtstreeks geboekt.

TOELICHTING 7 - GECONSOLIDEERDE BALANS

De geconsolideerde rekeningen van de BEVEK zijn uitgedrukt in EUR.

TOELICHTING 8 - PROVISIE VOOR DE DEPOTBANK EN TRANSFERAGENT

Als vergoeding voor zijn functies als Bewaarder en Transferagent van de BEVEK, 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.

TOELICHTING 9 - PROVISIES VOOR DOMICILIËRINGSAGENT EN ADMINISTRATIE KANTOOR

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent van de BEVEK, 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.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

Voor de compartimenten TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity en 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 BEVEK, 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.

Met uitzondering van de compartiment TreeTop Global Conservative waarvoor het volgende tarief van toepassing is:

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

TOELICHTING 10 – WISSELRMIJNCONTRACTEN

De volgende wisseltermijncontracten worden met Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. gedeelt:

TreeTop Sequoia Equity:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
14/09/2018	EUR	7.244.521,28	CAD	11.147.000,00	14.254,17	7.257.870,78
14/09/2018	GBP	1.400.000,00	EUR	1.590.457,26	-10.719,06	1.583.083,60
14/09/2018	HKD	21.000.000,00	EUR	2.301.647,32	1.199,81	2.292.588,90
14/09/2018	HKD	19.000.000,00	EUR	2.067.802,14	15.778,60	2.074.247,10
14/09/2018	EUR	21.809.077,11	GBP	19.250.000,00	79.562,84	21.767.399,50
14/09/2018	EUR	36.898.072,75	HKD	342.130.000,00	-622.808,38	37.350.640,02
14/09/2018	EUR	34.864.914,88	INR	2.826.150.000,00	-65.898,09	35.329.135,92
14/09/2018	EUR	15.904.845,33	NOK	150.700.000,00	61.045,87	15.836.490,34
14/09/2018	EUR	24.506.501,30	USD	30.627.000,00	-1.794.819,47	26.231.853,99
14/09/2018	EUR	2.148.504,64	USD	2.500.000,00	1.598,25	2.141.236,00
14/09/2018	EUR	2.782.086,73	USD	3.300.000,00	-51.829,70	2.826.431,52
14/12/2018	EUR	8.514.529,23	USD	10.150.000,00	-140.879,25	8.693.418,16
				Totaal	-2.513.514,41	163.384.395,82

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TreeTop Global Opportunities:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
14/09/2018	EUR	3.629.723,52	AUD	5.670.100,00	50.446,62	3.588.216,75
14/09/2018	EUR	164.126,08	BRL	730.000,00	2.215,05	162.509,31
14/09/2018	EUR	2.708.534,69	BRL	12.050.000,00	35.893,69	2.682.516,77
14/09/2018	JPY	1.300.000,00	EUR	10.314,19	-148,10	10.052,25
14/09/2018	JPY	720.000,00	EUR	5.712,47	-82,02	5.567,40
14/09/2018	USD	5.236,20	EUR	4.500,00	-3,76	4.484,78
14/09/2018	JPY	260.000,00	EUR	2.031,09	2,14	2.010,45
14/09/2018	BRL	700.000,00	EUR	159.842,90	-4.689,53	155.830,85
14/09/2018	USD	5.236,20	EUR	4.500,00	-3,76	4.484,78
14/09/2018	AUD	310.000,00	EUR	199.485,20	-3.931,34	196.177,70
14/09/2018	USD	118.733,12	EUR	100.350,00	1.614,23	101.694,25
14/09/2018	USD	116.248,42	EUR	98.250,00	1.580,45	99.566,12
14/09/2018	INR	40.000.000,00	EUR	499.506,74	-5.326,71	500.032,00
14/09/2018	GBP	600.000,00	EUR	680.148,73	-3.114,88	678.464,40
14/09/2018	INR	51.000.000,00	EUR	631.141,25	-964,27	637.540,80
14/09/2018	AUD	380.000,00	EUR	243.949,41	-4.234,88	240.475,89
14/09/2018	BRL	175.000,00	EUR	38.377,19	433,19	38.957,71
14/09/2018	BRL	290.000,00	EUR	65.253,59	-962,31	64.558,49
14/09/2018	VND	5.000.000.000,00	EUR	186.894,93	270,95	186.500,00
14/09/2018	VND	9.000.000.000,00	EUR	336.398,30	500,36	335.700,00
14/09/2018	JPY	84.000.000,00	EUR	662.329,98	-5.441,73	649.530,00
14/09/2018	JPY	410.000,00	EUR	3.202,87	3,38	3.170,32
14/09/2018	BRL	775.000,00	EUR	165.100,87	6.841,23	172.527,01
14/09/2018	JPY	190.000,00	GBP	1.318,71	-2,67	2.960,34
14/09/2018	JPY	60.000,00	GBP	412,46	3,64	930,35
14/09/2018	EUR	740.352,64	GBP	650.000,00	6.628,78	735.003,10
14/09/2018	JPY	160.000,00	GBP	1.110,49	-2,26	2.492,91
14/09/2018	EUR	11.289.058,07	GBP	9.964.400,00	41.184,20	11.267.484,45
14/09/2018	JPY	70.000,00	GBP	481,20	4,25	1.085,40
14/09/2018	EUR	692.528,64	GBP	610.000,00	3.957,02	689.772,14
14/09/2018	EUR	9.129.595,36	INR	740.045.000,00	-17.255,83	9.251.154,54
14/09/2018	EUR	529.830,70	INR	43.000.000,00	-1.643,20	537.534,40
14/09/2018	EUR	454.847,34	JPY	59.172.000,00	-8.054,33	457.547,49
14/09/2018	SEK	208.339,83	JPY	2.673.000,00	-947,56	40.615,53
14/09/2018	EUR	760.730,87	JPY	98.965.000,00	-13.470,85	765.246,86
14/09/2018	GBP	90.863,45	JPY	13.392.000,00	-2.235,35	206.299,67
14/09/2018	USD	106.794,00	JPY	11.742.000,00	-151,58	182.263,48
14/09/2018	EUR	9.706.131,05	JPY	1.262.690.000,00	-171.874,01	9.763.750,42
14/09/2018	USD	108.649,39	JPY	11.946.000,00	-154,22	185.430,04

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TreeTop Global Opportunities:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
14/09/2018	GBP	106.244,83	JPY	15.659.000,00	-2.613,75	241.222,11
14/09/2018	JPY	10.000,00	SEK	800,32	1,48	153,95
14/09/2018	JPY	35.000,00	SEK	2.860,65	-0,51	544,52
14/09/2018	EUR	35.864.062,41	USD	42.434.000,00	-576.667,84	36.344.483,37
14/09/2018	JPY	135.000,00	USD	1.250,23	-17,90	2.114,70
14/09/2018	EUR	12.500,00	USD	14.593,88	-32,68	12.499,58
14/09/2018	JPY	40.000,00	USD	368,12	-3,31	624,59
14/09/2018	EUR	11.500,00	USD	13.426,37	-30,06	11.499,61
14/09/2018	JPY	50.000,00	USD	460,15	-4,14	780,74
14/09/2018	JPY	135.000,00	USD	1.250,23	-17,90	2.114,70
14/09/2018	EUR	3.467.213,41	VND	94.700.000.000,00	-78.581,87	3.532.310,00
				Totaal	-751.084,45	84.758.487,05

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TreeTop Global Dynamic:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
14/09/2018	INR	7.400.000,00	EUR	92.094,78	-666,14	92.505,92
14/09/2018	HKD	700.000,00	EUR	76.182,18	581,32	76.419,63
14/09/2018	HKD	800.000,00	EUR	87.517,78	210,32	87.336,72
14/09/2018	JPY	7.500.000,00	EUR	58.119,26	532,14	57.993,75
14/09/2018	GBP	60.000,00	EUR	68.162,45	-459,38	67.846,44
14/09/2018	HKD	3.500.000,00	EUR	380.910,92	2.906,59	382.098,15
14/09/2018	JPY	21.000.000,00	EUR	162.733,93	1.489,98	162.382,50
14/09/2018	NOK	1.200.000,00	EUR	126.647,74	-547,17	126.103,44
14/09/2018	EUR	67.884,05	GBP	60.000,00	155,69	67.846,44
14/09/2018	EUR	1.371.989,21	GBP	1.211.000,00	5.005,22	1.369.367,31
14/09/2018	EUR	5.853.216,41	GBP	5.166.400,00	21.353,42	5.842.030,79
14/09/2018	EUR	1.432.546,40	HKD	13.283.000,00	-24.180,18	1.450.117,06
14/09/2018	EUR	5.863.809,41	HKD	54.371.000,00	-98.976,16	5.935.731,00
14/09/2018	EUR	7.481.593,88	INR	606.458.000,00	-14.140,94	7.581.210,17
14/09/2018	EUR	1.769.510,24	INR	143.436.500,00	-3.344,55	1.793.071,00
14/09/2018	EUR	3.248.431,88	JPY	422.595.000,00	-57.522,51	3.267.715,84
14/09/2018	EUR	761.653,29	JPY	99.085.000,00	-13.487,19	766.174,76
14/09/2018	EUR	529.809,71	NOK	5.020.000,00	2.033,51	527.532,72
14/09/2018	EUR	2.205.781,47	NOK	20.900.000,00	8.466,22	2.196.301,58
14/09/2018	EUR	147.601,48	NOK	1.400.000,00	412,90	147.120,68
14/09/2018	EUR	28.397.805,93	USD	33.600.000,00	-456.615,91	28.778.211,84
14/09/2018	EUR	6.731.801,32	USD	7.965.000,00	-108.242,43	6.821.977,90
				Totaal	-735.035,25	67.597.095,65

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TreeTop Global Balanced:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
14/09/2018	HKD	390.000,00	EUR	42.819,03	-52,13	42.576,65
14/09/2018	HKD	330.000,00	EUR	35.914,46	274,04	36.026,40
14/09/2018	INR	3.800.000,00	EUR	47.415,25	-467,50	47.503,04
14/09/2018	HKD	400.000,00	EUR	43.870,23	-6,58	43.668,36
14/09/2018	HKD	500.000,00	EUR	54.412,88	418,20	54.585,45
14/09/2018	EUR	46.661,43	GBP	41.000,00	380,39	46.361,73
14/09/2018	EUR	768.359,28	GBP	678.200,00	2.803,09	766.890,93
14/09/2018	EUR	664.921,94	GBP	586.900,00	2.425,74	663.651,26
14/09/2018	EUR	693.355,48	HKD	6.429.000,00	-11.703,25	701.859,72
14/09/2018	EUR	802.713,46	HKD	7.443.000,00	-13.549,13	812.559,01
14/09/2018	EUR	874.956,82	INR	70.924.000,00	-1.653,76	886.606,74
14/09/2018	EUR	1.011.263,26	INR	81.973.000,00	-1.911,39	1.024.728,08
14/09/2018	EUR	438.151,46	JPY	57.000.000,00	-7.758,69	440.752,50
14/09/2018	EUR	377.425,21	JPY	49.100.000,00	-6.683,36	379.665,75
14/09/2018	EUR	3.282.651,14	USD	3.884.000,00	-52.782,62	3.326.624,25
14/09/2018	EUR	3.794.825,85	USD	4.490.000,00	-61.018,02	3.845.659,86
14/09/2018	EUR	221.935,79	USD	260.000,00	-1.342,47	222.688,54
14/09/2018	EUR	216.215,30	USD	255.000,00	-2.769,15	218.406,07
14/09/2018	EUR	186.519,71	USD	220.000,00	-2.408,05	188.428,77
				Totaal	-157.804,64	13.749.243,10

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TOELICHTING 11 – TRANSAKTIEKOSTEN

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

TOELICHTING 12 - UITKERING

Op 17 april 2018 tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Global SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg :

COMPARTIMENTEN	BETALINGSDATUM	AANDELENKLASSEN	UITKERING
TreeTop Sequoia Equity	31 mei 2018	Klasse C, Dist (LU0285817697)	GBP 6,50
TreeTop Global Balanced	31 mei 2018	Klasse D, Dist (LU0694355560)	EUR 4,00
TreeTop Global Dynamic	31 mei 2018	Klasse D, Dist (LU0694355305)	EUR 5,00
TreeTop Global Conservative	31 mei 2018	Klasse D, Dist (LU1229301145)	EUR 3,00

TOELICHTING 13 - TERMIJNVERRICHTINGEN

Het bedrag van “Te ontvangen bedragen uit futures” omvat de margestorting van de afsluitingsdag en de niet-gerealiseerde winst/verlies hieronder.

Op 30 juni 2018 stond de volgende termijnverrichting open bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

TreeTop Global Opportunities :

VALUTA	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	NIET-GEREALISEERD(E) WINST/VERLIES (EUR)	VEBINTENIS (EUR)
USD	-42	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE SEP18	120.399,03	5.079.714,12
		Totaal	120.399,03	5.079.714,12

TOELICHTING 14 - GEBEURTENIS NA DE PERIODE

Op 1 juli 2018, wordt de prospectus van TreeTop Global SICAV gemodificeerd.

Het prospectus van juli 2018 is op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de SICAV of van de beheermaatschappij.

TreeTop Global SICAV

Aanvullende informatie op 30 juni 2018

BEPALING VAN HET TOTALE RISICO

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

VERMELDINGEN SFTR

Per 30 juni 2018 maakt de BEVEK geen gebruik van enige "effectenfinancieringstransactie en/of belegt hij niet in een totale-opbrengstswap", zoals deze termen gedefinieerd worden in Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en van de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik.