

TreeTop Portfolio 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 125.731

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 beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen.

TreeTop Portfolio SICAV

Inhoud

Organisatie	4
Algemeene informatie over het Fonds	5
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018.....	6
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2018 tot 30 juni 2018	7
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018	8
Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva 1 januari 2018 tot 30 juni 2018	10
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018	12
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018.....	14
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille 30 juni 2018	15
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2018	16
Wijzigingen in het aantal aandelen	17
Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers	18
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018	19
Aanvullende informatie op 30 juni 2018.....	22

TreeTop Portfolio SICAV

Algemeen informatie over het Fonds

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

26 maart 2007

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'ANSEMBOURG, Administrateur
TreeTop Asset Management S.A., Luxembourg
- John PAULY, Bestuurder
Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
- André BIRGET, Financieel Bestuurder
Groupe Foyer Luxembourg

Beheerder van Alternatieve Beleggingstellingen:

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

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 Portfolio SICAV

Algemeen informatie over het Fonds

TreeTop Portfolio SICAV werd op 26 maart 2007 voor onbepaalde tijd opgericht als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (Société d'Investissement à Capital Variable – "SICAV") naar Luxemburgs recht, onder de benaming "Camfunds Concentrated Equity SICAV". De benaming werd in "TreeTop Portfolio SICAV" tijdens een buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders gewijzigd. Ze is onderworpen aan deel II van de wet van 17 december 2010, als gewijzigde.

De statuten van de BEVEK zijn neergelegd op de maatschappelijke zetel en bij de griffie van de arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg, waar ze kunnen worden ingekeken en waar kopieën op verzoek verkrijgbaar zijn.

De BEVEK is een Alternatieve beleggingsinstelling ("ABI") in de zin van de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. De BEVEK is een ABI beheerd door TreeTop Asset Management S.A. die in Luxemburg erkend is als ABI-beheerder.

De halfjaarlijkse verslagen, de jaarverslagen, de netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs, de terugkoopprijs en alle mededelingen ten behoeve van de aandeelhouders zijn verkrijgbaar op de zetel van de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Op de datum van dit verslag, TreeTop Portfolio SICAV biedt de volgende compartimenten:

- TreeTop Patrimoine International;
- TreeTop Patrimoine Conservative.

Deze compartimenten bieden twee aandelensklassen en aan die van elkaar verschillen door verschillende entreerechten en minimale initiële investering :

- Klasse A : aandelen EUR (kapitalisatie);
- Klasse P : aandelen EUR (kapitalisatie).

De netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK wordt vastgesteld op elke dag die een bankwerkdag in Luxemburg is.

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

TreeTop Portfolio SICAV

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	52.398.398,54
Banktegoeden		21.434.223,84
Te ontvangen rente op obligaties		17.861,39
Totaal Activa		73.850.483,77
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	110.951,86
Te betalen debetrente		2,05
Totaal Passiva		110.953,91
Nettoactiva in het einde van de periode		73.739.529,86

TreeTop Portfolio 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 rente op obligaties		104.928,65
Overige inkomsten	1 g	510.015,05
Totaal Inkomsten		614.943,70
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	497.603,10
Distributieprovisie	7	123.970,13
Provisie voor de bewaarder	6	7.263,52
Abonnementstaks	4	8.814,99
Administratiekosten	5	30.311,95
Diverse kosten en provisies		17.525,72
Transactiekosten	9	65,00
Debetrente		14.544,95
Totaal Uitgaven		700.099,36
Netto-Inkomsten/Verliezen		-85.155,66
Gerealiseerde meerwaarde		
-beleggingen	1 b	1.518.013,96
Gerealiseerde minderwaarde		
-beleggingen	1 b	0,00
Gerealiseerde Nettowinst/(-Verlies)		1.432.858,30
Wijziging van niet-gerealiseerde meerwaarde		
-beleggingen	1 e	-2.207.242,81
Wijziging van niet-gerealiseerde minderwaarde		
-beleggingen	1 e	-16.523,02
Resultat van de verrichtingen		-790.907,53
- Inschrijvingen		962.192,79
- Terugbetalingen		-5.090.758,80
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-4.919.473,54
Nettoactiva in het begin van de periode		78.659.003,40
Nettoactiva aan het einde van de periode		73.739.529,86

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

TreeTop Portfolio SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Patrimoine International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	47.025.053,90
Banktegoeden		15.147.125,87
Te ontvangen rente op obligaties		12.066,69
Totaal Activa		62.184.246,46
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	93.540,88
Te betalen debetrente		0,11
Totaal Passiva		93.540,99
Nettoactiva in het einde van de periode		62.090.705,47
Aantal aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		124.836,868
- P		281.879,799
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van het jaar)		
- A		154,95
- P		151,65

TreeTop Portfolio SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2018

TreeTop Patrimoine Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1 a	5.373.344,64
Banktegoeden		6.287.097,97
Te ontvangen rente op obligaties		5.794,70
Totaal Activa		11.666.237,31
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	17.410,98
Te betalen debetrente		1,94
Totaal Passiva		17.412,92
Nettoactiva in het einde van de periode		11.648.824,39
Aantal aandelen in omloop (op het einde van het jaar)		
- A		8.538,294
- P		83.805,349
Netto-inventariswaarde per aandeel (op het einde van het jaar)		
- A		126,13
- P		126,15

TreeTop Portfolio SICAV

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

TreeTop Patrimoine International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen rente op obligaties		78.803,72
Overige inkomsten	1 g	455.967,28
Totaal Inkomsten		534.771,00
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	444.031,79
Distributieprovisie	7	107.970,58
Provisie voor de bewaarder	6	6.308,65
Abonnementstaks	4	6.686,44
Administratiekosten	5	18.383,19
Diverse kosten en provisies		12.323,92
Transactiekosten	9	65,00
Debetrente		12.383,31
Totaal Uitgaven		608.152,88
Netto-Inkomsten/Verliezen		-73.381,88
Gerealiseerde meerwaarde		
-beleggingen	1 b	1.413.809,65
Gerealiseerde minderwaarde		
-beleggingen	1 b	0,00
Gerealiseerde Nettowinst/(-Verlies)		1.340.427,77
Wijziging van niet-gerealiseerde meerwaarde		
-beleggingen	1 e	-2.011.661,78
Wijziging van niet-gerealiseerde minderwaarde		
-beleggingen	1 e	-15.114,52
Resultat van de verrichtingen		-686.348,53
- Inschrijvingen		962.192,79
- Terugbetalingen		-4.611.944,34
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-4.336.100,08
Nettoactiva in het begin van de periode		66.426.805,55
Nettoactiva aan het einde van de periode		62.090.705,47

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

TreeTop Portfolio SICAV

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

TreeTop Patrimoine Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen rente op obligaties		26.124,93
Overige inkomsten	1 g	54.047,77
Totaal Inkomsten		80.172,70
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	53.571,31
Distributieprovisie	7	15.999,55
Provisie voor de bewaarder	6	954,87
Abonnementstaks	4	2.128,55
Administratiekosten	5	11.928,76
Diverse kosten en provisies		5.201,80
Transactiekosten	9	0,00
Debetrente		2.161,64
Totaal Uitgaven		91.946,48
Netto-Inkomsten/Verliezen		-11.773,78
Gerealiseerde meerwaarde		
-beleggingen	1 b	104.204,31
Gerealiseerde minderwaarde		
-beleggingen	1 b	0,00
Gerealiseerde Nettowinst/(-Verlies)		92.430,53
Wijziging van niet-gerealiseerde meerwaarde		
-beleggingen	1 e	-195.581,03
Wijziging van niet-gerealiseerde minderwaarde		
-beleggingen	1 e	-1.408,50
Resultat van de verrichtingen		-104.559,00
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		-478.814,46
Totaal van wijzigingen van nettoactiva		-583.373,46
Nettoactiva in het begin van de periode		12.232.197,85
Nettoactiva aan het einde van de periode		11.648.824,39

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

TreeTop Portfolio SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Patrimoine International					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 6 M E	522	EUR	5.426.115,42	5.209.807,70	8,39%
TREETOP GLOBAL CONVICTION -A- -CAP-	74.289	EUR	8.594.997,45	12.574.899,03	20,25%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES -A- EUR -CAP-	70.042	EUR	9.604.445,71	11.232.693,27	18,09%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -A- EUR -CAP-	74.520	EUR	10.824.603,27	11.464.156,80	18,46%
Totaal EURO			34.450.161,85	40.481.556,80	65,20%
STAR INTERNATIONAL FUND -A-	157	USD	22.802,94	28.044,60	0,05%
Totaal US DOLLAR			22.802,94	28.044,60	0,05%
Totaal Beleggingsfondsen			34.472.964,79	40.509.601,40	65,24%
Totaal van de effectenportefeuille			40.100.020,58	47.025.053,90	75,74%

TreeTop Portfolio SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Patrimoine Conservative					
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 gereglemeenteerde markt					
Obligaties					
FORTIS BANK FRN 07-PERPETUAL CONV.	1.250.000	EUR	959.895,83	1.076.000,00	9,24%
ITALY BTP 5,50 12-011122	570.000	EUR	593.826,00	660.416,25	5,67%
Totaal EURO			1.553.721,83	1.736.416,25	14,91%
Totaal Obligaties			1.553.721,83	1.736.416,25	14,91%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt					
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 6 M E	45	EUR	450.679,05	449.115,75	3,86%
TREETOP GLOBAL CONVICTION -A- -CAP-	6.715	EUR	791.068,06	1.136.619,61	9,76%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES -A- EUR -CAP-	6.331	EUR	851.383,69	1.015.234,47	8,72%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -A- EUR -CAP-	6.734	EUR	973.020,06	1.035.958,56	8,89%
Totaal EURO			3.066.150,86	3.636.928,39	31,22%
Totaal Beleggingsfondsen			3.066.150,86	3.636.928,39	31,22%
Totaal van de effectenportefeuille			4.619.872,69	5.373.344,64	46,13%

TreeTop Portfolio SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Patrimoine International	% VAN DE NETTOACTIVA
---	-----------------------------

LUXEMBURG	56,86 %
BELGIË	8,66 %
FRANKRIJK	8,39 %
ITALIË	1,83 %
Totaal van de effectenportefeuille	75,74 %

TreeTop Patrimoine Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
--	-----------------------------

LUXEMBURG	27,36 %
BELGIË	9,24 %
ITALIË	5,67 %
FRANKRIJK	3,86 %
Totaal van de effectenportefeuille	46,13 %

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 Portfolio SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille 30 juni 2018

TreeTop Patrimoine International	% VAN DE NETTOACTIVA
---	-----------------------------

BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	65,25 %
BANKEN	8,66 %
STATEN	1,83 %
Totaal van de effectenportefeuille	75,74 %

TreeTop Patrimoine Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
--	-----------------------------

BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	31,22 %
BANKEN	9,24 %
STATEN	5,67 %
Totaal van de effectenportefeuille	46,13 %

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

TreeTop Portfolio SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2018

TreeTop Patrimoine International	% VAN DE NETTOACTIVA
---	-----------------------------

EURO-LANDEN	75,69 %
VERENIGDE STATEN DOLLAR	0,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	75,74 %

TreeTop Patrimoine Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
--	-----------------------------

EURO-LANDEN	46,13 %
Totaal van de effectenportefeuille	46,13 %

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

TreeTop Portfolio SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Patrimoine International

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	127.294,999
	- P	302.048,048
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- P	6.313,601
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	2.458,131
	- P	26.481,850
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	124.836,868
	- P	281.879,799

TreeTop Patrimoine Conservative

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	10.030,840
	- P	86.030,823
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	1.492,546
	- P	2.225,474
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	8.538,294
	- P	83.805,349

TreeTop Portfolio SICAV

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTO-ACTIEF	AANDELENKLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	VALUTA
TreeTop Patrimoine International	31.12.2015	78.171.876,42	- A	138.518,549	140,43	EUR
			- P	427.251,684	137,44	EUR
	31.12.2016	63.499.380,30	- A	133.501,622	136,44	EUR
			- P	339.134,231	133,53	EUR
	31.12.2017	66.426.805,55	- A	127.294,999	157,07	EUR
			- P	302.048,048	153,72	EUR
	30.06.2018	62.090.705,47	- A	124.836,868	154,95	EUR
			- P	281.879,799	151,65	EUR
TreeTop Patrimoine Conservative	31.12.2015	21.358.309,71	- A	19.948,799	118,92	EUR
			- P	159.621,553	118,94	EUR
	31.12.2016	18.288.330,24	- A	15.153,799	116,28	EUR
			- P	142.099,831	116,30	EUR
	31.12.2017	12.232.197,85	- A	10.030,840	127,32	EUR
			- P	86.030,823	127,34	EUR
	30.06.2018	11.648.824,39	- A	8.538,294	126,13	EUR
			- P	83.805,349	126,15	EUR

TreeTop Portfolio 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 en derivaten genoteerd aan een officiële beurs worden gewaardeerd tegen de slotkoers op 30 juni 2018 en, indien er meerdere markten zijn, tegen de koers op de belangrijkste markt van het betreffende effect.

De effecten en derivaten genoteerd aan andere gereguleerde markten worden gewaardeerd tegen de slotkoers en, ingeval er meerdere markten zijn, tegen de koers van de belangrijkste markt van het betreffende effect.

De aandelen/deelbewijzen van ICB's worden gewaardeerd op basis van hun laatste officiële netto-inventariswaarde die beschikbaar is op de waarderingdag (d.w.z. de noteringskoers, als de ICB genoteerd is, of de netto-inventariswaarde die wordt meegedeeld door de administratief agent van de ICB), of de laatste niet-officiële netto-inventariswaarde indien die recenter is (in dit geval op basis van een waarschijnlijke netto-inventariswaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd door de Raad van Bestuur, of op basis van andere bronnen zoals informatie van de Beheerder van de betreffende ICB).

De effecten zonder beursnotering of waarvan de koers niet representatief wordt geacht, worden gewaardeerd tegen hun laatst bekende handelswaarde of, bij gebrek aan een dergelijke handelswaarde, tegen de waarschijnlijke opbrengstwaarde volgens waarderingcriteria die de Raad van Bestuur als voorzichtig beschouwt.

b) Gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

De gerealiseerde meer- en minderwaarden bij de verkoop van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde aankoopprijs van de verkochte effecten.

c) Wisselkoers

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).

d) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

Voor effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de valuta van de BEVEK, worden de aankoopkosten berekend op basis van de wisselkoers geldend op de dag van de aankoop.

e) Wijzigingen van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden

De niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden op het einde van de periode zijn eveneens opgenomen in de «Verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva».

TreeTop Portfolio SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

f) Wijzigingen van de effectenportefeuille

De tabel van de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar op de zetel van de BEVEK.

g) Inkomsten

Voor rente wordt er elke dag een voorziening aangelegd.

TOELICHTING 2 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	(43.635,75)	EUR
Provisie voor de bewaarder	3.666,81	EUR
Abonnementstaks	4.406,77	EUR
Diverse kosten en provisies	146.514,03	EUR
Totaal	110.951,86	EUR

TOELICHTING 3 - BEHEERSPROVISIE

Een commissie van beheer zal van 1% en 0,50% bedraagt voor aandelen van Klassen A en P van het compartiment TreeTop Patrimoine International; 0,60% en 0,30% voor aandelen van Klassen A en P van het compartiment TreeTop Patrimoine Conservative per jaar, betaalbaar driemaandelijks door de Beheersvennootschap van BEVEK op de gemiddelde nettovermogen van de betrokken Klassen in de loop van het beschouwde kwartaal.

Wanneer de activa van het compartiment belegd zijn in rechten van deelneming in ICB's beheerd door de Beheersvennootschap, worden de door de Beheersvennootschap ontvangen beheersprovisies zodanig berekend dat de totale beheersprovisie die de Beheersvennootschap heft op het niveau van het compartiment en van de ICB's die het compartiment in portefeuille heeft, voor elke Klasse niet meer bedraagt dan de voornoemde percentages.

TOELICHTING 4 - 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 abonnementstaks 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.

De BEVEK is geen abonnementstaks verschuldigd op het deel van haar activa dat belegd is in ICB's die al aan de abonnementstaks zijn onderworpen.

TreeTop Portfolio SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

TOELICHTING 5 - DOMICILIERINGS-, ADMINISTRATIEF EN TRANSFERAGENT PROVISIES

Als vergoeding voor haar functie als domiciliëringsagent van de BEVEK heeft de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. recht op een domiciliëringsprovisie ten belope van forfaitair EUR 2.500 per jaar en per compartiment.

Als vergoeding voor haar functie als administratiefagent en transferagent van de BEVEK heeft de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. recht op een jaarlijkse provisie van 0,04% berekend op basis van de gemiddelde nettovermogen van elke compartiment, met een minimum van EUR 20.000 per jaar en per compartiment.

TOELICHTING 6 – PROVISIE VOOR DE BEWAARDER

Als vergoeding voor zijn functies van Depotbank van de BEVEK ontvangt Banque Degroof Luxembourg S.A. een jaarlijkse provisie van 0,02%, berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elk compartiment en elk kwartaal betaalbaar. De depotbank krijgt ook een kommissie van EUR 65 per transactie.

De provisies van de bewaarder zijn onderworpen aan de BTW tegen een tarief momenteel staan op 14% voor het enige deel van de commissies van de inspectie en het toezicht op de diensten van de bewaarder.

TOELICHTING 7 - DISTRIBUTIEPROVISIE

Een distributieprovisie van 0,5% per jaar voor de aandelen van Klasse P van TreeTop Patrimoine International, betaalbaar per kwartaal en berekend op de gemiddelde nettovermogen van de Klasse P in de loop van het beschouwde kwartaal.

Een distributieprovisie van 0,3% per jaar voor de aandelen van Klasse P van TreeTop Patrimoine Conservative, betaalbaar per kwartaal en berekend op de gemiddelde nettovermogen van de Klasse P in de loop van het beschouwde kwartaal.

Wanneer de activa van het compartiment belegd zijn in rechten van deelneming in ICB's beheerd door de Beheervenootschap, worden de door de Beheervenootschap ontvangen distributieprovisies zodanig berekend dat de totale distributieprovisie geheven op het niveau van het compartiment en van de ICB's die het compartiment in portefeuille heeft, niet meer bedraagt dan het voornoemde percentage.

TOELICHTING 8 - RETROCESSIES

De retrocessies, ontvangen door TreeTop Patrimoine International en TreeTop Patrimoine Conservative, vertegenwoordigen de terugbetaling van de beheersprovisies, door de Beheerder op de activa van de BEVEK belegd in andere BEVEK beheerd door de Beheerder ontvangen.

TOELICHTING 9 - TRANSACTIEKOSTEN

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

TreeTop Portfolio 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.