

TreeTop Global SICAV

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK") met meerdere compartimenten naar
Luxemburgs recht

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2019

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 Beheersvenootschap.

TreeTop Global SICAV

Inhoud

Organisatie	4
Algemene informatie over het fonds	6
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019.....	8
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva van 1 januari 2019 tot 30 juni 2019	9
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019	10
Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva van 1 januari 2019 tot 30 juni 2019	20
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019	30
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019	54
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019	59
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2019	65
Wijzigingen in het aantal aandelen	68
Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers	72
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019	75
Andere informatie 30 juni 2019	85

TreeTop Global SICAV

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

9 juni 2006

Raad van Bestuur van de SICAV:

Voorzitter van de Raad van Bestuur:

- 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, Beheerder
TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- John PAULY, Bestuurder en Lid van het Directiecomité
Degroof Petercam Asset Services S.A.
- André BIRGET, Onafhankelijk Bestuurder

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, GB-SW1Y 4JS Londen
(voor de compartimenten TreeTop Global Opportunities, TreeTop Acacia Global Equity,
TreeTop Sycamore Global Equity, TreeTop Global Horizon)

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

Bewaarder:

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

Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registrator:

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

Erkende Bedrijfsrevisor:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
B.P. 1443, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg

TreeTop Global SICAV

Organisatie

Agenten belast met de financiële dienst in België:

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

Agenten belast met de financiële dienst in het Verenigd Koninkrijk:

TreeTop Asset Management L.L.P.
33, Saint Jame's Square, GB-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 Degroof Petercam Spain S.A.U.
464, Av.Diagonal, E-08006 Barcelona

Agenten belast met de financiële dienst in Zwitserland:

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

Vertegenwoordiger in Zwitserland:

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

TreeTop Global SICAV

Algemene informatie over het fonds

TreeTop Global SICAV (de "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 SICAV met meerdere compartimenten. Op de datum van dit verslag zijn de volgende compartimenten operationeel :

- TreeTop Sequoia Equity ;
- TreeTop Global Opportunities ;
- TreeTop Global Dynamic ;
- TreeTop Global Balanced ;
- TreeTop Global Conservative ;
- TreeTop Global Conviction ;
- TreeTop Global Horizon ;
- TreeTop Acacia Global Equity ;
- TreeTop Sycamore Global Equity ;
- Aubrey European Conviction.

Alle compartimenten zijn uitgedrukt in EUR.

Het compartiment TreeTop Sequoia Equity is samengesteld uit vijf aandelenklassen, die zich van elkaar onderscheiden door hun valuta, hun afdekkingsbeleid en/of van hun verdelingspolitiek :

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

Het compartiment TreeTop Global Opportunities biedt acht aandelenklassen, die zich van elkaar onderscheiden door hun valuta, de minimale investeringen, de verdelingspolitiek, de beheers en prestatie commissies en/of het type van beleggers :

- Klasse AH: EUR afgedekt kapitalisatieaandelen ;
- Klasse B: USD kapitalisatieaandelen ;
- Klasse C : GBP kapitalisatieaandelen ;
- Klasse I: EUR kapitalisatieaandelen, voor institutionnële beleggers ;
- Klasse I: GBP kapitalisatieaandelen, voor institutionnële beleggers ;
- Klasse R : EUR kapitalisatieaandelen ;
- Klasse R : SEK kapitalisatieaandelen ;
- Klasse RH : NOK afgedekt kapitalisatieaandelen (niet actieve).

TreeTop Global SICAV

Algemene informatie over het fonds

De compartimenten TreeTop Global Dynamic is samengesteld uit vijf aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek :

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse AH : afgedekt kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse D : uitkeringsaandelen EUR ;
- Klasse DH : afgedekt uitkeringsaandelen EUR ;
- Klasse I : kapitalisatieaandelen EUR, voor institutionnële beleggers.

De compartimenten TreeTop Global Balanced is samengesteld uit vier aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek :

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse AH : afgedekt kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse D : uitkeringsaandelen EUR ;
- Klasse DH : afgedekt uitkeringsaandelen EUR.

De compartimenten TreeTop Global Conservative is samengesteld uit twee aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek :

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

Het compartiment TreeTop Global Conviction is samengesteld uit drie aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek :

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse A : afgedekt kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse I : kapitalisatieaandelen EUR.

De compartimenten Aubrey European Conviction is samengesteld uit vijf aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek :

- Klasse I : kapitalisatieaandelen EUR, voor institutionnële beleggers ;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen GBP ;
- Klasse I2 : kapitalisatieaandelen EUR, voor institutionnële beleggers ;
- Klasse R2 : kapitalisatieaandelen EUR,

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

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR.

De netto-inventariswaarde van elk aandelenklass van de SICAV wordt dagelijks bepaald, maar voor elk aandelenklass van de compartimenten TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity en TreeTop Sycamore Global Equity de netto-inventariswaarde wordt op 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 2019

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	417.582.298,51
Banktegoeden		10.554.258,29
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.077,93
Ontvangen rente op obligaties		48.931,62
Te ontvangen dividenden op aandelen		337.348,78
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		8.291.951,86
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		449.732,15
Totaal Activa		437.268.599,14
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.529.295,80
Bankschulden		460.633,92
Debetrente		1.222,35
Rente te betalen op deposito		687,56
Te betalen bedragen voor terugkopen		8.579.845,16
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		559.624,68
Te betalen bedragen op termijnwissels		449.580,31
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	342.985,85
Fiscale tegoeden		498.459,48
Totaal passiva		12.422.335,11
Nettoactiva aan het einde van de periode		424.846.264,03

TreeTop Global SICAV

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en ontwikkeling van de nettoactiva

vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	3.149.921,90
Ontvangen rente op obligaties		139.158,43
Kredietrente		36.869,32
Belastinginning		48.375,32
Totaal inkomsten		3.374.324,97
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	94.168,32
Beheersprovisie	4	2.510.436,09
Provisie voor de bewaarder	8	87.825,78
Abonnementstaks	5	288.343,00
Administratiekosten	9	294.842,01
Diverse kosten en provisies	6	81.231,77
Transactiekosten	11	475.418,59
Debetrente		24.159,09
Belasting aan buitenlandse overheden		11.981,30
Totaal uitgaven		3.868.405,95
Netto inkomsten / verlies		-494.080,98
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-10.292.074,44
- deviezenhandel		112.534,43
- termijnwissels		-6.601.248,80
- termijnverrichtingen		-83.541,73
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-17.358.411,52
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde	1f	
- op beleggingen		79.260.237,72
- deviezenhandel		-4.547,26
- termijnwissels		235.808,57
Resultaat van de verrichtingen		62.133.087,51
- Inschrijvingen		42.428.117,94
- Terugbetalingen		-108.927.482,28
Betaalde dividenden	12	-988.537,95
Wijzigingen van nettoactiva		-5.354.814,78
Nettoactiva in het begin van de periode		430.201.078,81
Nettoactiva aan het einde van de periode		424.846.264,03

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	165.064.062,14
Banktegoeden		1.160.536,64
Te ontvangen rente op banktegoeden		664,72
Ontvangen rente op obligaties		37.278,63
Te ontvangen dividenden op aandelen		150.473,35
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		7.464.420,70
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		173.877.436,18
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	624.689,32
Bankschulden		0,00
Debetrente		293,66
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		8.466.378,61
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	275.580,43
Fiscale tegoeden		258.208,28
Totaal passiva		9.625.150,30
Nettoactiva aan het einde van de periode		164.252.285,88
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		10.874,346
- AH		924.190,115
- B		284.379,479
- C		9.575,931
- I		6.993,455
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- A		87,05
- AH		129,32
- B		143,12
- C		175,14
- I		875,15

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Global Opportunities		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	44.852.845,25
Banktegoeden		1.707.012,42
Te ontvangen rente op banktegoeden		680,03
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		10.150,44
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		699.372,58
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		47.270.060,72
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	165.611,55
Bankschulden		0,00
Debetrente		85,31
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		96.488,35
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	20.408,54
Fiscale tegoeden		23.122,46
Totaal passiva		305.716,21
Nettoactiva aan het einde van de periode		46.964.344,51
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- AH EUR		310.760,517
- B USD		6.045,711
- C GBP		7.665,399
- I EUR		269,329
- I GBP		11.945,767
- R EUR		2.911,391
- R SEK		26.309,791
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- AH EUR		121,97
- B USD		129,02
- C GBP		185,86
- I EUR		15.225,74
- I GBP		140,92
- R EUR		136,52
- R SEK		164,32

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	66.578.293,46
Banktegoeden		1.485.116,94
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.200,47
Ontvangen rente op obligaties		5.347,99
Te ontvangen dividenden op aandelen		68.910,12
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		10.764,62
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		68.149.633,60
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	243.331,14
Bankschulden		0,00
Debetrente		284,15
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		6.087,20
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	32.426,76
Fiscale tegoeden		43.422,10
Totaal passiva		325.551,35
Nettoactiva aan het einde van de periode		67.824.082,25
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		10.000,000
- AH		366.794,981
- D		10.000,000
- DH		67.288,464
- I		1.000,000
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- A		91,41
- AH		153,54
- D		89,03
- DH		130,54
- I		918,94

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	16.153.877,47
Banktegoeden		1.708.599,25
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.470,74
Ontvangen rente op obligaties		5.153,61
Te ontvangen dividenden op aandelen		9.913,15
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.622,56
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		17.881.636,78
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	60.683,05
Bankschulden		0,00
Debetrente		25,66
Rente te betalen op deposito		687,56
Te betalen bedragen voor terugkopen		10.891,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	8.962,54
Fiscale tegoeden		12.251,69
Totaal passiva		93.501,50
Nettoactiva aan het einde van de periode		17.788.135,28
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		2.588,977
- AH		34.289,733
- D		5.000,000
- DH		115.070,112
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- A		93,60
- AH		131,39
- D		91,06
- DH		109,37

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	14.297.968,27
Banktegoeden		1.825.205,11
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Ontvangen rente op obligaties		840,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		81.344,70
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		16.205.358,08
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	22.855,64
Bankschulden		0,00
Debetrente		94,44
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		22.950,08
Nettoactiva aan het einde van de periode		16.182.408,00
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		42.770,247
- D		140.091,689
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- A		97,26
- D		85,82

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	81.154.514,87
Banktegoeden		2.327.995,14
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		28.735,34
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		449.732,15
Totaal Activa		83.960.977,50
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	253.363,08
Bankschulden		449.732,15
Debetrente		407,73
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		542.365,72
Te betalen bedragen op termijnwissels		449.580,31
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	5.607,58
Fiscale tegoeden		161.015,19
Totaal passiva		1.862.071,76
Nettoactiva aan het einde van de periode		82.098.905,74
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		352.842,431
- AH		152.073,900
- I		6.540,561
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- A		171,86
- AH		97,04
- I		1.024,74

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	3.389.090,51
Banktegoeden		55.833,87
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Ontvangen rente op obligaties		311,39
Te ontvangen dividenden op aandelen		3.140,85
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		33.426,70
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		3.481.803,32
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	11.089,62
Bankschulden		10.901,77
Debetrente		6,41
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		17.258,96
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		39.256,76
Nettoactiva aan het einde van de periode		3.442.546,56
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		32.000,000
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- A		107,58

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Acacia Global Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.853.026,41
Banktegoeden		26.266,67
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		900,49
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		1.880.193,57
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	5.808,28
Bankschulden		0,00
Debetrente		9,08
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Fiscale tegoeden		439,76
Totaal passiva		6.257,12
Nettoactiva aan het einde van de periode		1.873.936,45
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		20.000,000
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- A		93,70

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Sycamore Global Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	2.042.474,76
Banktegoeden		91.096,42
Te ontvangen rente op banktegoeden		61,97
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		663,75
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		2.134.296,90
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	6.862,23
Bankschulden		0,00
Debetrente		15,91
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		6.878,14
Nettoactiva aan het einde van de periode		2.127.418,76
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		20.000,000
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- A		106,37

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	22.196.145,37
Banktegoeden		166.595,83
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		64.461,29
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		22.427.202,49
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	135.001,89
Bankschulden		0,00
Debetrente		0,00
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		135.001,89
Nettoactiva aan het einde van de periode		22.292.200,60
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- I		8.667,747
- R (EUR)		109.000,000
- R (GBP)		8.975,000
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- I		1.075,22
- R (EUR)		108,59
- R (GBP)		113,53

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	1.792.640,41
Ontvangen rente op obligaties		86.860,42
Kredietrente		12.957,95
Belastinginning		5.551,87
Totaal inkomsten		1.898.010,65
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	1.084.016,94
Provisie voor de bewaarder	8	36.499,48
Abonnementstaks	5	110.004,92
Administratiekosten	9	123.118,14
Diverse kosten en provisies	6	27.955,86
Transactiekosten	11	72.244,05
Debetrente		10.880,64
Belasting aan buitenlandse overheden		3.098,32
Totaal uitgaven		1.467.818,35
Netto inkomsten / verlies		430.192,30
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	2.555.019,88
- deviezenhandel		104.165,09
- termijnwissels		-3.616.315,91
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-526.938,64
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	21.485.331,20
- deviezenhandel		7.930,34
- termijnwissels		367.363,17
Resultaat van de verrichtingen		21.333.686,07
- Inschrijvingen		5.511.359,82
- Terugbetalingen		-36.230.844,59
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-9.385.798,70
Nettoactiva in het begin van de periode		173.638.084,58
Nettoactiva aan het einde van de periode		164.252.285,88

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Global Opportunities		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	418.199,91
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		8.237,95
Belastinginning		42.749,12
Totaal inkomsten		469.186,98
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	405.299,93
Provisie voor de bewaarder	8	14.296,96
Abonnementstaks	5	41.384,27
Administratiekosten	9	45.961,98
Diverse kosten en provisies	6	6.852,03
Transactiekosten	11	69.374,33
Debetrente		4.800,69
Belasting aan buitenlandse overheden		2.521,55
Totaal uitgaven		590.491,74
Netto inkomsten / verlies		-121.304,76
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-10.954.967,22
- deviezenhandel		54.507,86
- termijnwissels		-1.388.828,66
- termijnverrichtingen		-83.541,73
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-12.494.134,51
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	19.300.863,13
- deviezenhandel		-4.947,59
- termijnwissels		83.241,35
Resultaat van de verrichtingen		6.885.022,38
- Inschrijvingen		4.840.560,30
- Terugbetalingen		-53.325.445,93
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-41.599.863,25
Nettoactiva in het begin van de periode		88.564.207,76
Nettoactiva aan het einde van de periode		46.964.344,51

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	474.830,68
Ontvangen rente op obligaties		7.625,95
Kredietrente		5.084,03
Belastinginning		0,00
Totaal inkomsten		487.540,66
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	398.055,61
Provisie voor de bewaarder	8	13.580,43
Abonnementstaks	5	63.711,22
Administratiekosten	9	42.823,13
Diverse kosten en provisies	6	11.711,35
Transactiekosten	11	88.480,33
Debetrente		1.342,37
Belasting aan buitenlandse overheden		984,96
Totaal uitgaven		620.689,40
Netto inkomsten / verlies		-133.148,74
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-1.225.254,06
- deviezenhandel		-10.641,11
- termijnwissels		-1.130.163,85
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-2.499.207,76
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	13.652.495,55
- deviezenhandel		-3.389,52
- termijnwissels		-130.414,87
Resultaat van de verrichtingen		11.019.483,40
- Inschrijvingen		576.191,72
- Terugbetalingen		-5.170.258,03
Betaalde dividenden	12	-254.648,21
Wijzigingen van nettoactiva		6.170.768,88
Nettoactiva in het begin van de periode		61.653.313,37
Nettoactiva aan het einde van de periode		67.824.082,25

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	80.149,32
Ontvangen rente op obligaties		27.661,05
Kredietrente		9.336,33
Belastinginning		2,81
Totaal inkomsten		117.149,51
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	96.830,50
Provisie voor de bewaarder	8	3.869,28
Abonnementstaks	5	16.370,81
Administratiekosten	9	15.495,72
Diverse kosten en provisies	6	12.956,82
Transactiekosten	11	39.949,72
Debetrente		2.327,30
Belasting aan buitenlandse overheden		2.190,55
Totaal uitgaven		189.990,70
Netto inkomsten / verlies		-72.841,19
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-723.742,23
- deviezenhandel		1.769,53
- termijnwissels		-219.253,23
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-1.014.067,12
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	3.038.453,52
- deviezenhandel		-4.600,43
- termijnwissels		-21.159,36
Resultaat van de verrichtingen		1.998.626,61
- Inschrijvingen		318.553,94
- Terugbetalingen		-8.370.718,62
Betaalde dividenden	12	-369.651,35
Wijzigingen van nettoactiva		-6.423.189,42
Nettoactiva in het begin van de periode		24.211.324,70
Nettoactiva aan het einde van de periode		17.788.135,28

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	0,00
Ontvangen rente op obligaties		16.707,83
Kredietrente		0,00
Belastinginning		0,00
Totaal inkomsten		16.707,83
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	23.617,36
Provisie voor de bewaarder	8	1.655,06
Abonnementstaks	5	13.291,70
Administratiekosten	9	14.995,22
Diverse kosten en provisies	6	5.290,34
Transactiekosten	11	90,00
Debetrente		1.129,20
Belasting aan buitenlandse overheden		2.190,55
Totaal uitgaven		62.259,43
Netto inkomsten / verlies		-45.551,60
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-224.915,90
- deviezenhandel		0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-270.467,49
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	937.469,67
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		667.002,18
- Inschrijvingen		18.054,69
- Terugbetalingen		-904.400,25
Betaalde dividenden	12	-364.238,39
Wijzigingen van nettoactiva		-583.581,77
Nettoactiva in het begin van de periode		16.765.989,77
Nettoactiva aan het einde van de periode		16.182.408,00

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	101.265,83
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		216,35
Belastinginning		0,00
Totaal inkomsten		101.482,18
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	419.181,43
Provisie voor de bewaarder	8	14.243,30
Abonnementstaks	5	38.204,75
Administratiekosten	9	40.709,76
Diverse kosten en provisies	6	11.672,09
Transactiekosten	11	146.824,34
Debetrente		3.105,98
Belasting aan buitenlandse overheden		995,37
Totaal uitgaven		674.937,02
Netto inkomsten / verlies		-573.454,84
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	792.958,09
- deviezenhandel		-46.179,75
- termijnwissels		-246.687,15
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-73.363,65
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	18.163.913,67
- deviezenhandel		416,50
- termijnwissels		-63.221,72
Resultaat van de verrichtingen		18.027.744,80
- Inschrijvingen		9.667.220,01
- Terugbetalingen		-4.034.355,14
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		23.660.609,67
Nettoactiva in het begin van de periode		58.438.296,07
Nettoactiva aan het einde van de periode		82.098.905,74

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	35.695,47
Ontvangen rente op obligaties		303,18
Kredietrente		167,81
Belastinginning		0,00
Totaal inkomsten		36.166,46
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	20.065,62
Provisie voor de bewaarder	8	666,24
Abonnementstaks	5	853,76
Administratiekosten	9	2.326,74
Diverse kosten en provisies	6	1.111,18
Transactiekosten	11	3.612,70
Debetrente		313,05
Belasting aan buitenlandse overheden		0,00
Totaal uitgaven		28.949,29
Netto inkomsten / verlies		7.217,17
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-59.907,10
- deviezenhandel		3.214,47
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-49.475,46
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	438.318,68
- deviezenhandel		-132,00
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		388.711,22
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		388.711,22
Nettoactiva in het begin van de periode		3.053.835,34
Nettoactiva aan het einde van de periode		3.442.546,56

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Acacia Global Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	18.262,55
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		180,11
Belastinginning		71,52
Totaal inkomsten		18.514,18
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	11.402,25
Provisie voor de bewaarder	8	379,57
Abonnementstaks	5	475,39
Administratiekosten	9	1.679,29
Diverse kosten en provisies	6	1.075,35
Transactiekosten	11	7.131,19
Debetrente		135,17
Belasting aan buitenlandse overheden		0,00
Totaal uitgaven		22.278,21
Netto inkomsten / verlies		-3.764,03
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-206.832,60
- deviezenhandel		906,56
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-209.690,07
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	201.297,68
- deviezenhandel		4,27
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-8.388,12
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-8.388,12
Nettoactiva in het begin van de periode		1.882.324,57
Nettoactiva aan het einde van de periode		1.873.936,45

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Sycamore Global Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	17.508,60
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		683,83
Belastinginning		0,00
Totaal inkomsten		18.192,43
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	12.788,91
Provisie voor de bewaarder	8	425,26
Abonnementstaks	5	535,12
Administratiekosten	9	1.618,54
Diverse kosten en provisies	6	1.239,87
Transactiekosten	11	3.571,11
Debetrente		119,74
Belasting aan buitenlandse overheden		0,00
Totaal uitgaven		20.298,55
Netto inkomsten / verlies		-2.106,12
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-161.614,32
- deviezenhandel		1.448,58
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-162.271,86
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	295.816,80
- deviezenhandel		171,17
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		133.716,11
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		133.716,11
Nettoactiva in het begin van de periode		1.993.702,65
Nettoactiva aan het einde van de periode		2.127.418,76

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	211.369,13
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		4,96
Belastinginning		0,00
Totaal inkomsten		211.374,09
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	94.168,32
Beheersprovisie	4	39.177,54
Provisie voor de bewaarder	8	2.210,20
Abonnementstaks	5	3.511,06
Administratiekosten	9	6.113,49
Diverse kosten en provisies	6	1.366,88
Transactiekosten	11	44.140,82
Debetrente		4,95
Belasting aan buitenlandse overheden		0,00
Totaal uitgaven		190.693,26
Netto inkomsten / verlies		20.680,83
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-82.818,98
- deviezenhandel		3.343,19
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-58.794,96
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	1.746.277,82
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		1.687.482,86
- Inschrijvingen		21.496.177,46
- Terugbetalingen		-891.459,72
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		22.292.200,60
Nettoactiva in het begin van de periode		0,00
Nettoactiva aan het einde van de periode		22.292.200,60

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

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 gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	120.640	CAD	5.501.900,07	6.736.292,94	4,10%
Totaal CANADESE DOLLAR			5.501.900,07	6.736.292,94	4,10%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	109.000	EUR	4.781.291,07	2.932.100,00	1,79%
ZOPLUS AG	54.603	EUR	9.664.993,45	6.454.074,60	3,93%
Totaal EURO			14.446.284,52	9.386.174,60	5,71%
ASHTREAD GROUP PLC	616.900	GBP	13.327.414,35	15.566.956,96	9,48%
IWG PLC	2.120.669	GBP	6.671.262,43	8.047.097,02	4,90%
Totaal BRITSE POND			19.998.676,78	23.614.053,98	14,38%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	4.000.000	HKD	1.681.892,36	1.729.281,83	1,05%
DALI FOODS GROUP CO LTD	11.216.000	HKD	7.088.105,73	6.553.599,86	3,99%
FUFENG GROUP LTD	38.707.124	HKD	20.774.306,98	18.607.727,67	11,33%
MAN WAH HOLDINGS LTD	13.522.915	HKD	8.100.845,01	5.237.250,22	3,19%
Totaal HONG KONG DOLLAR			37.645.150,08	32.127.859,58	19,56%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	1.187.787	INR	5.731.406,26	6.204.770,54	3,78%
DILIP BUILDCON LTD	564.000	INR	5.718.519,80	3.499.632,60	2,13%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	1.630.791	INR	17.411.373,78	12.620.572,16	7,68%
UPL LTD	496.640	INR	4.020.173,67	5.928.998,09	3,61%
Totaal INDIA RUPEE			32.881.473,51	28.253.973,39	17,20%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	1.951.930	NOK	18.862.683,47	12.405.052,70	7,55%
Totaal NOORSE KROON			18.862.683,47	12.405.052,70	7,55%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	714.000	TWD	3.911.100,78	3.414.808,09	2,08%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			3.911.100,78	3.414.808,09	2,08%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	45.840	USD	8.212.064,42	5.536.202,67	3,37%
CRITEO SA-SPON ADR	330.460	USD	12.372.463,93	4.973.541,45	3,03%
FUNKO INC-CLASS A	91.000	USD	1.753.481,42	2.020.354,49	1,23%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2.450	USD	38.387,71	19.611,21	0,01%
SYNEOS HEALTH	74.700	USD	3.044.123,77	3.261.081,94	1,99%
UNITED RENTALS	66.500	USD	8.653.290,79	7.719.580,42	4,70%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	997.600	USD	11.303.606,24	7.423.755,11	4,52%
ZEBRA TECHNOLOGIES	36.200	USD	5.654.567,86	6.611.431,59	4,03%
Totaal US DOLLAR			51.031.986,14	37.565.558,88	22,87%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			184.279.255,35	153.503.774,16	93,46%
Obligaties					
3SBIO/STRATEGIC INTL 0% 21/07/22 (CONV.)	4.760.000	EUR	5.548.740,23	5.770.976,40	3,51%
Totaal EURO			5.548.740,23	5.770.976,40	3,51%
HORIZON PHARMA INV LTD 2.5% 15/03/22 (CONV.)	5.925.000	USD	5.250.723,88	5.789.311,58	3,52%
Totaal US DOLLAR			5.250.723,88	5.789.311,58	3,52%
Totaal Obligaties			10.799.464,11	11.560.287,98	7,04%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			195.078.719,46	165.064.062,14	100,49%
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			196.277.512,99	165.064.062,14	100,49%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Opportunities					
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 gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SYRAH RESOURCES LTD	1.062.117	AUD	2.854.729,94	575.797,30	1,23%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			2.854.729,94	575.797,30	1,23%
CAMECO CORP	131.960	CAD	1.257.521,09	1.213.313,39	2,58%
ERO COPPER CORP	71.830	CAD	558.936,54	1.050.160,28	2,24%
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	607.700	CAD	979.388,63	668.384,41	1,42%
Totaal CANADESE DOLLAR			2.795.846,26	2.931.858,08	6,24%
BANCO DE SABADELL SA	1.290.000	EUR	2.163.187,06	1.161.000,00	2,47%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	97.650	EUR	1.174.440,21	1.433.990,25	3,05%
TECHNIPFMC PLC	62.060	EUR	1.410.508,69	1.384.558,60	2,95%
ZOOPLUS AG	13.011	EUR	1.875.752,67	1.537.900,20	3,27%
Totaal EURO			6.623.888,63	5.517.449,05	11,75%
BURFORD CAPITAL LTD	14.307	GBP	247.767,57	240.258,05	0,51%
CERES POWER HOLDINGS PLC	100.390	GBP	204.217,15	184.984,92	0,39%
GVC HOLDINGS	133.820	GBP	1.380.524,01	954.109,14	2,03%
IP GROUPS PLC	481.543	GBP	413.143,09	401.643,80	0,86%
IQE PLC	2.946.329	GBP	2.830.979,37	1.999.153,88	4,26%
LEKOIL LTD	5.729.776	GBP	3.018.589,43	224.258,63	0,48%
SEEING MACHINES LTD	35.147.428	GBP	1.967.353,93	1.248.266,70	2,66%
WANDISCO PLC	317.398	GBP	2.473.218,29	1.573.187,01	3,35%
XAAR PLC	372.250	GBP	1.473.823,85	344.522,19	0,73%
Totaal BRITSE POND			14.009.616,69	7.170.384,32	15,27%
FUFENG GROUP LTD	1.420.000	HKD	639.221,55	682.638,51	1,45%
Totaal HONG KONG DOLLAR			639.221,55	682.638,51	1,45%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	149.370	INR	1.616.785,61	1.155.963,49	2,46%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	453.529	INR	1.480.986,18	1.572.982,69	3,35%
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET M	18.900	INR	48.002,44	53.300,22	0,11%
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	108.850	INR	480.005,47	469.430,19	1,00%
Totaal INDIA RUPEE			3.625.779,70	3.251.676,59	6,92%
MODEC INC	26.800	JPY	403.721,00	664.947,28	1,42%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	37.300	JPY	850.299,71	588.159,05	1,25%
Totaal JAPANSE YEN			1.254.020,71	1.253.106,33	2,67%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	260.730	NOK	993.896,02	993.128,84	2,11%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Opportunities					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal NOORSE KROON			993.896,02	993.128,84	2,11%
SHAKY'S PIZZA ASIA VENTURES	2.389.100	PHP	522.164,07	569.636,86	1,21%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			522.164,07	569.636,86	1,21%
AERIE PHARMACEUTICALS INC	22.810	USD	1.353.303,11	582.464,09	1,24%
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	44.520	USD	1.132.747,22	780.083,92	1,66%
ALLERGAN PLC	7.365	USD	1.192.746,24	1.075.483,70	2,29%
ANTHEM INC	4.150	USD	945.216,16	1.030.956,59	2,20%
BANCO MACRO SA ADR	14.940	USD	1.024.470,88	927.926,64	1,98%
CITIGROUP INC	20.650	USD	695.759,58	1.237.891,98	2,64%
CONCHO RESOURCES INC	507	USD	52.085,22	45.417,50	0,10%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	36.920	USD	1.356.197,72	1.205.173,24	2,57%
DAVITA INC	19.010	USD	941.281,96	926.546,25	1,97%
DESPEGAR.COM CORP	112.795	USD	2.468.182,57	1.385.071,21	2,95%
EXACT SCIENCES CORP	7.400	USD	488.153,02	748.950,17	1,59%
FPT CORP WRT (JPM)	1.320.032	USD	2.090.961,67	2.490.626,42	5,30%
INVESCO LTD	40.090	USD	1.120.112,69	717.977,22	1,53%
ITRON INC	33.085	USD	1.677.131,58	1.792.122,36	3,82%
MOMO INC-SPON ADR	40.520	USD	1.397.981,81	1.283.124,42	2,73%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	62.580	USD	2.033.873,72	1.179.653,78	2,51%
NLIGHT INC	5.000	USD	81.915,72	81.233,23	0,17%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	57.230	USD	756.274,88	797.902,54	1,70%
ORBCOMM INC	147.242	USD	913.902,88	931.231,02	1,98%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	371	USD	51.949,62	49.215,38	0,10%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	169.550	USD	2.685.454,55	456.368,91	0,97%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	6.550	USD	1.007.548,69	825.339,75	1,76%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	3.770	USD	274.680,20	623.707,26	1,33%
US SILICA HOLDINGS INC	66.050	USD	1.848.044,76	722.172,23	1,54%
Totaal US DOLLAR			27.589.976,45	21.896.639,81	46,62%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			60.909.140,02	44.842.315,69	95,48%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			60.909.140,02	44.842.315,69	95,48%
Andere effecten					
SYRAH RESOURCES LTD-DSO-20190621	244.173	AUD	0,00	10.529,56	0,02%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			0,00	10.529,56	0,02%
Totaal Andere effecten			0,00	10.529,56	0,02%
Totaal van de effectenportefeuille			60.909.140,02	44.852.845,25	95,50%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Dynamic					
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 gereglemeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
A2 MILK CO LTD	73.200	AUD	485.171,45	624.561,84	0,92%
SYRAH RESOURCES LTD	350.118	AUD	840.921,91	189.806,77	0,28%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			1.326.093,36	814.368,61	1,20%
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	16.265	CAD	741.862,15	908.204,61	1,34%
CAMECO CORP	22.850	CAD	217.366,81	210.095,57	0,31%
ERO COPPER CORP	15.420	CAD	119.988,88	225.441,62	0,33%
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	100.000	CAD	161.163,18	109.985,92	0,16%
Totaal CANADESE DOLLAR			1.240.381,02	1.453.727,72	2,14%
INTERROLL HOLDING	610	CHF	1.079.556,61	1.333.903,26	1,97%
PARTNERS GROUP HOLDING	785	CHF	515.382,46	531.504,16	0,78%
SIKA AG-REG	7.750	CHF	977.652,12	1.151.428,57	1,70%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	610	CHF	449.117,47	469.006,97	0,69%
VAT GROUP	1.850	CHF	196.347,01	193.698,54	0,29%
Totaal ZWITSERLAND FRANK			3.218.055,67	3.679.541,50	5,43%
ADIDAS AG	1.185	EUR	267.960,13	314.854,50	0,46%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	12.185	EUR	431.983,54	327.776,50	0,48%
AROUNDTOWN SA	68.600	EUR	526.943,80	493.096,80	0,73%
ASML HOLDING NV	3.120	EUR	532.143,90	560.664,00	0,83%
BANCO DE SABADELL SA	227.300	EUR	373.205,61	204.570,00	0,30%
BARCO NV	1.530	EUR	257.841,83	283.050,00	0,42%
BASIC-FIT NV	10.000	EUR	302.587,60	301.500,00	0,44%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.525	EUR	174.133,39	188.337,50	0,28%
GRAND CITY PROPERTIES	18.000	EUR	387.997,84	359.100,00	0,53%
GRENKELEASING AG	3.070	EUR	272.454,88	282.747,00	0,42%
HYPOPORT AG	6.155	EUR	1.118.660,66	1.437.192,50	2,12%
KERING	1.050	EUR	547.645,45	541.380,00	0,80%
KINGSPAN GROUP PLC	14.300	EUR	603.851,96	677.248,00	1,00%
NEMETSCHKE SE	2.825	EUR	431.873,35	417.535,00	0,62%
REPLY SPA	5.935	EUR	340.207,44	351.648,75	0,52%
S.O.I.T.E.C.	5.050	EUR	398.630,76	486.062,50	0,72%
SEB SA	2.250	EUR	354.806,31	353.700,00	0,52%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	21.200	EUR	275.459,22	311.322,00	0,46%
TECHNIPFMC PLC	10.550	EUR	252.158,85	235.370,50	0,35%
UBISOFT ENTERTAINMENT	2.200	EUR	175.599,18	147.972,00	0,22%
VALMET OYJ	12.350	EUR	287.664,90	270.712,00	0,40%
VARTA AG	12.625	EUR	517.793,42	677.962,50	1,00%
XING SE	850	EUR	282.185,09	316.200,00	0,47%
ZOOPLUS AG	9.805	EUR	1.572.129,71	1.158.951,00	1,71%
Totaal EURO			10.685.918,82	10.698.953,05	15,77%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ASHTAD GROUP PLC	98.000	GBP	2.258.216,15	2.472.948,26	3,65%
BURFORD CAPITAL LTD	22.348	GBP	454.209,64	375.290,90	0,55%
GVC HOLDINGS	24.580	GBP	241.466,39	175.250,36	0,26%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	22.600	GBP	332.045,87	299.636,49	0,44%
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	49.780	GBP	200.953,48	181.235,17	0,27%
IQE PLC	640.105	GBP	627.876,13	434.326,37	0,64%
IWG PLC	279.800	GBP	932.647,61	1.061.729,93	1,57%
LEKOIL LTD	1.564.500	GBP	512.509,64	61.233,22	0,09%
MARSHALLS PLC	63.400	GBP	461.165,80	479.671,05	0,71%
PPHE HOTEL GROUP LTD	14.100	GBP	278.488,39	290.867,53	0,43%
SEEING MACHINES LTD	6.744.488	GBP	465.033,42	239.531,60	0,35%
SOPHOS GROUP PLC	50.000	GBP	175.863,40	217.049,51	0,32%
ST JAMES'S PLACE PLC	12.800	GBP	155.004,04	154.790,37	0,23%
WANDISCO PLC	94.710	GBP	656.102,00	469.431,26	0,69%
XAAR PLC	126.360	GBP	480.797,80	116.947,81	0,17%
Totaal BRITSE POND			8.232.379,76	7.029.939,83	10,36%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	494.000	HKD	207.720,22	213.566,31	0,31%
DALI FOODS GROUP CO LTD	1.388.000	HKD	903.778,69	811.019,67	1,20%
FUFENG GROUP LTD	4.841.349	HKD	2.177.116,02	2.327.388,20	3,43%
LI NING CO LTD	408.000	HKD	459.520,99	846.105,18	1,25%
MAN WAH HOLDINGS LTD	1.752.751	HKD	1.119.990,72	678.817,81	1,00%
TENCENT HOLDINGS LTD	14.700	HKD	589.845,60	583.544,80	0,86%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	146.000	HKD	303.885,05	666.527,81	0,98%
Totaal HONG KONG DOLLAR			5.761.857,29	6.126.969,78	9,03%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	152.603	INR	738.237,28	797.168,68	1,18%
BATA INDIA LTD	27.000	INR	361.606,44	497.346,07	0,73%
DILIP BUILDCON LTD	67.900	INR	688.451,40	421.321,02	0,62%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	240.000	INR	2.618.912,77	1.857.342,43	2,74%
JUST DIAL LTD	69.300	INR	671.018,38	671.465,62	0,99%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	104.400	INR	364.563,20	362.092,38	0,53%
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET M	8.600	INR	26.436,33	24.253,01	0,04%
TITAN CO LTD	38.900	INR	466.848,60	661.187,70	0,97%
UPL LTD	64.450	INR	493.523,06	769.418,35	1,13%
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	45.300	INR	199.763,41	195.362,31	0,29%
Totaal INDIA RUPEE			6.629.360,87	6.256.957,57	9,23%
MODEC INC	9.300	JPY	170.678,78	230.746,63	0,34%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	8.600	JPY	195.432,73	135.607,72	0,20%
Totaal JAPANSE YEN			366.111,51	366.354,35	0,54%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	66.300	NOK	268.195,71	252.538,80	0,37%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	288.000	NOK	2.568.703,71	1.830.319,31	2,70%
Totaal NOORSE KROON			2.836.899,42	2.082.858,11	3,07%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SHAKEY'S PIZZA ASIA VENTURES	570.900	PHP	124.558,89	136.120,58	0,20%
Totaal FILIPPIJEN PISO			124.558,89	136.120,58	0,20%
DINO POLSKA SA	7.500	PLN	217.650,69	228.614,44	0,34%
Totaal POLEN ZLOTY			217.650,69	228.614,44	0,34%
BEIJER REF AB	13.414	SEK	256.163,68	285.394,78	0,42%
MIPS AB	17.900	SEK	231.647,58	313.231,95	0,46%
Totaal ZWEEDSE KROON			487.811,26	598.626,73	0,88%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR A TI	12.000	TRY	145.173,58	140.465,32	0,21%
Totaal TURKIJE LIRA			145.173,58	140.465,32	0,21%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	86.000	TWD	476.037,32	411.307,42	0,61%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			476.037,32	411.307,42	0,61%
ADOBE SYSTEMS INC	2.765	USD	349.776,86	713.181,99	1,05%
AERIE PHARMACEUTICALS INC	4.195	USD	242.794,92	107.121,30	0,16%
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	8.600	USD	211.737,27	150.690,06	0,22%
ALLERGAN PLC	1.475	USD	238.922,89	215.388,79	0,32%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	6.115	USD	1.217.623,67	738.522,67	1,09%
AMAZON.COM INC	330	USD	266.332,90	552.766,33	0,82%
ANSYS	3.720	USD	574.777,61	657.286,71	0,97%
ANTHEM INC	715	USD	162.908,40	177.622,64	0,26%
APPIAN CORP	16.240	USD	513.361,43	515.405,90	0,76%
AXON ENTERPRISE INC	8.800	USD	539.858,12	517.774,55	0,76%
BANCO MACRO SA ADR	2.985	USD	215.130,15	185.399,00	0,27%
BAOZUN INC-SPN ADR	13.230	USD	285.507,10	576.634,12	0,85%
CAREDX INC	16.660	USD	570.807,63	527.123,37	0,78%
CHEGG INC	18.655	USD	499.231,71	626.838,19	0,92%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A WRT (CLSA)	43.832	USD	470.439,78	497.098,10	0,73%
CINTAS CORP	2.990	USD	541.521,30	619.855,92	0,91%
CITIGROUP INC	4.385	USD	210.061,85	262.864,71	0,39%
CRITEO SA-SPON ADR	45.832	USD	1.639.686,17	689.788,03	1,02%
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	6.350	USD	233.257,19	207.281,96	0,31%
DAVITA INC	4.986	USD	246.882,26	243.017,34	0,36%
DESPEGAR.COM CORP	19.910	USD	409.509,35	244.485,73	0,36%
DEXCOM INC	3.850	USD	447.812,87	493.860,67	0,73%
EXACT SCIENCES CORP	11.085	USD	718.567,87	1.121.907,11	1,65%
FPT CORP WRT (JPM)	205.754	USD	341.814,15	388.215,09	0,57%
FUNKO INC-CLASS A	11.500	USD	221.593,64	255.319,52	0,38%
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	22.100	USD	206.807,27	180.789,02	0,27%
INTUITIVE SURGICAL INC	1.310	USD	489.413,60	596.618,38	0,88%
INVESCO LTD	13.105	USD	339.034,30	234.699,21	0,35%
ITRON INC	6.830	USD	349.904,05	369.962,09	0,55%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	6.415	USD	487.013,10	491.599,42	0,72%
LENNOX INTERNATIONAL INC	1.500	USD	369.084,21	360.641,25	0,53%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MATCH GROUP INC	16.665	USD	554.086,12	1.000.178,52	1,47%
MOMO INC-SPON ADR	7.260	USD	258.051,87	229.898,40	0,34%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	11.425	USD	360.011,61	215.365,04	0,32%
NETFLIX	1.390	USD	447.326,37	452.414,83	0,67%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	10.790	USD	143.764,69	150.434,53	0,22%
ORBCOMM INC	25.799	USD	196.719,92	163.165,60	0,24%
PAYPAL HOLDINGS INC	7.500	USD	499.149,68	749.901,04	1,11%
SEA LTD-ADR	27.200	USD	600.915,55	807.972,91	1,19%
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	9.910	USD	368.481,19	458.081,98	0,68%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	34.510	USD	298.346,49	92.888,77	0,14%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1.575	USD	233.001,44	198.459,56	0,29%
STERIS PLC	5.005	USD	575.463,02	645.144,65	0,95%
SYNEOS HEALTH	9.300	USD	379.114,76	405.998,15	0,60%
TAL EDUCATION GROUP ADR	22.250	USD	602.750,99	745.483,13	1,10%
ULTA BEAUTY INC	2.375	USD	512.573,90	719.112,02	1,06%
UNITED RENTALS	8.810	USD	1.170.458,76	1.022.699,30	1,51%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	850	USD	60.739,49	140.623,65	0,21%
US SILICA HOLDINGS INC	11.900	USD	299.085,83	130.111,27	0,19%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	128.600	USD	1.415.140,97	956.991,69	1,41%
VISA INC-CLASS A SHARES	4.180	USD	510.915,59	629.582,97	0,93%
ZEBRA TECHNOLOGIES	4.285	USD	664.565,99	782.596,25	1,15%
ZOETIS INC	7.820	USD	489.714,40	775.637,24	1,14%
Totaal US DOLLAR			24.251.552,25	24.992.500,67	36,85%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			65.999.841,71	65.017.305,68	95,86%
Obligaties					
3SBIO/STRATEGIC INTL 0% 21/07/22 (CONV.)	600.000	EUR	698.948,86	727.434,00	1,07%
Totaal EURO			698.948,86	727.434,00	1,07%
HORIZON PHARMA INV LTD 2.5% 15/03/22 (CONV.)	850.000	USD	786.125,37	830.534,15	1,22%
Totaal US DOLLAR			786.125,37	830.534,15	1,22%
Totaal Obligaties			1.485.074,23	1.557.968,15	2,30%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			67.484.915,94	66.575.273,83	98,16%
Andere effecten					
SYRAH RESOURCES LTD-DSO-20190621	70.023	AUD	0,00	3.019,63	0,00%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			0,00	3.019,63	0,00%
Totaal Andere effecten			0,00	3.019,63	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			67.484.915,94	66.578.293,46	98,16%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced					
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 gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
A2 MILK CO LTD	12.120	AUD	80.331,66	103.411,06	0,58%
SYRAH RESOURCES LTD	35.286	AUD	80.258,95	19.129,33	0,11%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			160.590,61	122.540,39	0,69%
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	2.595	CAD	118.157,26	144.899,54	0,81%
CAMECO CORP	3.970	CAD	37.947,94	36.502,38	0,21%
ERO COPPER CORP	3.500	CAD	27.234,83	51.170,28	0,29%
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	16.300	CAD	26.269,60	17.927,70	0,10%
Totaal CANADESE DOLLAR			209.609,63	250.499,90	1,41%
INTERROLL HOLDING	93	CHF	166.142,03	203.365,58	1,14%
PARTNERS GROUP HOLDING	130	CHF	85.379,62	88.019,80	0,49%
SIKA AG-REG	1.135	CHF	142.283,77	168.628,57	0,95%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	105	CHF	77.302,52	80.730,71	0,45%
VAT GROUP	300	CHF	33.547,13	31.410,57	0,18%
Totaal ZWITSERLAND FRANK			504.655,07	572.155,23	3,22%
ADIDAS AG	185	EUR	40.335,92	49.154,50	0,28%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	2.170	EUR	75.343,90	58.373,00	0,33%
AROUNDTOWN SA	10.660	EUR	81.343,95	76.624,08	0,43%
ASML HOLDING NV	520	EUR	88.682,31	93.444,00	0,53%
BANCO DE SABADELL SA	38.050	EUR	62.597,71	34.245,00	0,19%
BARCO NV	260	EUR	43.735,66	48.100,00	0,27%
BASIC-FIT NV	1.200	EUR	35.836,46	36.180,00	0,20%
DEUTSCHE BOERSE AG	260	EUR	29.688,32	32.110,00	0,18%
GRAND CITY PROPERTIES	3.250	EUR	70.095,87	64.837,50	0,36%
GRENKELEASING AG	350	EUR	31.179,80	32.235,00	0,18%
HYPOPORT AG	945	EUR	172.256,89	220.657,50	1,24%
KERING	180	EUR	93.883,94	92.808,00	0,52%
KINGSPAN GROUP PLC	2.075	EUR	87.545,53	98.272,00	0,55%
NEMETSCHKE SE	485	EUR	74.204,60	71.683,00	0,40%
REPLY SPA	1.075	EUR	61.622,91	63.693,75	0,36%
S.O.I.T.E.C.	800	EUR	62.199,32	77.000,00	0,43%
SEB SA	375	EUR	59.047,00	58.950,00	0,33%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	2.740	EUR	32.261,41	40.236,90	0,23%
TECHNIPFMC PLC	1.845	EUR	43.432,75	41.161,95	0,23%
UBISOFT ENTERTAINMENT	375	EUR	29.931,68	25.222,50	0,14%
VALMET OYJ	2.050	EUR	47.759,99	44.936,00	0,25%
VARTA AG	2.150	EUR	87.978,68	115.455,00	0,65%
XING SE	145	EUR	47.961,78	53.940,00	0,30%
ZOOPLUS AG	1.410	EUR	234.218,16	166.662,00	0,94%
Totaal EURO			1.693.144,54	1.695.981,68	9,53%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ASHTAD GROUP PLC	16.400	GBP	374.698,77	413.840,32	2,33%
BURFORD CAPITAL LTD	3.935	GBP	81.754,88	66.080,62	0,37%
GVC HOLDINGS	4.250	GBP	41.994,45	30.301,63	0,17%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	3.950	GBP	58.048,47	52.370,09	0,29%
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	8.390	GBP	33.866,07	30.545,66	0,17%
IQE PLC	80.632	GBP	84.743,96	54.710,72	0,31%
IWG PLC	42.025	GBP	135.259,67	159.468,20	0,90%
LEKOIL LTD	320.980	GBP	109.478,03	12.562,89	0,07%
MARSHALLS PLC	11.050	GBP	80.370,73	83.601,97	0,47%
PPHE HOTEL GROUP LTD	2.300	GBP	45.521,29	47.446,48	0,27%
SEEING MACHINES LTD	1.288.059	GBP	77.306,95	45.745,63	0,26%
SOPHOS GROUP PLC	8.600	GBP	30.248,51	37.332,52	0,21%
ST JAMES'S PLACE PLC	2.500	GBP	30.274,22	30.232,49	0,17%
WANDISCO PLC	15.987	GBP	104.485,20	79.239,76	0,45%
XAAR PLC	20.680	GBP	66.507,76	19.139,61	0,11%
Totaal BRITSE POND			1.354.558,96	1.162.618,59	6,54%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	52.000	HKD	21.867,84	22.480,66	0,13%
DALI FOODS GROUP CO LTD	207.000	HKD	136.534,67	120.951,78	0,68%
FUFENG GROUP LTD	789.406	HKD	365.623,43	379.492,21	2,13%
LI NING CO LTD	67.000	HKD	79.879,48	138.943,74	0,78%
MAN WAH HOLDINGS LTD	314.734	HKD	201.439,98	121.892,41	0,69%
TENCENT HOLDINGS LTD	2.400	HKD	100.697,72	95.272,62	0,54%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	23.000	HKD	48.017,22	105.000,96	0,59%
Totaal HONG KONG DOLLAR			954.060,34	984.034,38	5,53%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	26.345	INR	121.081,57	137.621,21	0,77%
BATA INDIA LTD	4.840	INR	64.514,29	89.153,89	0,50%
DILIP BUILDCON LTD	11.645	INR	111.593,72	72.257,49	0,41%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	38.380	INR	425.951,68	297.020,01	1,67%
JUST DIAL LTD	8.400	INR	81.235,27	81.389,77	0,46%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	18.340	INR	57.373,23	63.608,95	0,36%
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET M	950	INR	2.634,60	2.679,11	0,02%
TITAN CO LTD	6.280	INR	73.128,54	106.741,87	0,60%
UPL LTD	11.235	INR	84.425,45	134.125,91	0,75%
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	7.900	INR	34.837,33	34.069,81	0,19%
Totaal INDIA RUPEE			1.056.775,68	1.018.668,02	5,73%
MODEC INC	1.700	JPY	31.016,39	42.179,49	0,24%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	1.450	JPY	32.522,64	22.864,09	0,13%
Totaal JAPANSE YEN			63.539,03	65.043,58	0,37%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	7.170	NOK	29.759,48	27.310,76	0,15%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	36.485	NOK	354.148,94	231.872,22	1,30%
Totaal NOORSE KROON			383.908,42	259.182,98	1,46%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SHAKEY'S PIZZA ASIA VENTURES	92.600	PHP	20.089,27	22.078,76	0,12%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			20.089,27	22.078,76	0,12%
DINO POLSKA SA	1.400	PLN	40.628,13	42.674,69	0,24%
Totaal POLEN ZLOTY			40.628,13	42.674,69	0,24%
BEIJER REF AB	2.185	SEK	41.621,96	46.487,82	0,26%
MIPS AB	3.950	SEK	51.988,49	69.121,02	0,39%
Totaal ZWEEDSE KROON			93.610,45	115.608,84	0,65%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR A TI	2.400	TRY	29.034,72	28.093,06	0,16%
Totaal TURKIJE LIRA			29.034,72	28.093,06	0,16%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	15.000	TWD	77.589,68	71.739,67	0,40%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			77.589,68	71.739,67	0,40%
ADOBE SYSTEMS INC	390	USD	48.536,15	100.593,48	0,57%
AERIE PHARMACEUTICALS INC	770	USD	44.573,39	19.662,31	0,11%
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	1.450	USD	36.181,05	25.407,05	0,14%
ALLERGAN PLC	245	USD	39.569,85	35.776,44	0,20%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	1.065	USD	207.973,37	128.622,51	0,72%
AMAZON.COM INC	57	USD	51.284,79	95.477,82	0,54%
ANSYS	525	USD	79.639,24	92.762,24	0,52%
ANTHEM INC	125	USD	28.605,73	31.052,91	0,17%
APPIAN CORP	2.795	USD	88.394,30	88.704,40	0,50%
AXON ENTERPRISE INC	1.150	USD	70.145,27	67.663,72	0,38%
BANCO MACRO SA ADR	495	USD	33.688,89	30.744,56	0,17%
BAOZUN INC-SPN ADR	2.230	USD	51.257,19	97.195,32	0,55%
CAREDX INC	2.620	USD	89.727,01	82.896,95	0,47%
CHEGG INC	2.435	USD	63.722,21	81.819,94	0,46%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A WRT (CLSA)	6.968	USD	74.786,09	79.023,99	0,44%
CINTAS CORP	495	USD	89.820,26	102.618,29	0,58%
CITIGROUP INC	710	USD	33.986,82	42.561,90	0,24%
CRITEO SA-SPON ADR	7.753	USD	256.548,10	116.685,43	0,66%
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	1.090	USD	38.651,56	35.580,68	0,20%
DAVITA INC	830	USD	41.097,53	40.454,15	0,23%
DESPEGAR.COM CORP	3.275	USD	66.468,95	40.215,51	0,23%
DEXCOM INC	625	USD	80.103,73	80.172,19	0,45%
EXACT SCIENCES CORP	1.800	USD	118.523,13	182.177,07	1,02%
FPT CORP WRT (JPM)	36.039	USD	59.542,51	67.998,12	0,38%
FUNKO INC-CLASS A	1.200	USD	23.122,83	26.642,04	0,15%
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	3.200	USD	29.944,94	26.177,60	0,15%
INTUITIVE SURGICAL INC	205	USD	76.904,94	93.363,94	0,52%
INVESCO LTD	1.220	USD	32.301,39	21.849,14	0,12%
ITRON INC	1.125	USD	57.856,07	60.938,12	0,34%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	1.100	USD	83.369,67	84.296,08	0,47%
LENNOX INTERNATIONAL INC	280	USD	68.895,72	67.319,70	0,38%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MATCH GROUP INC	2.590	USD	86.718,56	155.443,29	0,87%
MOMO INC-SPON ADR	1.260	USD	40.732,20	39.899,72	0,22%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	1.925	USD	61.278,14	36.286,89	0,20%
NETFLIX	225	USD	72.408,94	73.232,62	0,41%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	1.780	USD	23.635,26	24.816,82	0,14%
ORBCOMM INC	4.136	USD	31.356,23	26.158,10	0,15%
PAYPAL HOLDINGS INC	1.225	USD	81.967,88	122.483,84	0,69%
SEA LTD-ADR	4.400	USD	96.020,55	130.701,50	0,73%
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	1.750	USD	65.031,74	80.892,38	0,45%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.030	USD	49.513,75	16.230,64	0,09%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	265	USD	39.473,39	33.391,61	0,19%
STERIS PLC	835	USD	96.507,89	107.631,53	0,61%
SYNEOS HEALTH	1.490	USD	58.827,00	65.047,02	0,37%
TAL EDUCATION GROUP ADR	3.715	USD	96.602,96	124.470,55	0,70%
ULTA BEAUTY INC	335	USD	72.848,92	101.432,64	0,57%
UNITED RENTALS	1.485	USD	192.361,68	172.384,62	0,97%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	125	USD	8.933,69	20.679,95	0,12%
US SILICA HOLDINGS INC	2.080	USD	48.212,93	22.742,14	0,13%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	21.255	USD	226.397,25	158.171,53	0,89%
VISA INC-CLASS A SHARES	695	USD	81.460,43	104.679,47	0,59%
ZEBRA TECHNOLOGIES	700	USD	108.362,29	127.845,36	0,72%
ZOETIS INC	1.275	USD	79.406,41	126.462,59	0,71%
Totaal US DOLLAR			3.883.280,77	4.017.538,41	22,59%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			10.525.075,30	10.428.458,18	58,63%
Obligaties					
3SBIO/STRATEGIC INTL 0% 21/07/22 (CONV.)	100.000	EUR	116.510,00	121.239,00	0,68%
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	1.750.000	EUR	1.330.000,00	1.303.750,00	7,33%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	340.000	EUR	359.691,50	390.847,00	2,20%
Totaal EURO			1.806.201,50	1.815.836,00	10,21%
HORIZON PHARMA INV LTD 2.5% 15/03/22 (CONV.)	230.000	USD	203.825,57	224.732,77	1,26%
Totaal US DOLLAR			203.825,57	224.732,77	1,26%
Totaal Obligaties			2.010.027,07	2.040.568,77	11,47%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			12.535.102,37	12.469.026,95	70,10%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 12-24 M-IC	15	EUR	1.866.558,30	1.868.886,90	10,51%
AMUNDI 6 M-EEUR	182	EUR	1.822.498,86	1.815.659,30	10,21%
Totaal EURO			3.689.057,16	3.684.546,20	20,71%
Totaal Beleggingsfondsen			3.689.057,16	3.684.546,20	20,71%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Andere effecten					
SYRAH RESOURCES LTD-DSO-20190621	7.057	AUD	0,00	304,32	0,00%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			0,00	304,32	0,00%
Totaal Andere effecten			0,00	304,32	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			16.224.159,53	16.153.877,47	90,81%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global 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 gereglementeerde markt					
Obligaties					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	2.000.000	EUR	1.509.110,56	1.490.000,00	9,21%
Totaal EURO			1.509.110,56	1.490.000,00	9,21%
Totaal Obligaties			1.509.110,56	1.490.000,00	9,21%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 12-24 M-IC	13	EUR	1.616.711,98	1.619.701,98	10,01%
AMUNDI 6 M-EEUR	318	EUR	3.184.725,93	3.172.415,70	19,60%
AMUNDI 6 M -I- EUR	141	EUR	3.180.560,50	3.171.386,10	19,60%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION -I- EUR	942	EUR	942.000,00	1.012.857,24	6,26%
TREETOP GLOBAL CONVICTION AH EUR-C	17.151	EUR	1.559.194,61	1.664.318,29	10,28%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES AH EUR -CAP-	5.082	EUR	804.648,93	619.873,13	3,83%
TREETOP SEQUOIA EQUITY AH-EUR -CAP-	11.966	EUR	1.779.861,99	1.547.415,83	9,56%
Totaal EURO			13.067.703,94	12.807.968,27	79,15%
Totaal Beleggingsfondsen			13.067.703,94	12.807.968,27	79,15%
Totaal van de effectenportefeuille			14.576.814,50	14.297.968,27	88,36%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Conviction					
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 gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
A2 MILK CO LTD	235.000	AUD	1.634.802,38	2.005.082,40	2,44%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			1.634.802,38	2.005.082,40	2,44%
INTERROLL HOLDING	1.100	CHF	1.824.455,62	2.405.399,33	2,93%
SIKA AG-REG	13.500	CHF	1.727.856,30	2.005.714,29	2,44%
Totaal ZWITSERLAND FRANK			3.552.311,92	4.411.113,62	5,37%
HYPOPORT AG	13.250	EUR	2.324.484,29	3.093.875,00	3,77%
Totaal EURO			2.324.484,29	3.093.875,00	3,77%
LI NING CO LTD	1.460.000	HKD	1.640.101,87	3.027.729,30	3,69%
TENCENT HOLDINGS LTD	50.500	HKD	2.066.434,61	2.004.694,73	2,44%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	640.000	HKD	1.580.252,45	2.921.765,76	3,56%
Totaal HONG KONG DOLLAR			5.286.788,93	7.954.189,79	9,69%
BATA INDIA LTD	100.000	INR	1.300.940,86	1.842.022,49	2,24%
JUST DIAL LTD	255.000	INR	2.472.187,87	2.470.760,94	3,01%
TITAN CO LTD	145.000	INR	1.715.026,69	2.464.581,39	3,00%
Totaal INDIA RUPEE			5.488.155,42	6.777.364,82	8,26%
ADOBE SYSTEMS INC	9.300	USD	847.283,25	2.398.767,65	2,92%
AMAZON.COM INC	1.200	USD	659.103,15	2.010.059,37	2,45%
ANSYS	12.350	USD	1.897.164,38	2.182.121,21	2,66%
APPIAN CORP	60.000	USD	1.879.265,51	1.904.209,00	2,32%
AXON ENTERPRISE INC	32.750	USD	2.028.209,55	1.926.945,07	2,35%
BAOZUN INC-SPN ADR	47.400	USD	773.380,65	2.065.945,38	2,52%
CAREDX INC	64.000	USD	2.187.620,36	2.024.963,72	2,47%
CHEGG INC	67.500	USD	1.890.513,44	2.268.109,25	2,76%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A WRT (CLSA)	214.898	USD	2.252.732,31	2.437.155,22	2,97%
CINTAS CORP	10.750	USD	1.963.729,68	2.228.578,97	2,71%
DEXCOM INC	14.340	USD	1.803.188,79	1.839.470,64	2,24%
EXACT SCIENCES CORP	32.500	USD	2.240.413,34	3.289.308,18	4,01%
INTUITIVE SURGICAL INC	4.900	USD	1.728.530,41	2.231.625,98	2,72%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	23.500	USD	1.792.480,44	1.800.870,83	2,19%
LENNOX INTERNATIONAL INC	6.200	USD	1.533.025,88	1.490.650,48	1,82%
MATCH GROUP INC	57.150	USD	1.955.122,69	3.429.955,14	4,18%
NETFLIX	5.000	USD	1.652.454,67	1.627.391,48	1,98%
PAYPAL HOLDINGS INC	27.850	USD	1.804.793,43	2.784.632,54	3,39%
SEA LTD-ADR	104.000	USD	2.349.351,18	3.089.308,18	3,76%
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	36.850	USD	1.360.766,35	1.703.362,36	2,07%
STERIS PLC	18.000	USD	2.066.272,34	2.320.200,55	2,83%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TAL EDUCATION GROUP ADR	80.500	USD	2.171.607,79	2.697.141,22	3,29%
ULTA BEAUTY INC	8.000	USD	1.727.609,89	2.422.272,07	2,95%
VISA INC-CLASS A SHARES	14.150	USD	1.776.299,75	2.131.243,79	2,60%
ZOETIS INC	26.300	USD	1.685.836,74	2.608.600,96	3,18%
Totaal US DOLLAR			44.026.755,97	56.912.889,24	69,32%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			62.313.298,91	81.154.514,87	98,85%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			62.313.298,91	81.154.514,87	98,85%
Totaal van de effectenportefeuille			62.313.298,91	81.154.514,87	98,85%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Horizon					
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 gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SUL AMERICA SA-UNITS	15.600	BRL	75.141,32	129.280,98	3,76%
Totaal BRAZILIË REAL			75.141,32	129.280,98	3,76%
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	2.967	CAD	137.559,54	165.671,26	4,81%
Totaal CANADESE DOLLAR			137.559,54	165.671,26	4,81%
HYPOPORT AG	393	EUR	68.364,50	91.765,50	2,67%
ZOPLUS AG	1.068	EUR	179.750,62	126.237,60	3,67%
Totaal EURO			248.115,12	218.003,10	6,33%
ASHTED GROUP PLC	10.404	GBP	207.911,78	262.536,26	7,63%
IQE PLC	82.271	GBP	115.523,18	55.822,81	1,62%
IWG PLC	42.245	GBP	134.132,36	160.303,01	4,66%
Totaal BRITSE POND			457.567,32	478.662,08	13,90%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	166.000	HKD	68.437,85	71.765,20	2,08%
DALI FOODS GROUP CO LTD	240.500	HKD	150.629,23	140.526,10	4,08%
FUFENG GROUP LTD	701.000	HKD	313.438,89	336.992,67	9,79%
Totaal HONG KONG DOLLAR			532.505,97	549.283,97	15,96%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	32.154	INR	159.121,56	167.966,30	4,88%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	11.680	INR	113.758,34	90.390,66	2,63%
UPL LTD	6.131	INR	73.058,14	73.193,23	2,13%
Totaal INDIA RUPEE			345.938,04	331.550,19	9,63%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	19.708	NOK	194.683,26	125.249,77	3,64%
Totaal NOORSE KROON			194.683,26	125.249,77	3,64%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	1.118	USD	238.460,47	135.023,44	3,92%
CRITEO SA-SPON ADR	7.104	USD	257.463,33	106.917,75	3,11%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	2.027	USD	91.686,77	66.167,01	1,92%
DESPEGAR.COM CORP	1.892	USD	38.339,79	23.232,90	0,67%
FUNKO INC-CLASS A	3.191	USD	69.658,53	70.845,62	2,06%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	22.550	USD	184.068,88	180.503,14	5,24%
INOGEN	834	USD	70.495,82	48.043,86	1,40%
SKECHERS USA INC CL A	2.933	USD	75.862,81	79.797,41	2,32%
SYNEOS HEALTH	3.189	USD	102.811,35	139.218,08	4,04%
UNITED RENTALS	2.111	USD	257.333,33	245.053,15	7,12%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	4.924	USD	58.617,59	36.642,51	1,06%
ZEBRA TECHNOLOGIES	417	USD	65.038,56	76.159,31	2,21%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal US DOLLAR			1.509.837,23	1.207.604,18	35,08%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			3.501.347,80	3.205.305,53	93,11%
Obligaties					
3SBIO/STRATEGIC INTL 0% 21/07/22 (CONV.)	100.000	EUR	116.510,00	121.239,00	3,52%
Totaal EURO			116.510,00	121.239,00	3,52%
CTRIP.COM INTL LTD 1% 01/07/20 (CONV.)	72.000	USD	74.719,14	62.545,98	1,82%
Totaal US DOLLAR			74.719,14	62.545,98	1,82%
Totaal Obligaties			191.229,14	183.784,98	5,34%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			3.692.576,94	3.389.090,51	98,45%
Totaal van de effectenportefeuille			3.692.576,94	3.389.090,51	98,45%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Acacia Global 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 gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
BANCO DO BRASIL	9.900	BRL	79.504,18	121.229,09	6,47%
Totaal BRAZILIË REAL			79.504,18	121.229,09	6,47%
CAMECO CORP	11.125	CAD	107.367,59	102.289,42	5,46%
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	14.650	CAD	27.270,35	16.112,94	0,86%
Totaal CANADESE DOLLAR			134.637,94	118.402,36	6,32%
VIFOR PHARMA AG	392	CHF	50.470,55	48.380,47	2,58%
Totaal ZWITSERLAND FRANK			50.470,55	48.380,47	2,58%
FORTUM	6.092	EUR	109.808,90	119.189,98	6,36%
OUTOTEC OYJ	15.530	EUR	68.435,68	71.438,00	3,81%
ZOPLUS AG	402	EUR	56.656,03	47.516,40	2,54%
Totaal EURO			234.900,61	238.144,38	12,71%
BURFORD CAPITAL LTD	3.310	GBP	66.857,84	55.584,97	2,97%
IQE PLC	67.000	GBP	58.568,13	45.461,08	2,43%
WANDISCO PLC	6.000	GBP	38.196,88	29.739,07	1,59%
Totaal BRITSE POND			163.622,85	130.785,12	6,98%
DALI FOODS GROUP CO LTD	61.000	HKD	39.523,37	35.642,80	1,90%
JNBY DESIGN LTD	30.000	HKD	51.829,52	48.365,85	2,58%
Totaal HONG KONG DOLLAR			91.352,89	84.008,65	4,48%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	21.050	INR	67.946,88	73.008,09	3,90%
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	21.085	INR	110.583,62	90.931,88	4,85%
Totaal INDIA RUPEE			178.530,50	163.939,97	8,75%
SBI HOLDINGS INC	3.100	JPY	72.288,73	67.478,21	3,60%
Totaal JAPANESE YEN			72.288,73	67.478,21	3,60%
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	12.000	TWD	56.972,65	71.315,17	3,81%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			56.972,65	71.315,17	3,81%
AERIE PHARMACEUTICALS INC	973	USD	55.240,65	24.846,01	1,33%
ANTHEM INC	232	USD	54.143,82	57.634,20	3,08%
ARAMARK	1.645	USD	47.592,85	50.875,84	2,71%
BANCO MACRO SA ADR	1.430	USD	63.708,23	88.817,61	4,74%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Acacia Global Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DAVITA INC	2.088	USD	102.088,33	101.768,99	5,43%
DESPEGAR.COM CORP	2.836	USD	36.440,06	34.824,79	1,86%
DOLLAR GENERAL CORP	812	USD	80.280,15	97.467,14	5,20%
GLU MOBILE	9.705	USD	87.235,84	59.757,22	3,19%
MOMO INC-SPON ADR	3.299	USD	109.289,84	104.467,61	5,57%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	1.780	USD	80.333,33	88.745,57	4,74%
UNITED RENTALS	430	USD	53.211,27	49.916,08	2,66%
YANDEX NV-A	1.470	USD	49.004,40	50.221,93	2,68%
Totaal US DOLLAR			818.568,77	809.342,99	43,19%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			1.880.849,67	1.853.026,41	98,88%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			1.880.849,67	1.853.026,41	98,88%
Totaal van de effectenportefeuille			1.880.849,67	1.853.026,41	98,88%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Sycamore Global 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 gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SUL AMERICA SA-UNITS	14.000	BRL	69.406,15	116.021,40	5,45%
Totaal BRAZILIË REAL			69.406,15	116.021,40	5,45%
ASML HOLDING NV	525	EUR	85.188,82	94.342,50	4,43%
GERRESHEIMER AG	1.010	EUR	65.694,00	63.731,00	3,00%
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	4.900	EUR	75.666,62	61.519,50	2,89%
ZOOPLUS AG	462	EUR	65.615,21	54.608,40	2,57%
Totaal EURO			292.164,65	274.201,40	12,89%
BURFORD CAPITAL LTD	3.900	GBP	77.528,02	65.492,86	3,08%
IQE PLC	57.000	GBP	43.832,46	38.675,85	1,82%
SEEING MACHINES LTD	1.363.023	GBP	66.819,28	48.407,98	2,28%
WANDISCO PLC	7.610	GBP	56.670,59	37.719,06	1,77%
Totaal BRITSE POND			244.850,35	190.295,75	8,94%
DALI FOODS GROUP CO LTD	63.000	HKD	40.045,86	36.811,41	1,73%
JNBY DESIGN LTD	40.500	HKD	69.817,90	65.293,90	3,07%
Totaal HONG KONG DOLLAR			109.863,76	102.105,31	4,80%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	8.670	INR	99.292,71	67.096,50	3,15%
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	17.500	INR	77.171,30	75.471,09	3,55%
Totaal INDIA RUPEE			176.464,01	142.567,59	6,70%
MODEC INC	3.800	JPY	40.259,22	94.283,57	4,43%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	6.200	JPY	144.285,13	97.763,70	4,60%
QOL CO LTD	5.600	JPY	98.283,05	75.596,62	3,55%
Totaal JAPANESE YEN			282.827,40	267.643,89	12,58%
AERIE PHARMACEUTICALS INC	1.703	USD	85.745,08	43.486,91	2,04%
ALLERGAN PLC	470	USD	78.463,40	68.632,36	3,23%
ALPHABET INC	53	USD	34.274,19	50.163,64	2,36%
ANTHEM INC	474	USD	113.974,33	117.752,63	5,54%
BANCO MACRO SA ADR	830	USD	56.947,06	51.551,48	2,42%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	2.360	USD	90.983,30	77.037,08	3,62%
FUNKO INC-CLASS A	2.000	USD	43.659,38	44.403,40	2,09%
ITRON INC	1.590	USD	80.554,60	86.125,87	4,05%
MEDTRONIC PLC	1.273	USD	101.100,67	109.154,28	5,13%
MOMO INC-SPON ADR	2.650	USD	85.181,98	83.916,08	3,94%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	3.940	USD	58.182,44	54.931,61	2,58%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	496	USD	72.231,92	62.499,01	2,94%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Sycamore Global Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SYNEOS HEALTH	990	USD	42.472,41	43.219,16	2,03%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	340	USD	27.472,07	56.249,46	2,64%
Totaal US DOLLAR			971.242,83	949.122,97	44,61%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			2.146.819,15	2.041.958,31	95,98%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			2.146.819,15	2.041.958,31	95,98%
Andere effecten					
SYRAH RESOURCES LTD-DSO-20190621	11.976	AUD	0,00	516,45	0,02%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			0,00	516,45	0,02%
Totaal Andere effecten			0,00	516,45	0,02%
Totaal van de effectenportefeuille			2.146.819,15	2.042.474,76	96,01%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

Aubrey European Conviction					
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 gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
INTERROLL HOLDING	493	CHF	891.567,44	1.078.056,24	4,84%
PARTNERS GROUP HOLDING	1.207	CHF	763.326,86	817.229,97	3,67%
SIKA AG-REG	5.868	CHF	721.546,36	871.817,14	3,91%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	952	CHF	678.619,22	731.958,43	3,28%
VAT GROUP	2.946	CHF	328.493,41	308.451,83	1,38%
Totaal ZWITSERLAND FRANK			3.383.553,29	3.807.513,61	17,08%
ADIDAS AG	1.902	EUR	405.983,04	505.361,40	2,27%
AROUNDTOWN SA	113.471	EUR	888.064,90	815.629,55	3,66%
ASML HOLDING NV	4.407	EUR	727.641,10	791.937,90	3,55%
BARCO NV	2.599	EUR	438.318,61	480.815,00	2,16%
BASIC-FIT NV	16.155	EUR	473.589,68	487.073,25	2,18%
DEUTSCHE BOERSE AG	3.081	EUR	349.742,49	380.503,50	1,71%
GRAND CITY PROPERTIES	27.764	EUR	597.903,29	553.891,80	2,48%
GRENKELEASING AG	4.803	EUR	406.471,65	442.356,30	1,98%
HYPOPORT AG	4.025	EUR	706.863,26	939.837,50	4,22%
KERING	1.609	EUR	814.475,80	829.600,40	3,72%
KINGSPAN GROUP PLC	21.888	EUR	890.655,55	1.036.615,68	4,65%
NEMETSCHKE SE	4.395	EUR	598.814,36	649.581,00	2,91%
REPLY SPA	8.923	EUR	508.041,71	528.687,75	2,37%
S.O.I.T.E.C.	8.113	EUR	608.328,07	780.876,25	3,50%
SEB SA	3.332	EUR	511.131,17	523.790,40	2,35%
UBISOFT ENTERTAINMENT	3.872	EUR	302.665,26	260.430,72	1,17%
VALMET OYJ	19.303	EUR	449.738,67	423.121,76	1,90%
VARTA AG	19.598	EUR	721.882,53	1.052.412,60	4,72%
XING SE	1.344	EUR	413.906,78	499.968,00	2,24%
Totaal EURO			10.814.217,92	11.982.490,76	53,75%
ASHTAD GROUP PLC	24.874	GBP	533.446,70	627.674,64	2,82%
BURFORD CAPITAL LTD	35.060	GBP	663.964,34	588.764,05	2,64%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	33.838	GBP	475.502,15	448.632,72	2,01%
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	80.775	GBP	324.631,89	294.079,37	1,32%
MARSHALLS PLC	101.125	GBP	704.445,93	765.090,47	3,43%
PPHE HOTEL GROUP LTD	25.153	GBP	481.273,62	518.878,79	2,33%
SOPHOS GROUP PLC	88.464	GBP	312.184,80	384.021,35	1,72%
ST JAMES'S PLACE PLC	25.010	GBP	298.060,70	302.445,86	1,36%
WANDISCO PLC	59.256	GBP	437.088,75	293.703,08	1,32%
Totaal BRITSE POND			4.230.598,88	4.223.290,33	18,95%
DINO POLSKA SA	15.335	PLN	434.869,27	467.440,32	2,10%
Totaal POLEN ZLOTY			434.869,27	467.440,32	2,10%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BEIJER REF AB	21.893	SEK	423.211,99	465.793,04	2,09%
MIPS AB	34.216	SEK	423.278,11	598.745,50	2,69%
Totaal ZWEEDSE KROON			846.490,10	1.064.538,54	4,78%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR A TI	23.402	TRY	299.111,93	273.930,79	1,23%
Totaal TURKIJE LIRA			299.111,93	273.930,79	1,23%
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	46.078	USD	441.026,16	376.941,02	1,69%
Totaal US DOLLAR			441.026,16	376.941,02	1,69%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			20.449.867,55	22.196.145,37	99,57%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			20.449.867,55	22.196.145,37	99,57%
Totaal van de effectenportefeuille			20.449.867,55	22.196.145,37	99,57%

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	20,89 %
INDIA	17,21 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	15,31 %
VERENIGD KONINKRIJK	9,48 %
NOORWEGEN	7,55 %
BERMUDA	6,71 %
JERSEY	4,90 %
CANADA	4,10 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,93 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	3,51 %
FRANKRIJK	3,03 %
TAIWAN	2,08 %
NEDERLAND	1,79 %
Totaal van de effectenportefeuille	100,49 %

TreeTop Global Opportunities	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	25,52 %
VERENIGD KONINKRIJK	12,54 %
CAYMANEILANDEN	7,23 %
INDIA	6,92 %
CANADA	6,24 %
SPANJE	5,53 %
NEDERLAND	5,30 %
AUSTRALIË	3,91 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,27 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	2,95 %
JAPAN	2,67 %
IERLAND	2,29 %
NOORWEGEN	2,11 %
ISLE OF MAN	2,03 %
ARGENTINIË	1,98 %
LUXEMBURG	1,76 %
BERMUDA	1,53 %
FILIPIJNEN	1,21 %
GUERNSEY	0,51 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,50 %

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 2019

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	26,50 %
CAYMANEILANDEN	13,32 %
INDIA	9,23 %
VERENIGD KONINKRIJK	7,46 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	7,07 %
ZWITSERLAND	5,43 %
FRANKRIJK	3,27 %
NOORWEGEN	3,07 %
BERMUDA	2,57 %
NEDERLAND	2,33 %
IERLAND	2,27 %
CANADA	2,14 %
JERSEY	1,57 %
LUXEMBURG	1,55 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	1,43 %
GUERNSEY	0,98 %
NIEUW-ZEELAND	0,92 %
ZWEDEN	0,88 %
SPANJE	0,76 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	0,73 %
AUSTRALIË	0,64 %
TAIWAN	0,61 %
JAPAN	0,54 %
ITALIË	0,52 %
BELGIË	0,42 %
FINLAND	0,40 %
POLEN (REPUBLIC)	0,34 %
ARGENTINIË	0,27 %
CYPRUS	0,27 %
ISLE OF MAN	0,26 %
TURKIJE	0,21 %
FILIPIJNEN	0,20 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,16 %

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 2019

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	22,78 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	16,15 %
CAYMANEILANDEN	8,21 %
BELGIË	7,60 %
INDIA	5,73 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,73 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,17 %
ZWITSERLAND	3,22 %
ITALIË	2,56 %
BERMUDA	2,07 %
NOORWEGEN	1,46 %
NEDERLAND	1,44 %
CANADA	1,41 %
IERLAND	1,36 %
LUXEMBURG	0,98 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	0,91 %
JERSEY	0,90 %
ZWEDEN	0,65 %
GUERNSEY	0,64 %
NIEUW-ZEELAND	0,58 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	0,44 %
SPANJE	0,42 %
TAIWAN	0,40 %
AUSTRALIË	0,37 %
JAPAN	0,37 %
FINLAND	0,25 %
POLEN (REPUBLIC)	0,24 %
ARGENTINIË	0,17 %
ISLE OF MAN	0,17 %
TURKIJE	0,16 %
CYPRUS	0,15 %
FILIPIJNEN	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	90,81 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	49,21 %
LUXEMBURG	29,94 %
BELGIË	9,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	88,36 %

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 2019

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

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	53,96 %
CAYMANEILANDEN	19,25 %
INDIA	8,26 %
ZWITSERLAND	5,37 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,77 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	2,97 %
IERLAND	2,83 %
NIEUW-ZEELAND	2,44 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,85 %

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

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	23,06 %
CAYMANEILANDEN	20,76 %
INDIA	14,87 %
VERENIGD KONINKRIJK	9,25 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,33 %
CANADA	4,81 %
JERSEY	4,66 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	4,20 %
BRAZILIË	3,76 %
NOORWEGEN	3,64 %
FRANKRIJK	3,11 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,45 %

TreeTop Acacia Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------------------	-----------------------------

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	28,32 %
FINLAND	10,17 %
CAYMANEILANDEN	10,06 %
INDIA	8,75 %
BRAZILIË	6,47 %
CANADA	6,32 %
ARGENTINIË	4,74 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,01 %
TAIWAN	3,81 %
JAPAN	3,60 %
GUERNSEY	2,97 %
NEDERLAND	2,68 %
ZWITSERLAND	2,58 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	2,54 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	1,86 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,88 %

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 2019

TreeTop Sycamore Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	23,34 %
JAPAN	12,58 %
CAYMANEILANDEN	12,37 %
IERLAND	8,36 %
INDIA	6,70 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	5,56 %
BRAZILIË	5,45 %
NEDERLAND	4,43 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,59 %
GUERNSEY	3,08 %
LUXEMBURG	2,94 %
FRANKRIJK	2,89 %
ARGENTINIË	2,42 %
AUSTRALIË	2,30 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,01 %

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	20,04 %
ZWITSERLAND	17,08 %
VERENIGD KONINKRIJK	13,98 %
FRANKRIJK	10,74 %
LUXEMBURG	6,14 %
NEDERLAND	5,74 %
GUERNSEY	4,97 %
ZWEDEN	4,78 %
IERLAND	4,65 %
ITALIË	2,37 %
BELGIË	2,16 %
POLEN (REPUBLIC)	2,10 %
FINLAND	1,90 %
CYPRUS	1,69 %
TURKIJE	1,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,57 %

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 2019

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

DISTRIBUTIE	17,23 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	12,45 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	11,56 %
BIOTECHNOLOGIE	11,33 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	7,70 %
BOUWMATERIALEN	5,91 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,51 %
DIVERSEN	5,16 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,03 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,99 %
CHEMICALIEN	3,61 %
BANKEN	3,51 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,19 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,03 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,23 %
IT & INTERNET	1,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	100,49 %

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

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	13,31 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	11,69 %
IT & INTERNET	11,57 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6,44 %
AARDOLIE & DERIVATEN	6,14 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,96 %
BANKEN	4,73 %
FOTO'S & OPTICAL	3,95 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	3,83 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,45 %
BOUWMATERIALEN	3,35 %
DISTRIBUTIE	3,27 %
BIOTECHNOLOGIE	3,05 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	2,46 %
NON-FERROMETALEN	2,24 %
GEZONDHEIDSZORG	2,20 %
TELECOMMUNICATIE	1,98 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	1,42 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,42 %
RECREATIE EN TOERISME	1,21 %
ENERGIEBRONEN	0,97 %
DIVERSEN	0,86 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,50 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	13,99 %
IT & INTERNET	12,76 %
DISTRIBUTIE	8,35 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,18 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	6,44 %
BIOTECHNOLOGIE	5,86 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,88 %
BOUWMATERIALEN	4,57 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,11 %
CHEMICALIEN	2,83 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	2,74 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,65 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,31 %
RECREATIE EN TOERISME	2,10 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,03 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,90 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,85 %
BANKEN	1,77 %
DIVERSEN	1,57 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	1,40 %
VASTGOEDSECTOR	1,26 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,04 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,76 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,75 %
FOTO'S & OPTICAL	0,65 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,40 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,38 %
NON-FERROMETALEN	0,33 %
LUCHTVERVOER	0,27 %
GEZONDHEIDSZORG	0,26 %
TELECOMMUNICATIE	0,24 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,23 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,16 %
ENERGIEBRONEN	0,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,16 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	20,70 %
BANKEN	8,44 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	7,97 %
IT & INTERNET	7,70 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,53 %
DISTRIBUTIE	5,15 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,08 %
BIOTECHNOLOGIE	3,62 %
BOUWMATERIALEN	2,94 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,87 %
STATEN	2,20 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,04 %
CHEMICALIEN	1,70 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,67 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,60 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,38 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,30 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,29 %
RECREATIE EN TOERISME	1,26 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,22 %
DIVERSEN	1,05 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,86 %
VASTGOEDSECTOR	0,80 %
INDUSTRIËLE HALFFABRIKATEN	0,61 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,51 %
FOTO'S & OPTICAL	0,42 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,38 %
NON-FERROMETALEN	0,29 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,25 %
GEZONDHEIDSZORG	0,17 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,17 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,15 %
LUCHTVERVOER	0,15 %
TELECOMMUNICATIE	0,15 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,10 %
ENERGIEBRONEN	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	90,81 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	79,15 %
BANKEN	9,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	88,36 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	23,82 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	15,21 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,91 %
BIOTECHNOLOGIE	6,47 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	5,88 %
TEXTIEL EN KLEDING	4,96 %
RECREATIE EN TOERISME	4,18 %
DISTRIBUTIE	3,69 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,56 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	3,00 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,93 %
CHEMICALIEN	2,44 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	2,44 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,35 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,19 %
BOUWMATERIALEN	1,82 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,85 %

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
DISTRIBUTIE	16,66 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	10,96 %
BIOTECHNOLOGIE	9,79 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	7,87 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	7,63 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,44 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,03 %
BOUWMATERIALEN	4,88 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,08 %
DIVERSEN	3,92 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,83 %
VERZEKERINGSMATSCHAPPIJEN	3,76 %
BANKEN	3,52 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,32 %
CHEMICALIEN	2,13 %
IT & INTERNET	2,08 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,06 %
RECREATIE EN TOERISME	1,82 %
FOTO'S & OPTICAL	0,67 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,45 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Acacia Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	19,43 %
BANKEN	11,21 %
DISTRIBUTIE	10,40 %
IT & INTERNET	9,84 %
FOTO'S & OPTICAL	6,71 %
AARDOLIE & DERIVATEN	6,36 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	5,46 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,91 %
BOUWMATERIALEN	3,90 %
NON-FERROMETALEN	3,81 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,81 %
VERSPREIDING & UITGAVE	3,19 %
GEZONDHEIDSZORG	3,08 %
JUWELEN	2,58 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,43 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,90 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,86 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,88 %

TreeTop Sycamore Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	17,03 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	12,94 %
IT & INTERNET	11,24 %
DISTRIBUTIE	6,12 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,90 %
GEZONDHEIDSZORG	5,54 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,45 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,44 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,43 %
FOTO'S & OPTICAL	3,55 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	3,15 %
JUWELEN	3,07 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	3,00 %
ENERGIEBRONEN	2,89 %
BANKEN	2,42 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,09 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,73 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,01 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	15,79 %
IT & INTERNET	13,72 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,21 %
BOUWMATERIALEN	8,08 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	7,54 %
VASTGOEDSECTOR	6,14 %
DISTRIBUTIE	5,82 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	5,04 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,84 %
CHEMICALIEN	3,91 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,28 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,55 %
RECREATIE EN TOERISME	2,33 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,27 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	2,09 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,01 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	1,90 %
LUCHTVERVOER	1,69 %
VERZEKERINGSMATSCHAPPIJEN	1,36 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,57 %

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

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

US DOLLAR	26,39 %
HONG KONG DOLLAR	19,56 %
INDIA RUPEE	17,20 %
BRITSE POND	14,38 %
EURO	9,23 %
NOORSE KROON	7,55 %
CANADESE DOLLAR	4,10 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	2,08 %
Totaal van de effectenportefeuille	100,49 %

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

US DOLLAR	46,63 %
BRITSE POND	15,27 %
EURO	11,75 %
INDIA RUPEE	6,92 %
CANADESE DOLLAR	6,24 %
JAPANESE YEN	2,67 %
NOORSE KROON	2,11 %
HONG KONG DOLLAR	1,45 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,25 %
FILIPPIJNEN PISO	1,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,50 %

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

US DOLLAR	38,06 %
EURO	16,85 %
BRITSE POND	10,36 %
INDIA RUPEE	9,23 %
HONG KONG DOLLAR	9,03 %
ZWITSERLAND FRANK	5,43 %
NOORSE KROON	3,07 %
CANADESE DOLLAR	2,14 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,21 %
ZWEEDSE KROON	0,88 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	0,61 %
JAPANESE YEN	0,54 %
POLEN ZLOTY	0,34 %
TURKIJE LIRA	0,21 %
FILIPPIJNEN PISO	0,20 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,16 %

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 Global SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

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

EURO	40,44 %
US DOLLAR	23,85 %
BRITSE POND	6,54 %
INDIA RUPEE	5,73 %
HONG KONG DOLLAR	5,53 %
ZWITSERLAND FRANK	3,22 %
NOORSE KROON	1,46 %
CANADESE DOLLAR	1,41 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,69 %
ZWEEDSE KROON	0,65 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	0,40 %
JAPANSE YEN	0,37 %
POLEN ZLOTY	0,24 %
TURKIJE LIRA	0,16 %
FILIPPIJNEN PISO	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	90,81 %

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

EURO	88,36 %
Totaal van de effectenportefeuille	88,36 %

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

US DOLLAR	69,32 %
HONG KONG DOLLAR	9,69 %
INDIA RUPEE	8,26 %
ZWITSERLAND FRANK	5,37 %
EURO	3,77 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,44 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,85 %

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

US DOLLAR	36,90 %
HONG KONG DOLLAR	15,96 %
BRITSE POND	13,90 %
EURO	9,85 %
INDIA RUPEE	9,63 %
CANADESE DOLLAR	4,81 %
BRAZILIË REAL	3,76 %
NOORSE KROON	3,64 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,45 %

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 Global SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Acacia Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	43,18 %
EURO	12,71 %
INDIA RUPEE	8,75 %
BRITSE POND	6,98 %
BRAZILIË REAL	6,47 %
CANADESE DOLLAR	6,32 %
HONG KONG DOLLAR	4,48 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	3,81 %
JAPANSE YEN	3,60 %
ZWITSERLAND FRANK	2,58 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,88 %

TreeTop Sycamore Global Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	44,63 %
EURO	12,89 %
JAPANSE YEN	12,58 %
BRITSE POND	8,94 %
INDIA RUPEE	6,70 %
BRAZILIË REAL	5,45 %
HONG KONG DOLLAR	4,80 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,01 %

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	53,74 %
BRITSE POND	18,95 %
ZWITSERLAND FRANK	17,08 %
ZWEEDSE KROON	4,78 %
POLEN ZLOTY	2,10 %
US DOLLAR	1,69 %
TURKIJE LIRA	1,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,57 %

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 Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Sequoia Equity

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	10.412,037
	- AH	1.105.641,410
	- B	381.184,475
	- C	9.575,931
	- I	1.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	462,309
	- AH	2.481,388
	- B	480,703
	- C	0,000
	- I	6.071,455
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	183.932,683
	- B	97.285,699
	- C	0,000
	- I	78,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	10.874,346
	- AH	924.190,115
	- B	284.379,479
	- C	9.575,931
	- I	6.993,455

TreeTop Global Opportunities

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- AH EUR	546.042,317	
	- B USD	14.244,141	
	- C GBP	12.190,045	
	- I EUR	650,000	
	- I GBP	12.990,767	
	- I USD	18.139,500	
	- R EUR	64.526,868	
	- R SEK	26.309,791	
	Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- AH EUR	5.705,929
		- B USD	464,265
- C GBP		0,149	
- I EUR		270,329	
- I GBP		0,000	
- I USD		0,000	
- R EUR		0,000	
- R SEK		0,000	
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode		- AH EUR	240.987,729
		- B USD	8.662,695
	- C GBP	4.524,795	
	- I EUR	651,000	
	- I GBP	1.045,000	
	- I USD	18.139,500	
	- R EUR	61.615,477	
	- R SEK	0,000	
	Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- AH EUR	310.760,517
		- B USD	6.045,711
- C GBP		7.665,399	
- I EUR		269,329	
- I GBP		11.945,767	
- I USD		-	
- R EUR		2.911,391	
- 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	10.000,000
	- AH	379.591,766
	- D	10.000,000
	- DH	87.620,601
	- I	1.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	3.566,956
	- D	0,000
	- DH	382,220
	- I	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	16.363,741
	- D	0,000
	- DH	20.714,357
	- I	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	10.000,000
	- AH	366.794,981
	- D	10.000,000
	- DH	67.288,464
	- I	1.000,000

TreeTop Global Balanced

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	12.588,977
	- AH	76.619,427
	- D	10.000,000
	- DH	127.796,579
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	1.314,990
	- D	0,000
	- DH	1.368,372
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	10.000,000
	- AH	43.644,684
	- D	5.000,000
	- DH	14.094,839
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	2.588,977
	- AH	34.289,733
	- D	5.000,000
	- DH	115.070,112

TreeTop Global Conservative

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	42.682,771
	- D	150.217,819
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	189,556
	- D	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	102,080
	- D	10.126,130
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	42.770,247
	- D	140.091,689

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Global Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	335.987,704
	- AH	176.828,135
	- I	1.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	26.648,407
	- AH	1.932,679
	- I	5.610,561
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	9.793,680
	- AH	26.686,914
	- I	70,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	352.842,431
	- AH	152.073,900
	- I	6.540,561

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

Wijzigingen in het aantal aandelen

Aubrey European Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- I	-
	- R (EUR)	-
	- R (GBP)	-
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- I	9.525,747
	- R (EUR)	109.000,000
	- R (GBP)	8.975,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- I	858,000
	- R (EUR)	0,000
	- R (GBP)	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- I	8.667,747
	- R (EUR)	109.000,000
	- R (GBP)	8.975,000

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Sequoia Equity (EUR)	31.12.2016	244.234.989,37	- AH	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	- AH	1.255.227,753	164,70	EUR
			- B	381.404,651	182,87	USD
			- C	9.575,931	214,95	GBP
	31.12.2018	173.638.084,58	- A	10.412,037	76,37	EUR
			- AH	1.105.641,410	116,08	EUR
			- B	381.184,475	126,24	USD
			- C	9.575,931	153,78	GBP
			- I	1.000,000	765,70	EUR
	30.06.2019	164.252.285,88	- A	10.874,346	87,05	EUR
			- AH	924.190,115	129,32	EUR
			- B	284.379,479	143,12	USD
			- C	9.575,931	175,14	GBP
			- I	6.993,455	875,15	EUR
TreeTop Global Opportunities (EUR)	31.12.2016	142.286.530,96	- AH 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	16.848,86	EUR
			- I GBP	18.383,454	148,92	GBP
			- R EUR	67.684,452	153,90	EUR
			- R SEK	664.253,055	168,47	SEK
			31.12.2017	157.239.645,53	- AH EUR	615.763,119
	- 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
	- R EUR	66.571,485			188,69	EUR
	- R SEK	26.309,791			212,68	SEK
	31.12.2018	88.564.207,76			- AH EUR	546.042,317
			- B USD	14.244,141	121,14	USD
			- C GBP	12.190,045	173,73	GBP
			- I EUR	650,000	14.186,70	EUR
			- I GBP	12.990,767	131,35	GBP
			- R EUR	64.526,868	127,53	EUR
			- R SEK	26.309,791	147,98	SEK
			30.06.2019	46.964.344,51	- AH EUR	310.760,517
	- B USD	6.045,711			129,02	USD
	- C GBP	7.665,399			185,86	GBP
- I EUR	269,329	15.225,74			EUR	
- I GBP	11.945,767	140,92			GBP	
- R EUR	2.911,391	136,52			EUR	
- R SEK	26.309,791	164,32			SEK	

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT	
TreeTop Global Dynamic (EUR)	31.12.2016	61.252.659,00	- AH	380.440,492	141,35	EUR	
			- DH	57.172,532	130,82	EUR	
	31.12.2017	79.205.016,85	- AH	362.290,633	179,85	EUR	
			- DH	86.590,976	162,21	EUR	
	31.12.2018	61.653.313,37	- A	10.000,000	76,06	EUR	
			- AH	379.591,766	130,16	EUR	
			- D	10.000,000	76,06	EUR	
			- DH	87.620,601	113,68	EUR	
			- I	1.000,000	762,64	EUR	
	30.06.2019	67.824.082,25	- A	10.000,000	91,41	EUR	
			- AH	366.794,981	153,54	EUR	
			- D	10.000,000	89,03	EUR	
			- DH	67.288,464	130,54	EUR	
			- I	1.000,000	918,94	EUR	
	TreeTop Global Balanced (EUR)	31.12.2016	20.785.265,78	- AH	91.427,837	124,93	EUR
				- DH	82.521,776	113,01	EUR
31.12.2017		25.783.179,29	- AH	89.839,206	146,31	EUR	
			- DH	97.754,636	129,29	EUR	
31.12.2018		24.211.324,70	- A	12.588,977	84,39	EUR	
			- AH	76.619,427	119,91	EUR	
			- D	10.000,000	84,39	EUR	
			- DH	127.796,579	102,65	EUR	
30.06.2019		17.788.135,28	- A	2.588,977	93,60	EUR	
			- AH	34.289,733	131,39	EUR	
			- D	5.000,000	91,06	EUR	
			- DH	115.070,112	109,37	EUR	
TreeTop Global Conservative (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
	31.12.2018	16.765.989,77	- A	42.682,771	93,51	EUR	
			- D	150.217,819	85,04	EUR	
	30.06.2019	16.182.408,00	- A	42.770,247	97,26	EUR	
			- D	140.091,689	85,82	EUR	

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Global Conviction (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
	31.12.2018	58.438.296,07	- A	335.987,704	131,67	EUR
			- AH	176.828,135	75,87	EUR
			- I	1.000,000	783,01	EUR
	30.06.2019	82.098.905,74	- A	352.842,431	171,86	EUR
- AH			152.073,900	97,04	EUR	
- I			6.540,561	1.024,74	EUR	
TreeTop Global Horizon (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
	31.12.2018	3.053.835,34	- A	32.000,000	95,43	EUR
	30.06.2019	3.442.546,56	- A	32.000,000	107,58	EUR
TreeTop Acacia Global Equity (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
	31.12.2018	1.882.324,57	- A	20.000,000	94,12	EUR
	30.06.2019	1.873.936,45	- A	20.000,000	93,70	EUR
TreeTop Sycamore Global Equity (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
	31.12.2018	1.993.702,65	- A	20.000,000	99,69	EUR
	30.06.2019	2.127.418,76	- A	20.000,000	106,37	EUR
Aubrey European Conviction (EUR)	26.03.2019 (*)	18.349.708,53	- I	6.450,000	1.000,00	EUR
			- R (EUR)	109.000,000	100,00	EUR
			- R (GBP)	8.575,000	100,00	GBP
	30.06.2019	22.292.200,60	- I	8.667,747	1.075,22	EUR
			- R (EUR)	109.000,000	108,59	EUR
			- R (GBP)	8.975,000	113,53	GBP

(*) Betalingsdatum van het eerste abonnement.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

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 2019 en, indien ze op meerdere markten zijn genoteerd, tegen de koers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect.

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

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

b) Netto gerealiseerde meer- en 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 meer-/minderwaarden op valutatermijncontracten

De winsten/verliezen uit wisselkoersverschillen die resulteren uit niet-ervallen valutatermijncontracten worden op de afsluitingsdatum geboekt op basis van de termijwisselkoersen die op die datum van kracht zijn.

d) 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 2019.

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 2019).

e) Aanschaffingskost aan aankoop 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) Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde

De niet-gerealiseerde winst en verlies voor de periode worden eveneens opgenomen in het " Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva " .

g) Wijzigingen van de effectenportefeuille

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

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

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

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, spotcontracten, optiecontracten of termijnwisselcontracten.

De vereffeningswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, is gelijk aan hun nettovereffeningswaarde vastgesteld in overeenstemming met het beleid zoals bepaald door de Raad van Bestuur, op een basis die op coherente wijze wordt toegepast op elk type contract. De vereffeningswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, wordt gebaseerd op de laagste beschikbare vereffeningprijs van deze contracten op de effectenbeurzen en gereguleerde markten waarop deze termijn-, spot- of optiecontracten door de 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 vereffeningswaarde van dit contract, op billijke en redelijke wijze worden bepaald door de Raad van Bestuur.

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

k) Gekruiste investeringen

De investeringen gekruist tussen de compartimenten van het BEVEK waren niet afnemen van de geconsolideerd overzicht van het vermogen. Op 30 juni 2019, het totale bedrag van de gekruiste investeringen is EUR 4.844.464,49 en dus de intrinsieke gecombineerd zonder de gekruiste investeringen is EUR 420.001.799,54.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1 EUR =	0,89480 GBP
1 EUR =	10,56600 SEK
1 EUR =	1,13880 USD

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Prestatieprovisie	88.573,18	EUR
Beheersprovisie	1.247.661,08	EUR
Provisie voor de bewaarder	44.113,26	EUR
Abonnementstaks	48.496,07	EUR
Diverse kosten en provisies	100.452,21	EUR
Totaal	1.529.295,80	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	AH + A	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	C	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Opportunities	AH	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	C	1,20%	12,00%
	I EUR	0,70%	15,00%
	I GBP	0,70%	15,00%
	R EUR	1,50%	15,00%
	RH NOK R SEK	1,50%	15,00%
TreeTop Global Dynamic	AH + A	1,20%	12,00%
	DH + D	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Balanced	AH + A	1,00%	12,00%
	DH + D	1,00%	12,00%
TreeTop Global Conviction	AH + A	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Conservative	A	0,60%	-
	D	0,60%	-
TreeTop Global Horizon	A	1,20%	12,00%
TreeTop Acacia Global Equity	A	1,20%	12,00%
TreeTop Sycamore Global Equity	A	1,20%	12,00%
Aubrey European Conviction	I	0,65%	12,00%
	R EUR	0,75%	-
	R GBP	0,75%	-

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

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

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 abonnementsstaks 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 2019 wordt berekend op basis van de waarde van de in België verkochte aandelen zoals op 31 december 2018 is vastgesteld.

TOELICHTING 6 - DIVERSE KOSTEN EN PROVISIES

De kosten en lasten 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 - BEHEERSPROVISIE

Als vergoeding voor zijn functies als Bewaarder van de BEVEK, ontvangt Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. een jaarlijkse provisie van 0,04% voor alle compartimenten (exclusief transactiekosten) en van 0,02% berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van dit compartiment. Bovendien wordt per transactie 25 EUR per transactie aangerekend op de portefeuille 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, ADMINISTRATIE KANTOOR EN DE TRANSFERAGENT

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent van de BEVEK, ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. een domiciliëringvergoeding van een vast bedrag van 7.500 EUR voor de BEVEK als geheel, met uitzondering van het compartiment TreeTop Global Conservative, waarvan het bedrag is 2.500 EUR.

Als vergoeding voor zijn functies als Administratief Agent van de BEVEK, ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. een jaarlijkse provisie die als volgt wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment:

- 0,070% op de schijf van gemiddelde nettoactiva tussen EUR 0 en EUR 125 miljoen,
- 0,060% op de schijf van gemiddelde nettoactiva hoger dan EUR 125 miljoen.

en EUR 25 per transactie door de transferagent geplaatst en EUR 25 zoals « maintenance fees » per jaar en per compartiment.

Alleen voor TreeTop Global Conservative:

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

en EUR 25 per transactie door de transferagent geplaatst en EUR 25 zoals « maintenance fees » per jaar en per compartiment.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TOELICHTING 10 - TERMIJNWISSELS

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)
13/09/2019	EUR	361.065,84	CAD	545.000,00	-2.955,81	366.238,80
13/09/2019	EUR	6.411.440,94	CAD	9.715.000,00	-77.495,50	6.528.458,63
13/09/2019	EUR	348.814,03	CAD	525.000,00	-1.849,03	352.798,84
13/09/2019	CAD	570.000,00	EUR	376.336,99	4.183,17	383.038,75
13/09/2019	CAD	1.600.000,00	EUR	1.060.979,81	7.125,62	1.075.196,48
13/09/2019	GBP	805.000,00	EUR	908.034,70	-12.513,68	899.642,40
13/09/2019	USD	2.100.000,00	EUR	1.866.948,78	-31.207,96	1.844.046,33
13/09/2019	NOK	5.700.000,00	EUR	579.515,65	7.177,93	587.053,83
13/09/2019	GBP	805.000,00	EUR	908.824,06	-13.304,87	899.642,40
13/09/2019	INR	150.000.000,00	EUR	1.890.001,89	-10.873,24	1.908.195,00
13/09/2019	INR	106.000.000,00	EUR	1.330.054,21	-2.045,38	1.348.457,80
13/09/2019	NOK	7.000.000,00	EUR	712.437,01	8.060,86	720.943,30
13/09/2019	NOK	6.100.000,00	EUR	620.935,29	6.926,75	628.250,59
13/09/2019	CAD	593.000,00	EUR	390.815,51	5.062,26	398.494,70
13/09/2019	INR	95.000.000,00	EUR	1.188.837,44	1.411,66	1.208.523,50
13/09/2019	EUR	1.052.172,06	GBP	940.000,00	6.061,28	1.050.514,11
13/09/2019	EUR	18.544.417,10	GBP	16.575.000,00	98.367,92	18.523.692,91
13/09/2019	EUR	977.457,05	GBP	875.000,00	3.683,71	977.872,18
13/09/2019	EUR	22.856.023,73	HKD	204.230.000,00	-3.499,91	22.955.186,50
13/09/2019	EUR	1.285.447,62	HKD	11.500.000,00	-1.750,74	1.292.585,05
13/09/2019	EUR	1.095.072,18	INR	88.000.000,00	-7.732,62	1.119.474,40
13/09/2019	EUR	24.344.641,72	INR	1.951.150.000,00	-106.921,70	24.821.164,50
13/09/2019	EUR	11.016.845,70	NOK	108.300.000,00	-135.017,69	11.154.022,77
13/09/2019	EUR	19.619.943,79	USD	22.477.000,00	-32.318,93	19.737.442,55
13/12/2019	EUR	14.870.729,01	USD	17.100.000,00	15.845,47	15.015.805,83
				Totaal	-275.580,43	135.796.742,14

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TreeTop Global Opportunities:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	INR	84.000.000,00	EUR	1.058.401,06	-6.089,01	1.068.589,20
13/09/2019	INR	35.500.000,00	EUR	447.909,96	-3.192,87	451.606,15
13/09/2019	JPY	560.000	EUR	4.624,12	-56,20	4.564,19
13/09/2019	USD	2.500.000,00	EUR	2.203.303,19	-17.779,16	2.195.293,25
13/09/2019	INR	25.000.000,00	EUR	312.851,96	371,49	318.032,50
13/09/2019	JPY	56.000	EUR	462,41	-5,62	456,42
13/09/2019	GBP	410.000,00	EUR	458.008,45	-1.894,17	458.202,96
13/09/2019	JPY	8.200.000	EUR	67.780,92	-893,63	66.832,74
13/09/2019	JPY	19.100.000	EUR	157.715,68	-1.917,14	155.671,39
13/09/2019	GBP	405.000,00	EUR	459.548,39	-9.013,07	452.615,12
13/09/2019	GBP	500.000,00	EUR	558.366,00	-2.128,65	558.784,10
13/09/2019	USD	1.600.000,00	EUR	1.417.233,56	-18.541,92	1.404.987,68
13/09/2019	JPY	230.000	GBP	1.693,92	-8,94	3.767,65
13/09/2019	EUR	6.637.279,03	GBP	5.932.400,00	35.207,11	6.629.861,59
13/09/2019	JPY	265.000	GBP	1.951,69	-10,30	4.340,99
13/09/2019	EUR	643.464,64	GBP	575.000,00	3.556,45	642.601,71
13/09/2019	EUR	4.590.876,76	INR	367.945.000,00	-20.163,14	4.680.738,73
13/09/2019	EUR	187.539,85	INR	15.000.000,00	-438,24	190.819,50
13/09/2019	EUR	263.792,58	INR	21.000.000,00	623,25	267.147,30
13/09/2019	USD	13.275,82	JPY	1.428.000	-45,86	23.296,40
13/09/2019	EUR	65.704,10	JPY	8.000.000	423,97	65.202,68
13/09/2019	SEK	70.905,96	JPY	618.300	1.680,18	11.750,12
13/09/2019	EUR	1.335.476,52	JPY	164.090.000	-3.500,49	1.337.388,40
13/09/2019	USD	1.003,68	JPY	108.000	-3,80	1.761,58
13/09/2019	EUR	4.899,49	JPY	602.000	-12,84	4.906,50
13/09/2019	GBP	20.768,17	JPY	2.855.000	-192,03	46.479,05
13/09/2019	GBP	2.186,12	JPY	296.000	16,80	4.855,64
13/09/2019	GBP	17.502,00	JPY	2.406.000	-161,83	39.169,38
13/09/2019	EUR	5.281,31	JPY	640.000	58,90	5.216,21
13/09/2019	GBP	1.927,62	JPY	261.000	14,81	4.281,48
13/09/2019	EUR	528,13	JPY	64.000	5,89	521,62
13/09/2019	SEK	6.143,58	JPY	70.000	11,44	1.151,97
13/09/2019	EUR	50.524,95	JPY	6.208.000	-132,43	50.597,28
13/09/2019	JPY	58.000	SEK	5.093,08	-10,08	954,74
13/09/2019	JPY	115.000	USD	1.070,78	1,88	1.877,56
13/09/2019	JPY	96.000	USD	900,24	-4,00	1.572,95
13/09/2019	EUR	20.479.733,87	USD	23.394.000,00	25.712,69	20.542.676,12
13/09/2019	EUR	976.155,19	USD	1.100.000,00	14.394,77	965.929,03
13/09/2019	JPY	270.000	USD	2.518,70	0,33	4.412,30
13/09/2019	EUR	1.986.288,68	VND	53.600.000.000,00	-16.293,08	2.020.720,00
				Totaal	-20.408,54	44.689.634,19

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TreeTop Global Dynamic:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	EUR	158.056,36	CHF	175.000,00	444,48	157.607,96
13/09/2019	EUR	23.167,74	CHF	26.000,00	-248,88	23.416,04
13/09/2019	EUR	2.739.542,96	CHF	3.075.000,00	-29.922,87	2.769.396,97
13/09/2019	EUR	26.192,20	CHF	29.000,00	73,66	26.117,89
13/09/2019	EUR	423.181,43	CHF	475.000,00	-4.622,24	427.793,03
13/09/2019	EUR	28.490,79	CHF	32.000,00	-329,67	28.819,74
13/09/2019	EUR	164.847,40	CHF	185.000,00	-1.770,87	166.614,13
13/09/2019	CHF	26.000,00	EUR	23.244,79	169,71	23.416,04
13/09/2019	GBP	50.000,00	EUR	56.002,96	-379,62	55.878,41
13/09/2019	INR	4.000.000,00	EUR	50.056,31	59,45	50.885,20
13/09/2019	NOK	150.000,00	EUR	15.332,27	106,70	15.448,78
13/09/2019	NOK	110.000,00	EUR	11.183,33	138,83	11.329,11
13/09/2019	INR	27.500.000,00	EUR	344.706,56	-170,14	349.835,75
13/09/2019	NOK	770.000,00	EUR	78.285,45	969,64	79.303,76
13/09/2019	NOK	130.000,00	EUR	13.217,02	163,72	13.388,95
13/09/2019	USD	196.000,00	EUR	174.512,30	-3.178,11	172.110,99
13/09/2019	INR	26.000.000,00	EUR	324.659,11	1.104,90	330.753,80
13/09/2019	USD	1.700.000,00	EUR	1.505.810,66	-19.700,78	1.492.799,41
13/09/2019	NOK	1.200.000,00	EUR	122.132,06	1.381,86	123.590,28
13/09/2019	EUR	5.854.106,06	GBP	5.232.400,00	31.052,80	5.847.563,85
13/09/2019	EUR	934.772,88	GBP	835.500,00	4.958,46	933.728,23
13/09/2019	EUR	249.507,51	HKD	2.200.000,00	3.260,87	247.277,14
13/09/2019	EUR	720.384,98	HKD	6.437.000,00	-110,31	723.510,43
13/09/2019	EUR	4.495.663,37	HKD	40.171.000,00	-688,41	4.515.168,18
13/09/2019	EUR	291.101,26	HKD	2.600.000,00	82,50	292.236,62
13/09/2019	EUR	38.555,75	HKD	340.000,00	499,45	38.215,56
13/09/2019	EUR	394.910,05	INR	31.500.000,00	156,06	400.720,95
13/09/2019	EUR	375.680,92	INR	30.000.000,00	-275,26	381.639,00
13/09/2019	EUR	5.148.764,15	INR	412.658.000,00	-22.613,37	5.249.546,22
13/09/2019	EUR	823.942,26	INR	66.036.500,00	-3.618,75	840.070,13
13/09/2019	EUR	43.829,44	INR	3.500.000,00	-32,11	44.524,55
13/09/2019	EUR	257.758,53	NOK	2.500.000,00	328,63	257.479,75
13/09/2019	EUR	50.520,67	NOK	490.000,00	64,41	50.466,03
13/09/2019	EUR	254.821,78	NOK	2.505.000,00	-3.122,98	257.994,71
13/09/2019	EUR	1.639.099,12	NOK	16.113.000,00	-20.088,09	1.659.508,48
13/09/2019	EUR	3.558.609,82	USD	4.065.000,00	4.467,90	3.569.546,82
13/09/2019	EUR	23.067.495,40	USD	26.350.000,00	28.961,67	23.138.390,86
				Totaal	-32.426,76	54.766.093,74

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TreeTop Global Balanced:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	EUR	386.208,74	CHF	433.500,00	-4.218,39	390.417,43
13/09/2019	EUR	24.949,88	CHF	28.000,00	-268,02	25.217,27
13/09/2019	EUR	155.908,95	CHF	175.000,00	-1.702,93	157.607,96
13/09/2019	INR	4.100.000,00	EUR	51.392,61	-25,37	52.157,33
13/09/2019	INR	2.900.000,00	EUR	36.388,28	-55,96	36.891,77
13/09/2019	USD	90.000,00	EUR	78.676,14	6,68	79.030,56
13/09/2019	CHF	15.000,00	EUR	13.538,39	-29,94	13.509,25
13/09/2019	USD	436.000,00	EUR	388.200,83	-7.069,67	382.859,14
13/09/2019	USD	170.000,00	EUR	149.434,78	-816,75	149.279,94
13/09/2019	GBP	25.000,00	EUR	27.983,30	-171,58	27.939,21
13/09/2019	USD	125.000,00	EUR	109.447,51	-166,90	109.764,66
13/09/2019	USD	440.000,00	EUR	386.772,38	-2.113,95	386.371,61
13/09/2019	USD	140.000,00	EUR	124.651,64	-2.270,08	122.936,42
13/09/2019	GBP	40.000,00	EUR	45.158,96	-661,12	44.702,73
13/09/2019	INR	3.300.000,00	EUR	41.296,46	49,04	41.980,29
13/09/2019	INR	1.050.000,00	EUR	13.111,23	44,62	13.357,37
13/09/2019	HKD	225.000,00	EUR	25.460,27	-279,73	25.289,71
13/09/2019	GBP	20.000,00	EUR	22.401,18	-151,84	22.351,36
13/09/2019	EUR	18.064,40	GBP	16.000,00	258,26	17.881,09
13/09/2019	EUR	330.498,99	GBP	295.400,00	1.753,11	330.129,65
13/09/2019	EUR	804.094,88	GBP	718.700,00	4.265,28	803.196,27
13/09/2019	EUR	42.902,95	GBP	38.000,00	613,37	42.467,59
13/09/2019	EUR	39.176,62	GBP	35.000,00	225,69	39.114,89
13/09/2019	EUR	616.977,23	HKD	5.513.000,00	-94,47	619.654,03
13/09/2019	EUR	253.930,95	HKD	2.269.000,00	-38,88	255.032,65
13/09/2019	EUR	45.360,87	HKD	405.000,00	29,10	45.521,47
13/09/2019	EUR	15.648,93	HKD	140.000,00	-21,31	15.735,82
13/09/2019	EUR	48.838,52	INR	3.900.000,00	-35,78	49.613,07
13/09/2019	EUR	289.642,78	INR	23.214.000,00	-1.272,11	295.312,26
13/09/2019	EUR	702.122,35	INR	56.273.000,00	-3.083,72	715.865,71
13/09/2019	EUR	15.089,97	INR	1.200.000,00	51,72	15.265,56
13/09/2019	EUR	67.698,87	INR	5.400.000,00	26,76	68.695,02
13/09/2019	EUR	4.209.927,34	USD	4.809.000,00	5.285,64	4.222.866,10
13/09/2019	EUR	219.371,37	USD	250.000,00	789,46	219.529,33
13/09/2019	EUR	1.742.099,27	USD	1.990.000,00	2.187,23	1.747.453,43
				Totaal	-8.962,54	11.584.997,93

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TreeTop Global Conviction:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	EUR	411.663,18	AUD	675.000,00	-2.829,67	415.947,76
13/09/2019	EUR	22.172,54	AUD	36.000,00	66,25	22.183,88
13/09/2019	EUR	55.367,03	CHF	62.000,00	-472,61	55.838,25
13/09/2019	EUR	706.490,27	CHF	793.000,00	-7.716,69	714.189,20
13/09/2019	EUR	39.443,49	CHF	44.000,00	-184,64	39.627,14
12/09/2019	EUR	419.719,17	CNY	3.300.000,00	488,49	421.908,63
13/09/2019	USD	900.000,00	EUR	797.193,88	-10.429,83	790.305,57
13/09/2019	AUD	75.000,00	EUR	46.274,02	-246,72	46.216,42
13/09/2019	AUD	40.000,00	EUR	24.609,48	-61,32	24.648,76
13/09/2019	USD	700.000,00	EUR	611.925,55	51,88	614.682,11
13/09/2019	CHF	50.000,00	EUR	45.116,99	-88,81	45.030,85
13/09/2019	EUR	145.514,79	HKD	1.300.000,00	5,41	146.118,31
13/09/2019	EUR	94.081,81	HKD	840.000,00	60,36	94.414,91
13/09/2019	EUR	1.175.311,96	HKD	10.502.000,00	-179,97	1.180.411,15
13/09/2019	EUR	287.773,38	INR	23.000.000,00	-459,69	292.589,90
13/09/2019	EUR	38.709,36	INR	3.100.000,00	-139,45	39.436,03
13/09/2019	EUR	121.951,22	INR	9.800.000,00	-861,13	124.668,74
13/09/2019	EUR	724.917,96	INR	58.100.000,00	-3.183,84	739.107,53
13/09/2019	EUR	569.127,05	USD	650.000,00	814,07	570.776,24
13/09/2019	EUR	9.913.332,75	USD	11.324.000,00	12.446,38	9.943.800,31
13/09/2019	EUR	553.768,73	USD	625.000,00	7.313,95	548.823,31
				Totaal	-5.607,58	16.870.724,99

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

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

TOELICHTING 12 - UITKERING

Op 16 april 2019, tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Global SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg :

Compartment	Betalingsdatum	Aandelenklassen	Bedrag
TreeTop Global Balanced	30 mei 2019	Klasse D, Dist (LU1836395019)	EUR 2,50
TreeTop Global Balanced	30 mei 2019	Klasse DH, Dist (LU0694355560)	EUR 3,10
TreeTop Global Dynamic	30 mei 2019	Klasse D, Dist (LU1836394715)	EUR 2,30
TreeTop Global Dynamic	30 mei 2019	Klasse DH, Dist (LU0694355305)	EUR 3,40
TreeTop Global Conservative	30 mei 2019	Klasse D, Dist (LU1229301145)	EUR 2,60

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TOELICHTING 13 - GEBEURTENISSEN TIJDENS DE PERIODE

De bestuurders hebben besloten om met ingang van 26 maart 2019 een nieuw compartiment, "AUBREY EUROPEAN CONVICTION" genaamd, ter beschikking van de beleggers te stellen.

TOELICHTING 14 - OVERIGE INKOMSTEN

Andere inkomsten omvat een bedrag van EUR 27.937,59 waargenomen door de unit trust in juni 2019 in verband met een collectieve actie (l.th. aandelen) aangespannen in de Verenigde Staten tegen de vennootschap Salix Pharmaceuticals Ltd. Salix Pharmaceuticals Ltd werden beschuldigd van misleiding van de beleggers als voor de achteruitgang van zijn netto-inkomens en zijn winst per aandeel. In het kader van deze collectieve actie de onderdelen een akkoord bereikt van verordening waarvan het plan aan de investeerders die aangehouden effecten uitgegeven door Salix Pharmaceuticals Ltd gedurende de bewuste periode, de unit trust, werd goedgekeurd door de bevoegde rechter in augustus 2018.

TreeTop Global SICAV

Andere informatie 30 juni 2019

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 SICAV te berekenen, zal die zijn van de verplichtingen. Deze methode bestaat erin de posities in afgeleide financiële instrumenten om te zetten in equivalente posities op de onderliggende activa en de totale marktwaarde van deze equivalente posities te berekenen.

Informatie met betrekking tot de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik van informatie

Per 30 juni 2019 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.

Informatie met betrekking tot de kosten van onderzoek op het gebied van investeringen

Overeenkomstig het prospectus van de BEVEK kan elk compartiment ook deelnemen aan de financiering van onderzoek op beleggingsgebied dat de beheermaatschappij of de compartimentbeheerder van het compartiment wordt verstrekt door derden-onderzoeksmaatschappijen, binnen de grenzen van een jaarlijks budget dat per compartiment wordt bepaald.

De volgende onderzoeksbudgetten voor investeringen zijn ten laste van de BEVEK voor het jaar 2019:

Compartiment	Budget (EUR)
TreeTop Sequoia Equity	171.458,74
TreeTop Global Opportunities	51.182,71
TreeTop Global Horizon	3.390,49
TreeTop Global Dynamic	66.605,34
TreeTop Global Balanced	17.732,19
TreeTop Sycamore Global Equity	2.101,81
TreeTop Acacia Global Equity	1.824,16