

TreeTop Global SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV")
à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM")

Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2018

R.C.S. Luxembourg B 117.170

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus comprenant les fiches signalétiques de chacun des compartiments et sur base des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés"). Le dernier rapport annuel ainsi que tout rapport semestriel ultérieur sont disponibles au siège social de la SICAV et de la Société de Gestion.

TreeTop Global SICAV

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	6
Etat combiné du patrimoine au 30 juin 2018.....	8
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018.....	9
Etat du patrimoine au 30 juin 2018.....	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018.....	19
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018.....	28
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018.....	49
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2018.....	54
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2018.....	59
Changements intervenus dans le nombre d'actions.....	62
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	65
Notes aux états financiers au 30 juin 2018	68
Informations supplémentaires au 30 juin 2018	78

TreeTop Global SICAV

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Date de constitution :

9 juin 2006

Conseil d'Administration du Fonds :

Président :

- Jacques BERGHMANS, Président du Conseil d'Administration et Dirigeant TreeTop Asset Management S.A., Luxembourg

Membres :

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

Société de Gestion :

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

Gestionnaire Délégué :

TreeTop Asset Management L.L.P.
33, Saint Jame's Square, UK-SW1Y 4JS London
(pour les compartiments 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
(pour le compartiment TreeTop Global Conviction)

Dépositaire, Agent domiciliaire, Agent administratif, Agent de transfert :

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

Réviseur d'entreprises agréé :

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

TreeTop Global SICAV

Organisation

Agent en charge du service financier en Belgique :

Banque Degroof Petercam S.A.
44, Rue de l'Industrie, B-1040 Bruxelles

Agent en charge du service financier au Royaume-Uni :

TreeTop Asset Management L.L.P.
33, Saint Jame's Square, UK-SW1Y 4JS London

Agent en charge du service financier en France :

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

Agent en charge du service financier en Espagne :

Bank Degroof Petercam Spain S.A.U.
Diagonal, 464, E-08006 Barcelone

Agent en charge du service financier en Suisse :

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

Représentant en Suisse :

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

TreeTop Global SICAV

Informations générales de la SICAV

TreeTop Global SICAV (la «SICAV») a été constituée le 9 juin 2006 sous forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois pour une durée illimitée sous la dénomination «CAMFUNDS EQUITY SICAV». Elle relève de la partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. Sa dénomination a été modifiée en «TreeTop Global SICAV» lors d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du 25 mars 2008.

Les statuts de la SICAV sont déposés au siège de la SICAV et auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg où toute personne intéressée peut les consulter ou en obtenir une copie. Les statuts ont fait l'objet d'une refonte par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires le 13 mai 2011.

Les rapports semestriels et annuels peuvent être obtenus auprès des institutions chargées du service financier. La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat, ainsi que tous les avis destinés aux porteurs d'actions, sont disponibles au siège de la Société de Gestion.

TreeTop Global SICAV est constituée sous forme d'une SICAV à compartiments multiples. A la date du présent rapport, les compartiments suivants sont opérationnels :

- 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.

Tous sont libellés en EUR.

Le compartiment TreeTop Sequoia Equity est composé de trois classes d'actions se différenciant par leur devise, leur politique de couverture du risque de change et/ou leur politique de distribution :

- Classe A : actions de capitalisation EUR ;
- Classe B : actions de capitalisation USD ;
- Classe C : actions de distribution GBP.

Le compartiment TreeTop Global Opportunities propose dix classes d'actions se différenciant par leur devise, le minimum d'investissement, leur politique de distribution, leur commission de gestion et de performance et/ou le type d'investisseurs :

- Classe A : actions de capitalisation EUR ;
- Classe B : actions de capitalisation USD ;
- Classe C : actions de distribution GBP ;
- Classe I : actions de capitalisation destinées aux investisseurs institutionnels, libellées en EUR ;
- Classe I : actions de capitalisation destinées aux investisseurs institutionnels, libellées en USD ;
- Classe I : actions de capitalisation destinées aux investisseurs institutionnels, libellées en GBP ;
- Classe I : actions de capitalisation destinées aux investisseurs institutionnels, libellées en NOK (classe sans encours au 30 juin 2018) ;
- Classe R : actions de capitalisation EUR ;
- Classe R : actions de capitalisation SEK ;
- Classe R : actions de capitalisation NOK (inactive).

TreeTop Global SICAV

Informations générales de la SICAV

Les compartiments TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Balanced et TreeTop Global Conservative sont composés de deux classes d'actions se différenciant par leur politique de distribution :

- Classe A : actions de capitalisation EUR ;
- Classe D : actions de distribution EUR.

Les compartiments TreeTop Global Conviction, TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity et TreeTop Sycamore Global Equity sont composés d'une seule classe d'actions :

- Classe A : actions de capitalisation EUR.

La valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action de chaque compartiment de la SICAV est déterminée chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg, excepté pour les compartiments TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity et TreeTop Sycamore Global Equity pour lesquels la valeur nette d'inventaire est déterminée chaque lundi.

La SICAV publie un rapport annuel audité clos le dernier jour de l'année financière, ainsi qu'un rapport semestriel non-audité clos le dernier jour du sixième mois de cette même année.

TreeTop Global SICAV

Etat combiné du patrimoine au 30 juin 2018

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	564.473.478,12
Avoirs en banque		26.809.133,69
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.094,88
Intérêts à recevoir sur obligations		5.312,38
Dividendes à recevoir sur actions		267.139,58
Montants à recevoir sur souscriptions		79.181,13
Montants à recevoir sur ventes de titres		3.086.871,87
Dépôts de garantie sur engagements à terme		4.641.438,93
Total Actif		599.363.650,58
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	2.825.642,01
Découverts en banque		141.330,36
Intérêts débiteurs à payer		3.623,50
Montants à payer sur rachats		65.676,78
Montants à payer sur achats de titres		151.587,07
Capital Gain Tax à payer		335.145,61
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	4.157.438,75
Total Exigible		7.680.444,08
Actif net à la fin de la période		591.683.206,50

TreeTop Global SICAV

Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	4.002.989,72
Intérêts reçus sur obligations	1 i	44.837,36
Intérêts créditeurs		28.392,86
Récupérations de taxes		52.334,81
Autres revenus		0,01
Total Revenus		4.128.554,76
Charges		
Commission de performance	4	5.065.612,84
Commission de gestion	4	3.496.007,03
Commission de banque dépositaire	8	296.578,28
Taxe d'abonnement	5	230.226,57
Frais d'administration	9	307.316,67
Frais et commissions divers	6	94.795,28
Frais de transactions	11	635.753,62
Intérêts débiteurs		12.520,35
Redevance aux autorités étrangères		13.270,84
Total Charges		10.152.081,48
Revenus / Pertes Net(te)s		-6.023.526,72
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	27.773.493,29
- sur devises		91.975,39
- sur changes à terme		-369.817,38
- sur opérations à terme		85.661,47
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		21.557.786,05
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-38.542.972,74
- sur devises		12.082,17
- sur changes à terme		-7.932.328,71
- sur opérations à terme		169.926,01
Résultat net des opérations		-24.735.507,22
- Souscriptions		53.407.914,02
- Rachats		-50.715.146,66
Dividendes payés	12	-1.541.785,32
Variations de l'actif net		-25.156.256,50
Actif net au début de la période		616.839.463,00
Actif net à la fin de la période		591.683.206,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Sequoia Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	230.844.066,37
Avoirs en banque		9.168.269,19
Intérêts à recevoir sur compte courant		386,20
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		79.181,13
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme		2.460.000,00
Total Actif		242.551.902,89
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	838.577,54
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		2.319,07
Montants à payer sur rachats		22.478,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Capital Gain Tax à payer		218.512,52
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	2.513.514,41
Total Exigible		3.595.401,54
Actif net à la fin de la période		238.956.501,35
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		1.163.750,334
- B		399.861,139
- C		9.575,931
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		153,84
- B		167,29
- C		198,22

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Global Opportunities		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	134.443.470,53
Avoirs en banque		833.561,70
Intérêts à recevoir sur compte courant		223,64
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		212.075,25
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		2.510.873,20
Dépôts de garantie sur engagements à terme		1.001.438,93
Total Actif		139.001.643,25
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	456.747,55
Découverts en banque		23.555,19
Intérêts débiteurs à payer		1.043,00
Montants à payer sur rachats		43.198,78
Montants à payer sur achats de titres		123.247,04
Capital Gain Tax à payer		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	751.084,45
Total Exigible		1.398.876,01
Actif net à la fin de la période		137.602.767,24
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A EUR		598.282,225
- B USD		16.172,141
- C GBP		11.521,929
- I EUR		1.006,000
- I USD		18.139,500
- I GBP		13.188,257
- R SEK		26.309,791
- R EUR		66.571,485
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A EUR		160,37
- B USD		166,49
- C GBP		232,44
- I EUR		19.210,22
- I USD		146,64
- I GBP		175,27
- R SEK		207,04
- R EUR		173,41

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	80.581.084,59
Avoirs en banque		3.392.940,10
Intérêts à recevoir sur compte courant		176,49
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		40.298,07
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		449.607,10
Dépôts de garantie sur engagements à terme		650.000,00
Total Actif		85.114.106,35
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	283.359,23
Découverts en banque		104.571,07
Intérêts débiteurs à payer		243,33
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		23.347,57
Capital Gain Tax à payer		45.258,19
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	735.035,25
Total Exigible		1.191.814,64
Actif net à la fin de la période		83.922.291,71
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		390.993,823
- D		103.328,032
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		174,35
- D		152,43

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	21.132.710,57
Avoirs en banque		7.434.164,42
Intérêts à recevoir sur compte courant		298,86
Intérêts à recevoir sur obligations		4.072,12
Dividendes à recevoir sur actions		7.887,68
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		90.484,24
Dépôts de garantie sur engagements à terme		530.000,00
Total Actif		29.199.617,89
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	86.405,48
Découverts en banque		13.203,41
Intérêts débiteurs à payer		0,13
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		4.992,46
Capital Gain Tax à payer		8.189,50
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	157.804,64
Total Exigible		270.595,62
Actif net à la fin de la période		28.929.022,27
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		91.947,870
- D		127.789,243
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		143,70
- D		122,98

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Global Conservative		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	15.521.251,84
Avoirs en banque		3.493.079,35
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		932,78
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme		0,00
Total Actif		19.015.263,97
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	14.871,23
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Capital Gain Tax à payer		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		14.871,23
Actif net à la fin de la période		19.000.392,74
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		42.687,422
- D		157.206,479
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		102,34
- D		93,07

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Global Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	73.483.699,71
Avoirs en banque		2.249.162,83
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme		0,00
Total Actif		75.732.862,54
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	1.113.576,62
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Capital Gain Tax à payer		63.185,40
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		1.176.762,02
Actif net à la fin de la période		74.556.100,52
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		440.459,122
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		169,27

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Global Horizon		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	3.609.721,29
Avoirs en banque		172.080,57
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		307,48
Dividendes à recevoir sur actions		1.114,79
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme		0,00
Total Actif		3.783.224,13
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	13.934,21
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Capital Gain Tax à payer		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		13.934,21
Actif net à la fin de la période		3.769.289,92
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		32.000,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		117,79

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Acacia Global Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	2.388.887,99
Avoirs en banque		18.160,88
Intérêts à recevoir sur compte courant		9,69
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		2.199,63
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme		0,00
Total Actif		2.409.258,19
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	8.878,95
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		3,14
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Capital Gain Tax à payer		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		8.882,09
Actif net à la fin de la période		2.400.376,10
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		20.000,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		120,02

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2018

TreeTop Sycamore Global Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1 a	2.468.585,23
Avoirs en banque		47.714,65
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		3.564,16
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		35.907,33
Dépôts de garantie sur engagements à terme		0,00
Total Actif		2.555.771,37
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	9.291,20
Découverts en banque		0,69
Intérêts débiteurs à payer		14,83
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Capital Gain Tax à payer		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		9.306,72
Actif net à la fin de la période		2.546.464,65
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		20.000,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		127,32

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Sequoia Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	2.088.023,87
Intérêts reçus sur obligations	1 i	0,00
Intérêts créditeurs		14.138,90
Récupérations de taxes		690,33
Autres revenus		0,00
Total Revenus		2.102.853,10
Charges		
Commission de performance	4	1.956.270,52
Commission de gestion	4	1.530.582,13
Commission de banque dépositaire	8	127.548,51
Taxe d'abonnement	5	112.870,38
Frais d'administration	9	108.525,74
Frais et commissions divers	6	28.796,20
Frais de transactions	11	108.896,47
Intérêts débiteurs		2.312,16
Redevance aux autorités étrangères		1.872,93
Total Charges		3.977.675,04
Revenus / Pertes Net(te)s		-1.874.821,94
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	9.743.321,34
- sur devises		-135.406,50
- sur changes à terme		913.147,48
- sur opérations à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		8.646.240,38
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-20.225.892,60
- sur devises		-1.052,01
- sur changes à terme		-4.193.776,71
- sur opérations à terme		0,00
Résultat net des opérations		-15.774.480,94
- Souscriptions		7.147.151,53
- Rachats		-19.488.941,38
Dividendes payés	12	-71.098,92
Variations de l'actif net		-28.187.369,71
Actif net au début de la période		267.143.871,06
Actif net à la fin de la période		238.956.501,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Global Opportunities		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	1.056.870,57
Intérêts reçus sur obligations	1 i	0,00
Intérêts créditeurs		10.650,52
Récupérations de taxes		48.890,31
Autres revenus		0,00
Total Revenus		1.116.411,40
Charges		
Commission de performance	4	666.123,84
Commission de gestion	4	844.483,50
Commission de banque dépositaire	8	73.565,58
Taxe d'abonnement	5	46.711,03
Frais d'administration	9	72.950,85
Frais et commissions divers	6	29.129,87
Frais de transactions	11	186.863,92
Intérêts débiteurs		1.354,59
Redevance aux autorités étrangères		3.510,55
Total Charges		1.924.693,73
Revenus / Pertes Net(te)s		-808.282,33
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	9.938.797,44
- sur devises		136.198,28
- sur changes à terme		-586.464,35
- sur opérations à terme		85.661,47
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		8.765.910,51
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-22.031.809,21
- sur devises		14.094,75
- sur changes à terme		-1.803.279,12
- sur opérations à terme		169.926,01
Résultat net des opérations		-14.885.157,06
- Souscriptions		7.071.691,65
- Rachats		-11.823.412,88
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-19.636.878,29
Actif net au début de la période		157.239.645,53
Actif net à la fin de la période		137.602.767,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	498.853,48
Intérêts reçus sur obligations	1 i	0,00
Intérêts créditeurs		2.216,21
Récupérations de taxes		2.754,17
Autres revenus		0,00
Total Revenus		503.823,86
Charges		
Commission de performance	4	734.302,61
Commission de gestion	4	496.421,42
Commission de banque dépositaire	8	41.368,37
Taxe d'abonnement	5	29.603,10
Frais d'administration	9	56.475,51
Frais et commissions divers	6	13.639,78
Frais de transactions	11	149.625,26
Intérêts débiteurs		521,01
Redevance aux autorités étrangères		2.441,61
Total Charges		1.524.398,67
Revenus / Pertes Net(te)s		-1.020.574,81
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	3.924.136,19
- sur devises		7.732,45
- sur changes à terme		-584.588,76
- sur opérations à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		2.326.705,07
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-3.413.064,53
- sur devises		-2.330,98
- sur changes à terme		-1.612.487,64
- sur opérations à terme		0,00
Résultat net des opérations		-2.701.178,08
- Souscriptions		11.941.462,53
- Rachats		-4.017.234,82
Dividendes payés	12	-505.774,77
Variations de l'actif net		4.717.274,86
Actif net au début de la période		79.205.016,85
Actif net à la fin de la période		83.922.291,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	101.071,24
Intérêts reçus sur obligations	1 i	27.995,06
Intérêts créditeurs		956,77
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,01
Total Revenus		130.023,08
Charges		
Commission de performance	4	136.269,60
Commission de gestion	4	140.928,63
Commission de banque dépositaire	8	14.092,87
Taxe d'abonnement	5	9.020,07
Frais d'administration	9	16.123,18
Frais et commissions divers	6	3.328,47
Frais de transactions	11	56.569,94
Intérêts débiteurs		5.481,37
Redevance aux autorités étrangères		2.441,61
Total Charges		384.255,74
Revenus / Pertes Net(te)s		-254.232,66
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	801.417,81
- sur devises		283,89
- sur changes à terme		-111.911,75
- sur opérations à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		435.557,29
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-743.646,99
- sur devises		3.613,83
- sur changes à terme		-322.785,24
- sur opérations à terme		0,00
Résultat net des opérations		-627.261,11
- Souscriptions		4.639.535,81
- Rachats		-374.526,28
Dividendes payés	12	-491.905,44
Variations de l'actif net		3.145.842,98
Actif net au début de la période		25.783.179,29
Actif net à la fin de la période		28.929.022,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Global Conservative		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	0,00
Intérêts reçus sur obligations	1 i	16.543,03
Intérêts créditeurs		8,90
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		16.551,93
Charges		
Commission de performance	4	0,00
Commission de gestion	4	25.669,61
Commission de banque dépositaire	8	1.842,84
Taxe d'abonnement	5	7.333,66
Frais d'administration	9	13.441,99
Frais et commissions divers	6	3.117,86
Frais de transactions	11	65,00
Intérêts débiteurs		2.556,66
Redevance aux autorités étrangères		0,00
Total Charges		54.027,62
Revenus / Pertes Net(te)s		-37.475,69
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	93.236,83
- sur devises		0,01
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		55.761,15
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-216.853,11
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Résultat net des opérations		-161.091,96
- Souscriptions		738.316,91
- Rachats		-922.311,36
Dividendes payés	12	-473.006,19
Variations de l'actif net		-818.092,60
Actif net au début de la période		19.818.485,34
Actif net à la fin de la période		19.000.392,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Global Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	197.234,02
Intérêts reçus sur obligations	1 i	0,00
Intérêts créditeurs		2,64
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		197.236,66
Charges		
Commission de performance	4	1.549.311,89
Commission de gestion	4	405.376,47
Commission de banque dépositaire	8	33.781,38
Taxe d'abonnement	5	22.549,23
Frais d'administration	9	34.799,45
Frais et commissions divers	6	14.480,30
Frais de transactions	11	114.822,68
Intérêts débiteurs		155,56
Redevance aux autorités étrangères		2.441,61
Total Charges		2.177.718,57
Revenus / Pertes Net(te)s		-1.980.481,91
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	2.958.465,09
- sur devises		80.920,06
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.058.903,24
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	8.634.705,19
- sur devises		-2.827,48
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Résultat net des opérations		9.690.780,95
- Souscriptions		7.717.138,29
- Rachats		-1.507.833,96
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		15.900.085,28
Actif net au début de la période		58.656.015,24
Actif net à la fin de la période		74.556.100,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Global Horizon		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	30.347,64
Intérêts reçus sur obligations	1 i	299,27
Intérêts créditeurs		285,74
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		30.932,65
Charges		
Commission de performance	4	9.849,34
Commission de gestion	4	22.941,42
Commission de banque dépositaire	8	1.911,79
Taxe d'abonnement	5	928,44
Frais d'administration	9	2.023,39
Frais et commissions divers	6	986,21
Frais de transactions	11	3.592,03
Intérêts débiteurs		27,94
Redevance aux autorités étrangères		165,77
Total Charges		42.426,33
Revenus / Pertes Net(te)s		-11.493,68
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	155.578,02
- sur devises		3.052,81
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		147.137,15
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-245.504,84
- sur devises		816,36
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Résultat net des opérations		-97.551,33
- Souscriptions		0,00
- Rachats		0,00
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-97.551,33
Actif net au début de la période		3.866.841,25
Actif net à la fin de la période		3.769.289,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Acacia Global Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	14.725,76
Intérêts reçus sur obligations	1 i	0,00
Intérêts créditeurs		83,45
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		14.809,21
Charges		
Commission de performance	4	8.267,03
Commission de gestion	4	14.644,04
Commission de banque dépositaire	8	1.220,31
Taxe d'abonnement	5	592,76
Frais d'administration	9	1.485,55
Frais et commissions divers	6	610,65
Frais de transactions	11	9.354,07
Intérêts débiteurs		24,64
Redevance aux autorités étrangères		197,98
Total Charges		36.397,03
Revenus / Pertes Net(te)s		-21.587,82
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	-144,40
- sur devises		1.257,48
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-20.474,74
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-156.180,91
- sur devises		-67,66
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Résultat net des opérations		-176.723,31
- Souscriptions		0,00
- Rachats		0,00
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-176.723,31
Actif net au début de la période		2.577.099,41
Actif net à la fin de la période		2.400.376,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2018 au 30 juin 2018

TreeTop Sycamore Global Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes reçus sur actions	1 i	15.863,14
Intérêts reçus sur obligations	1 i	0,00
Intérêts créditeurs		49,73
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		15.912,87
Charges		
Commission de performance	4	5.218,01
Commission de gestion	4	14.959,81
Commission de banque dépositaire	8	1.246,63
Taxe d'abonnement	5	617,90
Frais d'administration	9	1.491,01
Frais et commissions divers	6	705,94
Frais de transactions	11	5.964,25
Intérêts débiteurs		86,42
Redevance aux autorités étrangères		198,78
Total Charges		30.488,75
Revenus / Pertes Net(te)s		-14.575,88
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1 b	158.684,97
- sur devises		-2.063,09
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		142.046,00
Variations de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1 f	-144.725,74
- sur devises		-164,64
- sur changes à terme		0,00
- sur opérations à terme		0,00
Résultat net des opérations		-2.844,38
- Souscriptions		0,00
- Rachats		0,00
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-2.844,38
Actif net au début de la période		2.549.309,03
Actif net à la fin de la période		2.546.464,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Sequoia Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	387.100	CAD	9.675.150,33	9.309.457,54	3,90%
Total DOLLAR CANADIEN			9.675.150,33	9.309.457,54	3,90%
AIRBUS GROUP	59.400	EUR	3.351.353,10	5.828.328,00	2,44%
SAFRAN	52.400	EUR	2.934.640,73	5.247.860,00	2,20%
WIRE CARD A.G.	65.650	EUR	2.814.932,32	8.889.010,00	3,72%
ZOPLUS A.G.	56.500	EUR	10.000.771,57	9.096.500,00	3,81%
Total EURO			19.101.697,72	29.061.698,00	12,16%
ASHTED GROUP PLC	427.550	GBP	8.339.549,26	10.752.812,39	4,50%
IWG PLC	4.506.840	GBP	14.177.748,79	15.870.518,78	6,64%
Total LIVRE STERLING			22.517.298,05	26.623.331,17	11,14%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	9.444.000	HKD	7.721.875,59	2.629.497,12	1,10%
DALI FOODS GROUP CO LTD	14.388.000	HKD	9.092.694,83	9.579.702,09	4,01%
FUFENG GROUP LTD	43.972.124	HKD	24.423.322,58	17.082.378,84	7,15%
MAN WAH HLDG LTD	15.088.915	HKD	9.038.950,69	10.229.041,11	4,28%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	6.914.000	HKD	5.555.222,80	4.831.692,65	2,02%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			55.832.066,49	44.352.311,81	18,56%
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	1.624.287	INR	7.837.641,50	7.616.829,01	3,19%
Total ROUPIE INDIENNE			7.837.641,50	7.616.829,01	3,19%
NORWEGIAN FINANS HLDG ASA	2.217.403	NOK	21.428.110,08	21.054.105,88	8,81%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			21.428.110,08	21.054.105,88	8,81%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	714.000	TWD	3.911.100,78	2.682.254,45	1,12%
Total TAIWAN NEW DOLLAR			3.911.100,78	2.682.254,45	1,12%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	59.357	USD	252.853,20	279.405,47	0,12%
ADANI PORTS - JP MORGAN 16-140921 (WRT)	620.000	USD	2.702.287,39	2.918.466,06	1,22%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	59.600	USD	10.677.116,91	12.125.907,76	5,07%
CRITEO -ADR-	410.135	USD	15.355.505,94	11.505.600,97	4,81%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	627.888	USD	4.041.881,91	5.694.268,44	2,38%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	462.807	USD	6.930.458,42	6.668.370,13	2,79%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - DEUTSCHE BANK 14-070823 (WRT)	639.238	USD	4.001.261,66	9.209.267,44	3,85%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - JP MORGAN 13-121218 (WRT)	162.510	USD	1.469.638,37	2.331.396,70	0,98%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD DR	2.450	USD	38.387,71	34.915,36	0,01%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH 14-210519 (WRT)	167.850	USD	1.947.203,11	2.418.776,78	1,01%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	365.400	USD	10.059.821,03	9.407.992,74	3,94%
SYNEOS HEALTH INC-A	98.300	USD	4.005.854,97	3.977.677,49	1,66%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Sequoia Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	694.100	USD	7.108.503,97	5.311.561,58	2,22%
UPL LTD - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	472.800	USD	3.413.067,29	3.675.246,16	1,54%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	1.560.700	USD	17.683.979,80	14.585.225,43	6,10%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			89.687.821,68	90.144.078,51	37,72%
Total Actions Cotées ou Négociées			229.990.886,63	230.844.066,37	96,61%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			229.990.886,63	230.844.066,37	96,61%
Autres valeurs mobilières					
FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	3.224.862	SGD	1.198.793,53	0,00	0,00%
Total DOLLAR DE SINGAPOUR			1.198.793,53	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			1.198.793,53	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			231.189.680,16	230.844.066,37	96,61%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Opportunities					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ORICA LTD	146.050	AUD	1.781.989,02	1.644.968,11	1,20%
SYRAH RESOURCES LTD	1.620.767	AUD	4.356.254,60	2.972.186,07	2,16%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			6.138.243,62	4.617.154,18	3,36%
BANCO DO BRASIL S.A.	227.000	BRL	2.064.890,96	1.436.644,26	1,04%
SUL AMERICA S.A.	529.600	BRL	2.668.190,67	2.143.213,65	1,56%
Total REAL BRÉSILIEN			4.733.081,63	3.579.857,91	2,60%
BANCO DE SABADELL S.A.	2.150.900	EUR	3.606.820,96	3.034.919,90	2,21%
BIOCARTIS GROUP N.V.	195.063	EUR	2.402.264,82	2.391.472,38	1,74%
CERVED GROUP SpA	216.300	EUR	1.613.310,13	1.970.493,00	1,43%
DEUTSCHE BANK	379.350	EUR	4.719.153,06	3.437.669,70	2,50%
FORTUM CORP.	154.000	EUR	2.736.723,22	3.150.840,00	2,29%
SBM OFFSHORE	130.630	EUR	1.529.359,00	1.737.379,00	1,26%
TECHNIPFMC -REG-	123.100	EUR	2.838.977,14	3.311.390,00	2,41%
TELEFONICA S.A.	534.000	EUR	4.444.347,61	3.890.724,00	2,83%
ZOPLUS A.G.	18.500	EUR	2.659.089,88	2.978.500,00	2,16%
Total EURO			26.550.045,82	25.903.387,98	18,82%
EVR HOLDINGS	2.895.037	GBP	396.055,61	407.262,92	0,30%
GVC HLDG PLC	170.000	GBP	1.732.391,69	1.999.321,50	1,45%
IQE PLC	3.727.829	GBP	3.663.777,10	4.044.839,91	2,94%
LEKOIL LTD	7.729.906	GBP	4.072.307,98	1.529.722,44	1,11%
SEEING MACHINES LTD	28.419.428	GBP	1.621.600,19	4.017.220,97	2,92%
WANDISCO PLC	228.083	GBP	1.997.634,07	2.850.070,28	2,07%
XAAR PLC	619.000	GBP	2.450.764,19	1.658.973,20	1,21%
Total LIVRE STERLING			15.934.530,83	16.507.411,22	12,00%
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	380.000	INR	1.838.602,93	1.781.948,03	1,29%
Total ROUPIE INDIENNE			1.838.602,93	1.781.948,03	1,29%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	81.000	JPY	2.449.057,45	2.804.748,65	2,04%
MODEC INC.	168.400	JPY	2.536.813,96	4.045.536,43	2,94%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	117.700	JPY	2.686.389,87	2.391.905,77	1,74%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	84.000	JPY	1.944.423,89	2.395.920,88	1,74%
Total YEN JAPONAIS			9.616.685,17	11.638.111,73	8,46%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	215.581	NOK	870.673,00	1.168.374,46	0,85%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			870.673,00	1.168.374,46	0,85%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Opportunities					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SHAKY'S PIZZA ASIA VENTURES INC.	7.898.100	PHP	1.730.873,13	1.554.746,60	1,13%
Total PHILIPPINES PESO			1.730.873,13	1.554.746,60	1,13%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	226.000	TWD	1.794.716,71	1.401.177,27	1,02%
Total TAIWAN NEW DOLLAR			1.794.716,71	1.401.177,27	1,02%
ADECOAGRO S.A.	414.600	USD	3.640.554,98	2.900.552,77	2,11%
AERIE PHARMACEUTICALS INC.	28.000	USD	1.667.091,59	1.625.151,15	1,18%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	25.520	USD	1.537.163,07	1.621.835,90	1,18%
AVON PRODUCTS INC.	1.386.000	USD	4.314.087,35	1.939.298,67	1,41%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	43.113	USD	3.021.677,59	2.319.492,81	1,69%
BIOGEN IDEC IN	10.200	USD	2.745.647,90	2.543.833,13	1,85%
CELGENE CORP.	33.000	USD	2.799.947,80	2.184.988,77	1,59%
CIENA CORP.	111.000	USD	2.143.344,27	2.499.369,49	1,82%
CITIGROUP INC.	72.400	USD	2.439.370,13	4.182.166,18	3,04%
DESPEGAR.COM CORP.	100.000	USD	2.399.775,92	1.796.510,62	1,31%
DOWDUPONT INC.	26.000	USD	1.546.747,30	1.485.489,72	1,08%
FPT CORP - JP MORGAN 13-051118 (WRT)	2.630.033	USD	2.971.110,13	4.088.840,39	2,97%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	227.420	USD	1.894.686,23	3.276.788,67	2,38%
INVESCO PLC	61.000	USD	1.704.337,09	1.400.924,17	1,02%
ITRON INC.	52.300	USD	2.643.011,84	2.696.761,10	1,96%
L BRANDS INC.	103.850	USD	4.286.247,65	3.346.556,83	2,43%
NATIONAL - OILWELL VARCO	116.400	USD	3.812.523,16	4.343.133,53	3,16%
NOVOCURE LTD	77.000	USD	1.435.632,43	2.068.319,23	1,50%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	237.500	USD	3.138.481,30	2.832.851,10	2,06%
ORBCOMM INC.	323.643	USD	1.955.842,80	2.742.216,13	1,99%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	1.406.442	USD	4.446.203,00	4.786.130,14	3,48%
RELIANCE NIPPON LIFE AM - CLSA 17-151122 (WRT)	956.166	USD	3.278.211,02	2.765.349,67	2,01%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	368.200	USD	5.831.815,77	1.701.390,57	1,24%
US SILICA HLDG INC.	108.000	USD	3.021.784,00	2.462.601,49	1,79%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	286.855	USD	4.347.982,26	2.680.748,92	1,95%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			73.023.276,58	66.291.301,15	48,18%
Total Actions Cotées ou Négociées			142.230.729,42	134.443.470,53	97,70%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			142.230.729,42	134.443.470,53	97,70%
Autres valeurs mobilières					
JACANA MINERALS LTD	308.160	AUD	0,00	0,00	0,00%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			142.230.729,42	134.443.470,53	97,70%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
A2 MILK CO LTD	101.300	AUD	328.623,85	676.211,81	0,81%
ORICA LTD	28.295	AUD	336.715,66	318.687,93	0,38%
SYRAH RESOURCES LTD	319.548	AUD	784.378,80	585.991,76	0,70%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			1.449.718,31	1.580.891,50	1,88%
BANCO DO BRASIL S.A.	41.875	BRL	380.913,25	265.019,73	0,32%
SUL AMERICA S.A.	103.300	BRL	546.090,29	418.039,97	0,50%
Total REAL BRÉSILIEN			927.003,54	683.059,70	0,81%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	42.895	CAD	1.063.798,18	1.031.591,79	1,23%
Total DOLLAR CANADIEN			1.063.798,18	1.031.591,79	1,23%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	1.105	CHF	514.456,68	690.027,26	0,82%
Total FRANC SUISSE			514.456,68	690.027,26	0,82%
ADV METALLURGICAL GROUP N.V.	17.160	EUR	579.947,92	820.591,20	0,98%
AIRBUS GROUP	7.000	EUR	423.183,66	686.840,00	0,82%
BANCO DE SABADELL S.A.	420.500	EUR	713.353,46	593.325,50	0,71%
BIOCARTIS GROUP N.V.	37.562	EUR	471.798,87	460.510,12	0,55%
CERVED GROUP SpA	40.600	EUR	342.725,47	369.866,00	0,44%
DEUTSCHE BANK	71.435	EUR	872.540,75	647.343,97	0,77%
FORTUM CORP.	28.600	EUR	508.248,60	585.156,00	0,70%
SAFRAN	6.100	EUR	375.733,14	610.915,00	0,73%
SBM OFFSHORE	24.965	EUR	318.682,85	332.034,50	0,40%
TECHNIPFMC -REG-	25.660	EUR	610.493,24	690.254,00	0,82%
TELEFONICA S.A.	108.200	EUR	888.840,35	788.345,20	0,94%
TKH GROUP N.V.	10.000	EUR	586.187,50	542.000,00	0,65%
UBISOFT ENTERTAINMENT	6.350	EUR	526.545,55	590.296,00	0,70%
WIRE CARD A.G.	7.550	EUR	354.291,16	1.022.270,00	1,22%
ZOOPLUS A.G.	9.900	EUR	1.661.295,04	1.593.900,00	1,90%
Total EURO			9.233.867,56	10.333.647,49	12,31%
ASHTAD GROUP PLC	48.700	GBP	964.082,97	1.224.797,01	1,46%
EVR HOLDINGS	547.162	GBP	74.854,52	76.972,69	0,09%
GVC HLDG PLC	32.000	GBP	326.097,26	376.342,87	0,45%
IQE PLC	769.600	GBP	871.413,50	835.046,03	1,00%
IWG PLC	520.510	GBP	1.695.670,11	1.832.939,21	2,18%
KEYWORDS STUDIOS PLC	40.340	GBP	686.688,10	775.506,05	0,92%
LEKOIL LTD	1.564.500	GBP	512.509,64	309.609,30	0,37%
SEEING MACHINES LTD	5.878.088	GBP	383.061,87	830.895,62	0,99%
WANDISCO PLC	44.455	GBP	408.600,84	555.498,98	0,66%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
XAAR PLC	126.360	GBP	480.797,80	338.655,66	0,40%
Total LIVRE STERLING			6.403.776,61	7.156.263,42	8,53%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	1.048.000	HKD	816.306,97	291.795,11	0,35%
DALI FOODS GROUP CO LTD	1.749.500	HKD	1.148.139,28	1.164.837,98	1,39%
FUFENG GROUP LTD	5.301.349	HKD	2.479.468,98	2.059.478,68	2,45%
HEALTH & HAPPINESS INTERNATIONAL	102.000	HKD	643.178,98	607.286,51	0,72%
MAN WAH HLDG LTD	1.827.551	HKD	1.174.348,72	1.238.929,00	1,48%
TENCENT HLDG LTD	23.900	HKD	505.670,28	1.035.785,47	1,23%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	776.000	HKD	632.243,55	542.290,06	0,65%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			7.399.356,76	6.940.402,81	8,27%
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	123.673	INR	596.080,61	579.944,37	0,69%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	8.900	INR	134.552,49	127.783,33	0,15%
INTERGLOBE AVIATION LTD	28.380	INR	507.067,05	388.211,88	0,46%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	83.600	INR	300.034,96	283.712,49	0,34%
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET MANAGEME	97.500	INR	306.096,75	278.688,18	0,33%
UPL LTD	10.600	INR	88.052,80	82.429,78	0,10%
Total ROUPIE INDIENNE			1.931.884,66	1.740.770,03	2,07%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	16.100	JPY	500.749,00	557.487,08	0,66%
MODEC INC.	34.200	JPY	591.101,80	821.599,44	0,98%
NIDEC CORP.	4.100	JPY	462.175,90	533.385,45	0,64%
NIHON M&A CENTER INC.	25.900	JPY	610.698,55	651.592,98	0,78%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	23.300	JPY	533.241,72	473.503,86	0,56%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	17.100	JPY	458.873,92	487.741,04	0,58%
Total YEN JAPONAIS			3.156.840,89	3.525.309,85	4,20%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	44.232	NOK	197.010,03	239.722,14	0,29%
NORWEGIAN FINANS HLDG ASA	266.413	NOK	2.557.161,20	2.529.575,14	3,01%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			2.754.171,23	2.769.297,28	3,30%
SHAKEY'S PIZZA ASIA VENTURES INC.	1.562.700	PHP	348.430,07	307.618,61	0,37%
Total PHILIPPINES PESO			348.430,07	307.618,61	0,37%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	86.000	TWD	476.037,32	323.072,66	0,38%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	45.000	TWD	357.844,29	278.995,48	0,33%
Total TAIWAN NEW DOLLAR			833.881,61	602.068,14	0,72%
58.COM INC. -A- SP ADR -	11.640	USD	636.790,91	679.217,83	0,81%
ABIOMED INC.	3.825	USD	514.897,01	1.367.525,05	1,63%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	214.577	USD	978.941,30	1.010.057,57	1,20%
ADECOAGRO S.A.	86.465	USD	697.760,64	604.911,47	0,72%
ADOBE SYSTEMS INC.	5.395	USD	621.006,53	1.117.442,52	1,33%
AERIE PHARMACEUTICALS INC.	5.660	USD	336.990,65	336.512,70	0,39%
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	5.760	USD	616.939,19	937.181,55	1,12%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ALIGN TECHNOLOGY INC.	2.895	USD	351.828,63	859.648,47	1,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	7.215	USD	1.436.656,55	1.467.926,58	1,75%
AMAZON.COM INC.	600	USD	421.579,08	881.732,60	1,05%
ANADARKO PETROLEUM CORP.	5.195	USD	290.868,17	330.150,37	0,39%
AUTOHOME INC. -ADR-	11.205	USD	429.020,55	977.171,23	1,16%
AVON PRODUCTS INC.	269.600	USD	714.093,01	377.225,77	0,45%
AXOGEN INC.	11.675	USD	531.931,69	518.306,27	0,62%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	7.455	USD	576.773,20	401.081,32	0,48%
BAOZUN INC. -A -ADR-	26.200	USD	507.314,76	1.234.418,73	1,47%
BIOGEN IDEC IN	1.990	USD	501.627,75	496.296,86	0,59%
CELGENE CORP.	5.900	USD	476.625,85	390.649,51	0,47%
CHARLES SCHWAB CORP.	12.400	USD	629.989,22	553.919,50	0,66%
CHEGG INC.	35.060	USD	582.467,30	835.771,29	1,00%
CIENA CORP.	20.635	USD	410.766,63	464.635,04	0,55%
CITIGROUP INC.	14.180	USD	663.327,78	819.103,82	0,98%
CRITEO -ADR-	49.470	USD	1.790.879,50	1.387.792,02	1,65%
CUBIC CORP.	9.600	USD	586.350,94	523.613,75	0,62%
DESPEGAR.COM CORP.	19.190	USD	460.517,22	344.750,39	0,41%
DOWDUPONT INC.	5.100	USD	303.400,43	291.384,52	0,35%
FPT CORP - JP MORGAN 13-051118 (WRT)	285.934	USD	365.637,64	444.533,77	0,53%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	136.800	USD	973.150,73	1.240.628,78	1,48%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	150.000	USD	1.880.306,57	2.161.280,01	2,58%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - MERRILL LYNCH 14-210519 (WRT)	59.960	USD	693.285,43	864.044,42	1,03%
INTUITIVE SURGICAL INC.	1.840	USD	681.671,20	768.722,06	0,92%
INVESCO PLC	11.865	USD	321.565,03	272.491,23	0,32%
ITRON INC.	10.515	USD	530.573,87	542.188,20	0,65%
L BRANDS INC.	20.010	USD	767.779,66	644.820,44	0,77%
LITTELFUSE INC.	3.720	USD	455.694,89	729.252,38	0,87%
MATCH GROUP INC.	20.190	USD	671.287,05	683.056,05	0,81%
NATIONAL - OILWELL VARCO	22.515	USD	693.025,61	840.082,92	1,00%
NETFLIX INC.	3.635	USD	624.583,76	1.241.654,85	1,48%
NOVOCURE LTD	15.685	USD	283.967,45	421.319,31	0,50%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	49.295	USD	652.036,44	587.980,61	0,70%
ORBCOMM INC.	60.410	USD	433.620,55	511.851,87	0,61%
PAYPAL HLDG INC.	9.955	USD	648.975,22	709.179,82	0,85%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	190.502	USD	569.887,65	648.279,39	0,77%
PTC INC.	6.900	USD	560.032,77	557.458,97	0,66%
RELIANCE NIPPON LIFE AM - CLSA 17-151122 (WRT)	70.396	USD	255.551,78	203.593,89	0,24%
SHOPIFY INC. -A-	7.865	USD	451.213,35	995.522,33	1,19%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	42.320	USD	1.117.582,65	1.089.617,55	1,30%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	75.620	USD	713.260,00	349.427,36	0,42%
SYNEOS HEALTH INC-A	11.280	USD	459.329,21	456.441,53	0,54%
TACTILE SYSTEMS TECHNO INC.	11.750	USD	563.046,23	527.522,02	0,63%
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	24.325	USD	710.746,58	791.224,30	0,94%
TRANSUNION	13.255	USD	535.796,26	818.792,19	0,98%
ULTA BEAUTY INC.	2.740	USD	574.584,25	567.192,78	0,68%
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	84.655	USD	884.310,24	647.817,67	0,77%
UPL LTD - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	44.800	USD	309.592,02	348.246,67	0,41%
US SILICA HLDG INC.	21.180	USD	550.372,61	482.943,51	0,58%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	247.950	USD	2.823.831,33	2.317.169,63	2,76%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ZOETIS INC. -A-	7.580	USD	465.413,93	555.373,47	0,66%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			38.291.056,45	43.220.136,71	51,50%
Total Actions Cotées ou Négociées			74.308.242,55	80.581.084,59	96,02%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			74.308.242,55	80.581.084,59	96,02%
Autres valeurs mobilières					
JACANA MINERALS LTD	18.720	AUD	0,00	0,00	0,00%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			74.308.242,55	80.581.084,59	96,02%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
A2 MILK CO LTD	22.300	AUD	84.197,01	148.860,05	0,51%
ORICA LTD	4.315	AUD	52.007,58	48.600,05	0,17%
SYRAH RESOURCES LTD	64.846	AUD	157.097,49	118.915,54	0,41%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			293.302,08	316.375,64	1,09%
BANCO DO BRASIL S.A.	8.425	BRL	76.637,47	53.320,39	0,18%
SUL AMERICA S.A.	21.550	BRL	112.573,42	87.209,69	0,30%
Total REAL BRÉSILIEN			189.210,89	140.530,08	0,49%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	8.805	CAD	215.570,68	211.753,48	0,73%
Total DOLLAR CANADIEN			215.570,68	211.753,48	0,73%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	250	CHF	119.588,87	156.114,77	0,54%
Total FRANC SUISSE			119.588,87	156.114,77	0,54%
ADV METALLURGICAL GROUP N.V.	3.700	EUR	128.326,99	176.934,00	0,61%
AIRBUS GROUP	1.385	EUR	89.519,34	135.896,20	0,47%
BANCO DE SABADELL S.A.	86.175	EUR	145.670,76	121.592,93	0,42%
BIOCARTIS GROUP N.V.	7.643	EUR	95.831,59	93.703,18	0,32%
CERVED GROUP SpA	8.550	EUR	72.839,32	77.890,50	0,27%
DEUTSCHE BANK	13.755	EUR	169.737,07	124.647,81	0,43%
FORTUM CORP.	5.800	EUR	103.071,39	118.668,00	0,41%
SAFRAN	1.200	EUR	74.014,20	120.180,00	0,42%
SBM OFFSHORE	5.275	EUR	64.328,90	70.157,50	0,24%
TECHNIPFMC -REG-	4.580	EUR	105.924,99	123.202,00	0,43%
TELEFONICA S.A.	20.865	EUR	170.668,33	152.022,39	0,53%
TKH GROUP N.V.	2.000	EUR	117.237,50	108.400,00	0,37%
UBISOFT ENTERTAINMENT	1.475	EUR	122.307,83	137.116,00	0,47%
WIRE CARD A.G.	1.550	EUR	77.350,83	209.870,00	0,73%
ZOOPLUS A.G.	2.015	EUR	341.435,76	324.415,00	1,12%
Total EURO			1.878.264,80	2.094.695,51	7,24%
ASHTED GROUP PLC	9.815	GBP	191.654,03	246.845,64	0,85%
EVR HOLDINGS	115.801	GBP	15.842,16	16.290,44	0,06%
GVC HLDG PLC	6.200	GBP	63.181,34	72.916,43	0,25%
IQE PLC	149.088	GBP	170.185,39	161.766,30	0,56%
IWG PLC	104.300	GBP	341.234,26	367.285,08	1,27%
KEYWORDS STUDIOS PLC	9.510	GBP	161.061,12	182.822,57	0,63%
LEKOIL LTD	320.980	GBP	109.478,03	63.520,86	0,22%
SEEING MACHINES LTD	1.035.659	GBP	57.357,28	146.395,32	0,51%
WANDISCO PLC	9.392	GBP	86.561,34	117.360,17	0,41%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
XAAR PLC	25.180	GBP	96.277,39	67.484,56	0,23%
Total LIVRE STERLING			1.292.832,34	1.442.687,37	4,99%
BEST PACIFIC INTERNATIONAL HLDG	224.000	HKD	165.740,22	62.368,42	0,22%
DALI FOODS GROUP CO LTD	330.000	HKD	217.663,63	219.717,94	0,76%
FUFENG GROUP LTD	999.406	HKD	493.148,31	388.251,25	1,34%
HEALTH & HAPPINESS INTERNATIONAL	23.000	HKD	145.056,19	136.937,16	0,47%
MAN WAH HLDG LTD	343.934	HKD	225.609,39	233.158,91	0,81%
TENCENT HLDG LTD	5.000	HKD	109.380,95	216.691,52	0,75%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	156.500	HKD	128.559,76	109.366,49	0,38%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			1.485.158,45	1.366.491,69	4,72%
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	23.978	INR	115.535,83	112.440,92	0,39%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	1.755	INR	27.258,08	25.197,72	0,09%
INTERGLOBE AVIATION LTD	5.730	INR	102.059,01	78.381,04	0,27%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	18.500	INR	66.395,29	62.783,27	0,22%
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET MANAGEME	23.200	INR	72.796,83	66.313,50	0,23%
Total ROUPIE INDIENNE			384.045,04	345.116,45	1,19%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	3.300	JPY	102.256,97	114.267,54	0,39%
MODEC INC.	6.800	JPY	118.368,27	163.358,95	0,56%
NIDEC CORP.	1.000	JPY	113.998,05	130.094,01	0,45%
NIHON M&A CENTER INC.	5.800	JPY	139.815,20	145.916,57	0,50%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	4.650	JPY	104.907,40	94.497,55	0,33%
TAIHEIYO CEMENT CORP.	3.400	JPY	91.531,31	96.977,75	0,34%
Total YEN JAPONAIS			670.877,20	745.112,37	2,58%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	8.604	NOK	39.484,35	46.630,70	0,16%
NORWEGIAN FINANS HLDG ASA	50.215	NOK	486.371,71	476.788,35	1,65%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			525.856,06	523.419,05	1,81%
SHAKEY'S PIZZA ASIA VENTURES INC.	317.300	PHP	71.128,83	62.460,73	0,22%
Total PHILIPPINES PESO			71.128,83	62.460,73	0,22%
MERRY ELECTRONICS CO LTD	14.000	TWD	77.465,35	52.593,22	0,18%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	8.000	TWD	65.560,05	49.599,20	0,17%
Total TAIWAN NEW DOLLAR			143.025,40	102.192,42	0,35%
58.COM INC. -A- SP ADR -	2.705	USD	152.026,23	157.842,29	0,55%
ABIOMED INC.	765	USD	110.108,09	273.505,01	0,95%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	44.137	USD	208.618,38	207.761,83	0,72%
ADECOAGRO S.A.	13.435	USD	109.312,14	93.991,62	0,32%
ADOBE SYSTEMS INC.	1.200	USD	140.705,01	248.550,70	0,86%
AERIE PHARMACEUTICALS INC.	1.120	USD	66.683,66	65.006,05	0,22%
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	1.245	USD	142.838,52	202.567,89	0,70%
ALIGN TECHNOLOGY INC.	555	USD	71.605,10	164.803,07	0,57%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

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

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ZOETIS INC. -A-	1.805	USD	112.414,57	132.249,22	0,46%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			7.662.209,97	8.658.430,11	29,93%
Total Actions Cotées ou Négociées			14.931.070,61	16.165.379,67	55,88%
Obligations					
FORTIS BANK FRN 07-PERPETUAL (CONV.)	2.250.000	EUR	1.710.000,00	1.930.398,75	6,67%
ITALY BTP 5,50 12-011122	340.000	EUR	359.691,50	391.858,50	1,35%
Total EURO			2.069.691,50	2.322.257,25	8,03%
Total Obligations			2.069.691,50	2.322.257,25	8,03%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			17.000.762,11	18.487.636,92	63,91%
Fonds d'investissements					
AMUNDI 6 M E	265	EUR	2.653.638,45	2.645.073,65	9,14%
Total EURO			2.653.638,45	2.645.073,65	9,14%
Total Fonds d'investissements			2.653.638,45	2.645.073,65	9,14%
Autres valeurs mobilières					
JACANA MINERALS LTD	5.520	AUD	0,00	0,00	0,00%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			19.654.400,56	21.132.710,57	73,05%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Conservative					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
FORTIS BANK FRN 07-PERPETUAL (CONV.)	2.000.000	EUR	1.510.000,00	1.715.910,00	9,03%
Total EURO			1.510.000,00	1.715.910,00	9,03%
Total Obligations			1.510.000,00	1.715.910,00	9,03%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Fonds d'investissements					
AMUNDI 12-24 M IC	13	EUR	1.616.711,98	1.614.995,59	8,50%
AMUNDI 6 M E	350	EUR	3.505.201,50	3.493.493,50	18,39%
AMUNDI 6 M -I- EUR	150	EUR	3.383.575,00	3.373.398,00	17,75%
TREETOP GLOBAL CONVICTION -A- -CAP-	11.213	EUR	1.501.650,73	1.898.024,51	9,99%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES -A- EUR -CAP-	10.573	EUR	1.702.658,63	1.695.660,97	8,92%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -A- EUR -CAP-	11.244	EUR	1.703.406,87	1.729.769,27	9,10%
Total EURO			13.413.204,71	13.805.341,84	72,66%
Total Fonds d'investissements			13.413.204,71	13.805.341,84	72,66%
Total du Portefeuille-Titres			14.923.204,71	15.521.251,84	81,69%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
A2 MILK CO LTD	252.000	AUD	394.685,38	1.682.185,35	2,26%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			394.685,38	1.682.185,35	2,26%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	2.900	CHF	1.207.982,65	1.810.931,28	2,43%
Total FRANC SUISSE			1.207.982,65	1.810.931,28	2,43%
ADV METALLURGICAL GROUP N.V.	43.700	EUR	1.442.324,72	2.089.734,00	2,80%
TKH GROUP N.V.	27.500	EUR	1.643.842,20	1.490.500,00	2,00%
UBISOFT ENTERTAINMENT	17.500	EUR	1.412.664,75	1.626.800,00	2,18%
Total EURO			4.498.831,67	5.207.034,00	6,98%
KEYWORDS STUDIOS PLC	113.351	GBP	1.770.549,25	2.179.087,41	2,92%
Total LIVRE STERLING			1.770.549,25	2.179.087,41	2,92%
HEALTH & HAPPINESS INTERNATIONAL	280.000	HKD	1.732.175,74	1.667.061,02	2,24%
TENCENT HLDG LTD	68.200	HKD	880.857,66	2.955.672,33	3,96%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			2.613.033,40	4.622.733,35	6,20%
INTERGLOBE AVIATION LTD	74.000	INR	1.300.649,65	1.012.250,84	1,36%
Total ROUPIE INDIENNE			1.300.649,65	1.012.250,84	1,36%
NIDEC CORP.	11.500	JPY	1.235.918,77	1.496.081,14	2,01%
NIHON M&A CENTER INC.	65.500	JPY	1.442.442,86	1.647.850,96	2,21%
Total YEN JAPONAIS			2.678.361,63	3.143.932,10	4,22%
58.COM INC. -A- SP ADR -	32.600	USD	1.650.352,49	1.902.276,73	2,55%
ABIOMED INC.	10.100	USD	1.062.609,01	3.610.981,17	4,84%
ADOBE SYSTEMS INC.	15.200	USD	1.384.807,04	3.148.308,86	4,22%
ALIBABA GROUP HLDG LTD -ADR-	15.550	USD	1.533.239,06	2.530.064,78	3,39%
ALIGN TECHNOLOGY INC.	7.700	USD	721.510,16	2.286.457,07	3,07%
AMAZON.COM INC.	1.710	USD	939.221,99	2.512.937,90	3,37%
AUTOHOME INC. -ADR-	31.600	USD	982.996,05	2.755.788,56	3,70%
AXOGEN INC.	32.000	USD	1.436.283,64	1.420.625,32	1,91%
BAOZUN INC. -A -ADR-	70.400	USD	1.000.822,37	3.316.911,38	4,45%
CHARLES SCHWAB CORP.	33.000	USD	1.680.487,85	1.474.140,61	1,98%
CHEGG INC.	97.500	USD	1.590.598,51	2.324.235,62	3,12%
CUBIC CORP.	27.500	USD	1.667.604,86	1.499.935,22	2,01%
GODREJ PROPERTIES - CLSA 17-110422 (WRT)	177.000	USD	1.381.001,76	1.605.199,52	2,15%
INTUITIVE SURGICAL INC.	4.900	USD	1.728.530,41	2.047.140,27	2,75%
LITTELFUSE INC.	9.900	USD	1.094.591,87	1.940.752,29	2,60%
MATCH GROUP INC.	51.150	USD	1.620.808,33	1.730.476,33	2,32%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
NETFLIX INC.	10.250	USD	1.514.702,05	3.501.227,54	4,70%
PAYPAL HLDG INC.	25.850	USD	1.645.723,55	1.841.516,67	2,47%
PTC INC.	18.500	USD	1.554.792,15	1.494.636,38	2,00%
SHOPIFY INC. -A-	17.800	USD	691.078,20	2.253.057,52	3,02%
TACTILE SYSTEMS TECHNO INC.	31.190	USD	1.467.084,21	1.400.290,38	1,88%
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	61.500	USD	1.635.771,88	2.000.423,22	2,68%
TRANSUNION	35.600	USD	1.383.359,26	2.199.094,84	2,95%
ULTA BEAUTY INC.	7.200	USD	1.513.480,07	1.490.433,58	2,00%
ZOETIS INC. -A-	21.000	USD	1.244.435,24	1.538.633,62	2,06%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			34.125.892,01	53.825.545,38	72,19%
Total Actions Cotées ou Négociées			48.589.985,64	73.483.699,71	98,56%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			48.589.985,64	73.483.699,71	98,56%
Total du Portefeuille-Titres			48.589.985,64	73.483.699,71	98,56%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Horizon					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
SUL AMERICA S.A.	15.600	BRL	75.141,32	63.130,92	1,67%
Total REAL BRÉSILIEN			75.141,32	63.130,92	1,67%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	5.390	CAD	133.052,05	129.625,36	3,44%
Total DOLLAR CANADIEN			133.052,05	129.625,36	3,44%
AIRBUS GROUP	1.485	EUR	86.622,07	145.708,20	3,87%
SAFRAN	1.239	EUR	80.813,31	124.085,85	3,29%
WIRE CARD A.G.	748	EUR	31.540,85	101.279,20	2,69%
ZOPLUS A.G.	644	EUR	114.391,82	103.684,00	2,75%
Total EURO			313.368,05	474.757,25	12,60%
ASHTED GROUP PLC	6.096	GBP	118.478,28	153.313,40	4,07%
IQE PLC	82.271	GBP	115.523,18	89.267,24	2,37%
IWG PLC	44.450	GBP	142.636,74	156.527,54	4,15%
XAAR PLC	12.143	GBP	56.863,09	32.544,28	0,86%
Total LIVRE STERLING			433.501,29	431.652,46	11,45%
DALI FOODS GROUP CO LTD	185.000	HKD	116.417,00	123.175,21	3,27%
FUFENG GROUP LTD	724.000	HKD	322.801,54	281.260,97	7,46%
MAN WAH HLDG LTD	141.600	HKD	90.929,80	95.993,13	2,55%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	44.500	HKD	35.658,39	31.097,82	0,83%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			565.806,73	531.527,13	14,10%
BANK DANAMON INDONESIA TBK	242.600	IDR	70.077,90	92.827,50	2,46%
Total ROUPIE INDONESIENNE			70.077,90	92.827,50	2,46%
TECHNOPRO HLDG INC.	400	JPY	10.211,54	21.315,85	0,57%
Total YEN JAPONAIS			10.211,54	21.315,85	0,57%
NORWEGIAN FINANS HLDG ASA	19.708	NOK	194.683,26	187.126,25	4,96%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			194.683,26	187.126,25	4,96%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	32.154	USD	166.377,07	151.355,42	4,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	891	USD	206.585,32	181.278,25	4,81%
CRITEO -ADR-	7.104	USD	257.463,33	199.289,96	5,29%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD -ADR-	2.027	USD	91.686,77	84.052,75	2,23%
DESPEGAR.COM CORP.	1.892	USD	38.339,79	33.989,98	0,90%
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD DR	22.550	USD	184.068,88	321.363,79	8,53%
ORBCOMM INC.	6.021	USD	56.635,52	51.015,73	1,35%
SKECHERS USA INC. -SHS A-	5.368	USD	138.844,72	138.210,47	3,67%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Horizon					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SYNEOS HEALTH INC-A	3.189	USD	102.811,35	129.041,85	3,42%
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	16.190	USD	106.151,34	123.893,07	3,29%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	21.240	USD	252.850,84	198.494,39	5,27%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.601.814,93	1.611.985,66	42,77%
Total Actions Cotées ou Négociées			3.397.657,07	3.543.948,38	94,02%
Obligations					
CTRIP.COM INTERNATIONAL 1,00 16-010720 (CONV.)	72.000	USD	74.719,14	65.772,91	1,74%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			74.719,14	65.772,91	1,74%
Total Obligations			74.719,14	65.772,91	1,74%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			3.472.376,21	3.609.721,29	95,77%
Total du Portefeuille-Titres			3.472.376,21	3.609.721,29	95,77%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Acacia Global Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Côtées ou Négociées					
SYRAH RESOURCES LTD	25.000	AUD	44.841,60	45.845,36	1,91%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			44.841,60	45.845,36	1,91%
SUL AMERICA S.A.	11.000	BRL	59.496,35	44.515,39	1,85%
Total REAL BRÉSILIEN			59.496,35	44.515,39	1,85%
CERVED GROUP SpA	8.015	EUR	82.346,27	73.016,65	3,04%
DEUTSCHE BANK	6.225	EUR	74.688,63	56.410,95	2,35%
FORTUM CORP.	5.212	EUR	93.643,57	106.637,52	4,44%
K+S A.G.	2.975	EUR	62.175,12	62.415,50	2,60%
TELEFONICA S.A.	15.275	EUR	122.664,15	111.293,65	4,64%
ZOOPLUS A.G.	872	EUR	122.895,67	140.392,00	5,85%
Total EURO			558.413,41	550.166,27	22,92%
SEEING MACHINES LTD	765.000	GBP	54.218,89	108.136,38	4,50%
Total LIVRE STERLING			54.218,89	108.136,38	4,50%
GOODBABY INTERNATIONAL HLDG LTD	160.000	HKD	89.786,40	83.639,18	3,48%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			89.786,40	83.639,18	3,48%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	11.700	INR	35.703,77	39.706,17	1,65%
Total ROUPIE INDIENNE			35.703,77	39.706,17	1,65%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	3.100	JPY	91.272,64	107.342,23	4,47%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.500	JPY	66.552,35	71.127,19	2,96%
Total YEN JAPONAIS			157.824,99	178.469,42	7,44%
ADECOAGRO S.A.	9.420	USD	61.448,43	65.902,57	2,75%
ADES INTERNATIONAL HLDG LTD	5.880	USD	69.746,13	64.498,19	2,69%
ALBEMARLE CORP.	900	USD	72.456,66	72.789,77	3,03%
ALLERGAN PLC	530	USD	75.925,60	77.169,98	3,21%
BIOGEN IDEC IN	300	USD	63.725,94	74.818,62	3,12%
CELGENE CORP.	1.692	USD	148.171,50	112.030,33	4,67%
DOWDUPONT INC.	1.050	USD	61.659,20	59.990,93	2,50%
EBAY INC.	2.065	USD	64.494,00	64.457,68	2,69%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	4.280	USD	37.923,89	61.668,53	2,57%
ITRON INC.	1.220	USD	61.673,67	62.907,24	2,62%
NOVOCURE LTD	5.165	USD	88.610,78	138.738,56	5,78%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	7.805	USD	102.453,50	93.096,43	3,88%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS - CLSA 15-030620 (WRT)	24.850	USD	85.195,11	84.564,69	3,52%
PROPETRO HLDG CORP.	3.610	USD	60.183,98	48.889,96	2,04%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Acacia Global Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Q2 HLDG INC.	2.445	USD	96.964,12	121.215,24	5,05%
US SILICA HLDG INC.	5.950	USD	137.035,20	135.671,10	5,65%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.287.667,71	1.338.409,82	55,76%
Total Actions Cotées ou Négociées			2.287.953,12	2.388.887,99	99,52%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			2.287.953,12	2.388.887,99	99,52%
Total du Portefeuille-Titres			2.287.953,12	2.388.887,99	99,52%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Sycamore Global Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
SYRAH RESOURCES LTD	50.481	AUD	112.395,89	92.572,79	3,64%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			112.395,89	92.572,79	3,64%
SUL AMERICA S.A.	19.500	BRL	96.672,85	78.913,64	3,10%
Total REAL BRÉSILIEN			96.672,85	78.913,64	3,10%
KORIAN S.A.	2.020	EUR	60.689,85	57.812,40	2,27%
SUEZ S.A.	4.900	EUR	75.666,62	55.027,00	2,16%
ZOPLUS A.G.	567	EUR	81.009,42	91.287,00	3,58%
Total EURO			217.365,89	204.126,40	8,02%
IQE PLC	70.000	GBP	51.745,66	75.952,73	2,98%
SEEING MACHINES LTD	891.023	GBP	53.596,39	125.950,33	4,95%
WANDISCO PLC	7.250	GBP	64.997,64	90.594,26	3,56%
XAAR PLC	15.427	GBP	70.857,62	41.345,69	1,62%
Total LIVRE STERLING			241.197,31	333.843,01	13,11%
GCL POLY ENERGY HLDG LTD	465.000	HKD	56.295,59	37.868,74	1,49%
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HLDG	90.000	HKD	74.760,48	62.894,47	2,47%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			131.056,07	100.763,21	3,96%
UPL LTD	2.900	INR	25.856,99	22.551,54	0,89%
Total ROUPIE INDIENNE			25.856,99	22.551,54	0,89%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HLDG INC.	2.600	JPY	78.954,06	90.028,97	3,54%
MODEC INC.	4.300	JPY	45.556,49	103.300,51	4,06%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	6.200	JPY	144.285,13	125.996,74	4,95%
Total YEN JAPONAIS			268.795,68	319.326,22	12,54%
ADANI PORTS - CLSA 15-240620 (WRT)	13.900	USD	78.177,36	65.430,13	2,57%
ALBEMARLE CORP.	640	USD	51.524,74	51.761,62	2,03%
ALLERGAN PLC	660	USD	110.182,64	96.098,46	3,77%
ALPHABET INC. -C-	120	USD	77.601,95	115.483,16	4,54%
BANCO MACRO S.A. -B -ADR-	830	USD	56.947,06	44.654,26	1,75%
BIOGEN IDEC IN	376	USD	88.982,19	93.772,67	3,68%
CELGENE CORP.	1.509	USD	116.334,74	99.913,58	3,92%
CITIGROUP INC.	1.230	USD	50.045,47	71.050,61	2,79%
DESPEGAR.COM CORP.	3.150	USD	75.592,58	56.590,08	2,22%
EBAY INC.	2.625	USD	86.160,25	81.937,73	3,22%
INDIABULLS HOUSING FINANCE - CLSA 15-260520 (WRT)	7.730	USD	71.544,67	111.377,97	4,37%
ITRON INC.	2.020	USD	102.339,81	104.157,89	4,09%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Sycamore Global Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
NOVOCURE LTD	4.500	USD	78.610,69	120.875,80	4,75%
NUANCE COMMUNICATIONS INC.	9.193	USD	135.754,08	109.652,21	4,31%
ORBCOMM INC.	6.000	USD	40.261,87	50.837,80	2,00%
UPL LTD - CLSA 14-251119 (WRT)	120	USD	846,11	918,29	0,04%
UPL LTD - JP MORGAN 13-231018 (WRT)	5.400	USD	40.337,98	41.976,16	1,65%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.261.244,19	1.316.488,42	51,70%
Total Actions Cotées ou Négociées			2.354.584,87	2.468.585,23	96,94%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			2.354.584,87	2.468.585,23	96,94%
Total du Portefeuille-Titres			2.354.584,87	2.468.585,23	96,94%

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
ILES CAYMAN	20,40 %
ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	10,68 %
BERMUDES	9,29 %
NORVÈGE	8,81 %
ROYAUME-UNI	8,35 %
ALLEMAGNE	7,53 %
FRANCE	7,01 %
JERSEY	6,64 %
PAYS-BAS	6,17 %
INDE	5,70 %
CANADA	3,90 %
TAÏWAN	1,12 %
CURACAO	1,01 %
Total du Portefeuille-Titres	96,61 %

TreeTop Global Opportunities	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	27,77 %
ROYAUME-UNI	8,92 %
JAPON	8,46 %
AUSTRALIE	6,27 %
ESPAGNE	5,03 %
ALLEMAGNE	4,66 %
PAYS-BAS	4,23 %
SINGAPOUR	3,48 %
BERMUDES	3,40 %
INDE	3,30 %
ILES CAYMAN	3,06 %
BRÉSIL	2,60 %
FINLANDE	2,29 %
LUXEMBOURG	2,11 %
BELGIQUE	1,74 %
ARGENTINE	1,69 %
JERSEY	1,50 %
ILE DE MAN	1,45 %
ITALIE	1,43 %
ÎLES VIERGES BRITANNIQUES	1,31 %
PHILIPPINES	1,13 %
TAÏWAN	1,02 %
NORVÈGE	0,85 %
Total du Portefeuille-Titres	97,70 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	28,91 %
ILES CAYMAN	15,43 %
ROYAUME-UNI	5,36 %
BERMUDES	5,15 %
INDE	5,00 %
JAPON	4,20 %
ALLEMAGNE	3,89 %
PAYS-BAS	3,78 %
NORVÈGE	3,30 %
FRANCE	3,09 %
JERSEY	2,69 %
CANADA	2,42 %
AUSTRALIE	2,07 %
ESPAGNE	1,65 %
CURACAO	1,03 %
SUISSE	0,82 %
BRÉSIL	0,81 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	0,81 %
SINGAPOUR	0,77 %
LUXEMBOURG	0,72 %
TAÏWAN	0,72 %
FINLANDE	0,70 %
BELGIQUE	0,55 %
ARGENTINE	0,48 %
ILE DE MAN	0,45 %
ITALIE	0,44 %
ÎLES VIERGES BRITANNIQUES	0,41 %
PHILIPPINES	0,37 %
Total du Portefeuille-Titres	96,02 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	16,75 %
FRANCE	11,01 %
ILES CAYMAN	8,97 %
BELGIQUE	7,00 %
ROYAUME-UNI	3,17 %
BERMUDES	3,10 %
INDE	2,97 %
JAPON	2,58 %
PAYS-BAS	2,42 %
ALLEMAGNE	2,28 %
NORVÈGE	1,81 %
ITALIE	1,62 %
JERSEY	1,56 %
CANADA	1,43 %
AUSTRALIE	1,09 %
ESPAGNE	0,95 %
SUISSE	0,54 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	0,51 %
BRÉSIL	0,49 %
SINGAPOUR	0,45 %
FINLANDE	0,41 %
TAÏWAN	0,35 %
LUXEMBOURG	0,32 %
CURACAO	0,28 %
ARGENTINE	0,28 %
ÎLE DE MAN	0,25 %
ÎLES VIERGES BRITANNIQUES	0,24 %
PHILIPPINES	0,22 %
Total du Portefeuille-Titres	73,05 %

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	44,64 %
LUXEMBOURG	28,02 %
BELGIQUE	9,03 %
Total du Portefeuille-Titres	81,69 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	50,25 %
ILES CAYMAN	22,97 %
PAYS-BAS	4,80 %
JAPON	4,22 %
INDE	3,51 %
CANADA	3,02 %
ROYAUME-UNI	2,92 %
SUISSE	2,43 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	2,26 %
FRANCE	2,18 %
Total du Portefeuille-Titres	98,56 %

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
ILES CAYMAN	20,81 %
ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	13,25 %
INDE	12,54 %
FRANCE	8,58 %
ROYAUME-UNI	7,30 %
BERMUDES	5,83 %
ALLEMAGNE	5,44 %
NORVÈGE	4,96 %
JERSEY	4,15 %
PAYS-BAS	3,87 %
CANADA	3,44 %
INDONÉSIE	2,46 %
BRÉSIL	1,67 %
ÎLES VIERGES BRITANNIQUES	0,90 %
JAPON	0,57 %
Total du Portefeuille-Titres	95,77 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Acacia Global Equity	% DE L'ACTIF NET
------------------------------	------------------

ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	35,25 %
ALLEMAGNE	10,80 %
JAPON	7,44 %
AUSTRALIE	6,41 %
JERSEY	5,78 %
ESPAGNE	4,64 %
FINLANDE	4,44 %
SINGAPOUR	3,52 %
ILES CAYMAN	3,48 %
IRLANDE	3,21 %
ITALIE	3,04 %
LUXEMBOURG	2,75 %
ÉMIRATS ARABES UNIS	2,69 %
BERMUDES	2,57 %
BRÉSIL	1,85 %
INDE	1,65 %
Total du Portefeuille-Titres	99,52 %

TreeTop Sycamore Global Equity	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------	------------------

ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	30,58 %
JAPON	12,54 %
AUSTRALIE	8,58 %
ROYAUME-UNI	8,16 %
JERSEY	4,75 %
FRANCE	4,43 %
BERMUDES	4,41 %
ILES CAYMAN	3,96 %
IRLANDE	3,77 %
ALLEMAGNE	3,58 %
INDE	3,46 %
BRÉSIL	3,10 %
ÎLES VIERGES BRITANNIQUES	2,22 %
ARGENTINE	1,75 %
PAYS-BAS	1,65 %
Total du Portefeuille-Titres	96,94 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------	-------------------------

SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	27,73 %
DISTRIBUTION	13,81 %
TEXTILE & HABILLEMENT	9,32 %
BIOTECHNOLOGIE	7,15 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	6,03 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	5,62 %
DIVERS	5,07 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,81 %
BANQUES	3,85 %
SERVICES DIVERS	3,72 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,19 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,44 %
TELECOMMUNICATIONS	2,20 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	1,66 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,01 %
Total du Portefeuille-Titres	96,61 %

TreeTop Global Opportunities	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------------	-------------------------

SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	17,25 %
PETROLE & DERIVES	11,41 %
BANQUES	8,27 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	6,77 %
TELECOMMUNICATIONS	6,64 %
DISTRIBUTION	6,54 %
IT & INTERNET	5,88 %
BIOTECHNOLOGIE	5,17 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,42 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,13 %
AGRICULTURE & PECHE	3,19 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,04 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,94 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	2,16 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,04 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,56 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,41 %
PHOTO & OPTIQUE	1,31 %
SOURCES D'ENERGIE	1,24 %
PRODUITS CHIMIQUES	1,20 %
LOISIRS & TOURISME	1,13 %
Total du Portefeuille-Titres	97,70 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	21,01 %
IT & INTERNET	13,14 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	8,16 %
DISTRIBUTION	6,66 %
BIOTECHNOLOGIE	4,06 %
PETROLE & DERIVES	3,68 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,42 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,34 %
TEXTILE & HABILLEMENT	3,12 %
SERVICES DIVERS	3,08 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,05 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,89 %
BANQUES	2,87 %
TELECOMMUNICATIONS	2,83 %
DIVERS	2,73 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,39 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,26 %
LOISIRS & TOURISME	1,18 %
VEHICULES ROUTIERS	1,16 %
AGRICULTURE & PECHE	1,07 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,98 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,82 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,70 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,50 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,48 %
TRANSPORTS AERIENS	0,46 %
SOURCES D'ENERGIE	0,42 %
PHOTO & OPTIQUE	0,41 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,15 %
Total du Portefeuille-Titres	96,02 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	12,31 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	9,14 %
BANQUES	8,36 %
IT & INTERNET	7,93 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,62 %
DISTRIBUTION	3,82 %
BIOTECHNOLOGIE	2,31 %
PETROLE & DERIVES	2,13 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,01 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,92 %
SERVICES DIVERS	1,85 %
TEXTILE & HABILLEMENT	1,77 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	1,71 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,71 %
TELECOMMUNICATIONS	1,65 %
DIVERS	1,56 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,45 %
ETATS	1,35 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,79 %
VEHICULES ROUTIERS	0,76 %
LOISIRS & TOURISME	0,73 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,56 %
AGRICULTURE & PECHE	0,52 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,47 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,41 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,30 %
TRANSPORTS AERIENS	0,27 %
PHOTO & OPTIQUE	0,24 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,17 %
SOURCES D'ENERGIE	0,14 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,09 %
Total du Portefeuille-Titres	73,05 %

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	72,66 %
BANQUES	9,03 %
Total du Portefeuille-Titres	81,69 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	34,41 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	18,50 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	16,53 %
SERVICES DIVERS	5,61 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	4,61 %
VEHICULES ROUTIERS	3,70 %
DIVERS	2,80 %
LOISIRS & TOURISME	2,32 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,26 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,24 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,21 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,01 %
TRANSPORTS AERIENS	1,36 %
Total du Portefeuille-Titres	98,56 %

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	16,43 %
DISTRIBUTION	11,46 %
TITRISATION (ABS & MBS)	8,53 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	8,38 %
BIOTECHNOLOGIE	7,46 %
TEXTILE & HABILLEMENT	6,21 %
DIVERS	4,81 %
TELECOMMUNICATIONS	4,65 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,09 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	4,07 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	3,87 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,42 %
SERVICES DIVERS	3,25 %
BANQUES	2,46 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,37 %
LOISIRS & TOURISME	1,74 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,67 %
PHOTO & OPTIQUE	0,90 %
Total du Portefeuille-Titres	95,77 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Acacia Global Equity	% DE L'ACTIF NET
------------------------------	------------------

SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	16,85 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	11,96 %
IT & INTERNET	8,93 %
DISTRIBUTION	8,53 %
BIOTECHNOLOGIE	7,78 %
PETROLE & DERIVES	7,13 %
PRODUITS CHIMIQUES	5,63 %
AGRICULTURE & PECHE	5,24 %
TELECOMMUNICATIONS	4,64 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,50 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,47 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,48 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,62 %
BANQUES	2,35 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	1,91 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,85 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,65 %
Total du Portefeuille-Titres	99,52 %

TreeTop Sycamore Global Equity	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------	------------------

SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	15,42 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	13,47 %
IT & INTERNET	7,86 %
BIOTECHNOLOGIE	7,61 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	7,07 %
DISTRIBUTION	6,80 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	6,57 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	6,01 %
BANQUES	4,54 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	4,06 %
SOURCES D'ENERGIE	3,65 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	3,64 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,10 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,92 %
PHOTO & OPTIQUE	2,22 %
TELECOMMUNICATIONS	2,00 %
Total du Portefeuille-Titres	96,94 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------	-------------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	37,73 %
DOLLAR DE HONG-KONG	18,56 %
EURO	12,16 %
LIVRE STERLING	11,14 %
COURONNE NORVÉGIENNE	8,81 %
DOLLAR CANADIEN	3,90 %
ROUPIE INDIENNE	3,19 %
TAIWAN NEW DOLLAR	1,12 %
Total du Portefeuille-Titres	96,61 %

TreeTop Global Opportunities	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------------	-------------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	48,17 %
EURO	18,82 %
LIVRE STERLING	12,00 %
YEN JAPONAIS	8,46 %
DOLLAR AUSTRALIEN	3,36 %
REAL BRÉSILIEN	2,60 %
ROUPIE INDIENNE	1,29 %
PHILIPPINES PESO	1,13 %
TAIWAN NEW DOLLAR	1,02 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,85 %
Total du Portefeuille-Titres	97,70 %

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------	-------------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	51,51 %
EURO	12,31 %
LIVRE STERLING	8,53 %
DOLLAR DE HONG-KONG	8,27 %
YEN JAPONAIS	4,20 %
COURONNE NORVÉGIENNE	3,30 %
ROUPIE INDIENNE	2,07 %
DOLLAR AUSTRALIEN	1,88 %
DOLLAR CANADIEN	1,23 %
FRANC SUISSE	0,82 %
REAL BRÉSILIEN	0,81 %
TAIWAN NEW DOLLAR	0,72 %
PHILIPPINES PESO	0,37 %
Total du Portefeuille-Titres	96,02 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	29,93 %
EURO	24,41 %
LIVRE STERLING	4,99 %
DOLLAR DE HONG-KONG	4,72 %
YEN JAPONAIS	2,58 %
COURONNE NORVÉGIENNE	1,81 %
ROUPIE INDIENNE	1,19 %
DOLLAR AUSTRALIEN	1,09 %
DOLLAR CANADIEN	0,73 %
FRANC SUISSE	0,54 %
REAL BRÉSILIEN	0,49 %
TAIWAN NEW DOLLAR	0,35 %
PHILIPPINES PESO	0,22 %
Total du Portefeuille-Titres	73,05 %

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
EURO	81,69 %
Total du Portefeuille-Titres	81,69 %

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	72,19 %
EURO	6,98 %
DOLLAR DE HONG-KONG	6,20 %
YEN JAPONAIS	4,22 %
LIVRE STERLING	2,92 %
FRANC SUISSE	2,43 %
DOLLAR AUSTRALIEN	2,26 %
ROUPIE INDIENNE	1,36 %
Total du Portefeuille-Titres	98,56 %

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	44,52 %
DOLLAR DE HONG-KONG	14,10 %
EURO	12,60 %
LIVRE STERLING	11,45 %
COURONNE NORVÉGIENNE	4,96 %
DOLLAR CANADIEN	3,44 %
ROUPIE INDONESIENNE	2,46 %
REAL BRÉSILIEN	1,67 %
YEN JAPONAIS	0,57 %
Total du Portefeuille-Titres	95,77 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2018

TreeTop Acacia Global Equity	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------------	-------------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	55,77 %
EURO	22,92 %
YEN JAPONAIS	7,44 %
LIVRE STERLING	4,50 %
DOLLAR DE HONG-KONG	3,48 %
DOLLAR AUSTRALIEN	1,91 %
REAL BRÉSILIEN	1,85 %
ROUPIE INDIENNE	1,65 %
Total du Portefeuille-Titres	99,52 %

TreeTop Sycamore Global Equity	% DE L'ACTIF NET
---------------------------------------	-------------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	51,68 %
LIVRE STERLING	13,11 %
YEN JAPONAIS	12,54 %
EURO	8,02 %
DOLLAR DE HONG-KONG	3,96 %
DOLLAR AUSTRALIEN	3,64 %
REAL BRÉSILIEN	3,10 %
ROUPIE INDIENNE	0,89 %
Total du Portefeuille-Titres	96,94 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Sequoia Equity

Actions en circulation au début de la période	- A	1.255.227,753
	- B	381.404,651
	- C	9.575,931
Actions émises au cours de la période	- A	18.610,286
	- B	26.828,488
	- C	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	110.087,705
	- B	8.372,000
	- C	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	1.163.750,334
	- B	399.861,139
	- C	9.575,931

TreeTop Global Opportunities

Actions en circulation au début de la période	- A EUR	615.763,119
	- B USD	18.425,141
	- C GBP	13.486,036
	- I EUR	1.006,000
	- I USD	18.139,500
	- I GBP	17.237,028
	- R SEK	26.309,791
	- R EUR	66.571,485
	Actions émises au cours de la période	- A EUR
- B USD		0,000
- C GBP		3,320
- I EUR		0,000
- I USD		0,000
- I GBP		0,072
- R SEK		0,000
- R EUR		0,000
Actions remboursées au cours de la période		- A EUR
	- B USD	2.253,000
	- C GBP	1.967,427
	- I EUR	0,000
	- I USD	0,000
	- I GBP	4.048,843
	- R SEK	0,000
	- R EUR	0,000
	Actions en circulation à la fin de la période	- A EUR
- B USD		16.172,141
- C GBP		11.521,929
- I EUR		1.006,000
- I USD		18.139,500
- I GBP		13.188,257
- R SEK		26.309,791
- R EUR		66.571,485

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Dynamic

Actions en circulation au début de la période	- A	362.290,633
	- D	86.590,976
Actions émises au cours de la période	- A	46.613,160
	- D	21.288,570
Actions remboursées au cours de la période	- A	17.909,970
	- D	4.551,514
Actions en circulation à la fin de la période	- A	390.993,823
	- D	103.328,032

TreeTop Global Balanced

Actions en circulation au début de la période	- A	89.839,206
	- D	97.754,636
Actions émises au cours de la période	- A	4.510,599
	- D	30.199,607
Actions remboursées au cours de la période	- A	2.401,935
	- D	165,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	91.947,870
	- D	127.789,243

TreeTop Global Conservative

Actions en circulation au début de la période	- A	46.394,304
	- D	155.166,380
Actions émises au cours de la période	- A	1.848,954
	- D	5.607,476
Actions remboursées au cours de la période	- A	5.555,836
	- D	3.567,377
Actions en circulation à la fin de la période	- A	42.687,422
	- D	157.206,479

TreeTop Global Conviction

Actions en circulation au début de la période	- A	403.338,164
Actions émises au cours de la période	- A	46.266,108
Actions remboursées au cours de la période	- A	9.145,150
Actions en circulation à la fin de la période	- A	440.459,122

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Horizon

Actions en circulation au début de la période	- A	32.000,000
Actions émises au cours de la période	- A	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	32.000,000

TreeTop Acacia Global Equity

Actions en circulation au début de la période	- A	20.000,000
Actions émises au cours de la période	- A	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	20.000,000

TreeTop Sycamore Global Equity

Actions en circulation au début de la période	- A	20.000,000
Actions émises au cours de la période	- A	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	20.000,000

TreeTop Global SICAV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

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

TreeTop Global SICAV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

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

TreeTop Global SICAV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
TreeTop Acacia Global Equity	31.12.2015	2.000.000,00	- A	20.000,000	100,00	EUR
	31.12.2016	2.146.727,66	- A	20.000,000	107,34	EUR
	31.12.2017	2.577.099,41	- A	20.000,000	128,85	EUR
	30.06.2018	2.400.376,10	- A	20.000,000	120,02	EUR
TreeTop Sycamore Global Equity	31.12.2015	2.000.000,00	- A	20.000,000	100,00	EUR
	31.12.2016	2.079.171,48	- A	20.000,000	103,96	EUR
	31.12.2017	2.549.309,03	- A	20.000,000	127,47	EUR
	30.06.2018	2.546.464,65	- A	20.000,000	127,32	EUR

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

NOTE 1 - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur concernant les organismes de placement collectif.

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

Les titres cotés à une bourse officielle sont évalués sur la base du cours de clôture disponible au 30 juin 2018 et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

Les titres cotés sur d'autres marchés réglementés sont évalués sur la base du cours de clôture et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

Les titres non cotés en bourse ou dont le cours n'est pas représentatif sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, à la valeur marchande probable de réalisation selon les critères d'évaluation jugés prudents par le Conseil d'Administration de la SICAV.

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

Les plus/moins-values nettes réalisées sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen des titres vendus.

c) Gain/Pertes non réalisés sur changes à terme

Les gains/pertes non réalisés sur changes à terme non échus sont comptabilisés à la date de clôture sur base des taux de change à terme applicables à cette date.

d) Conversion des devises étrangères

Tous les avoirs non exprimés dans la devise du compartiment concerné sont convertis dans la devise du compartiment au taux de change en vigueur à Luxembourg à la date de clôture au 30 juin 2018.

La valeur de l'actif net de la SICAV est égale à la somme des valeurs nettes des différents compartiments converties en EUR aux taux de change prévalant à Luxembourg le jour de clôture (30 juin 2018).

e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres libellés en devises autres que la devise du compartiment concerné, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

f) Variation des plus ou moins-values non réalisées

La variation des plus/moins-values non réalisées à la fin de la période figure également dans le résultat des opérations.

g) Variation du portefeuille-titres

Le tableau des variations du portefeuille-titres est disponible sans frais au siège social de la SICAV.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

h) Produits structurés

La SICAV peut investir dans des produits structurés tels que, mais pas exclusivement, des obligations convertibles synthétiques, des notes à capital garanti et des warrants. Le terme «produit structuré» désigne des valeurs mobilières émises par des institutions financières et qui sont créées avec l'objectif de restructurer les caractéristiques d'investissement de certains autres investissements (les «actifs sous-jacents»). Dans ce cadre, les institutions émettent des valeurs mobilières (les «produits structurés») représentant des intérêts dans les actifs sous-jacents.

Les actifs sous-jacents de ces produits structurés doivent représenter des actifs financiers liquides éligibles ou des indices financiers et s'inscrire dans la politique et les objectifs d'investissement du compartiment concerné.

i) Revenus, dépenses et provisions relatives

Les intérêts sur obligations et avoirs à terme sont comptabilisés sur une base journalière. Les dividendes sont pris en compte à la date où les actions concernées sont cotées pour la première fois «ex-dividende».

j) Evaluation des opérations à terme

La valeur de liquidation des contrats à terme, spot ou des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés équivaut à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme, spot ou contrats d'options négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés est basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les bourses de valeurs et marchés réglementés sur lesquels ces contrats à terme, spot ou ces contrats d'options sont négociés par la SICAV; pour autant que si un contrat à terme, spot ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de façon juste et raisonnable.

Le non réalisé sur contrats de change à terme est évalué sur base des taux «forward» disponibles à la date d'évaluation.

k) Investissements croisés

Les investissements croisés entre compartiments de la SICAV n'ont pas été soustraits au niveau de l'état consolidé du patrimoine. Au 30 juin 2018, le montant total des investissements croisés est de EUR 5.323.454,75 et par conséquent, l'actif net combiné sans les investissements croisés est de EUR 586.359.493,75.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de performance	849.238,00	EUR
Commission de gestion	1.761.104,20	EUR
Commission de banque dépositaire	149.405,52	EUR
Taxe d'abonnement	70.086,96	EUR
Frais et commissions divers	-4.192,67	EUR
Total	2.825.642,01	EUR

NOTE 4 - COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE

En rémunération de ses prestations, la Société de Gestion perçoit de la SICAV, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion exprimée en un pourcentage annuel de la valeur de l'actif net moyen de chaque classe d'actions au cours du trimestre sous revue, au taux de :

Compartiment	Classe	Commission de gestion	Commission de performance
TreeTop Sequoia Equity	A	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	C	1,20%	12,00%
TreeTop Global Opportunities	A	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	C	1,20%	12,00%
	I EUR	0,75%	15,00%
	I USD	0,75%	15,00%
	I GBP	0,75%	15,00%
	I NOK	0,75%	15,00%
	R EUR	1,50%	15,00%
R NOK	1,50%	15,00%	
R SEK	1,50%	15,00%	
TreeTop Global Dynamic	A	1,20%	12,00%
	D	1,20%	12,00%
TreeTop Global Balanced	A	1,00%	12,00%
	D	1,00%	12,00%
TreeTop Global Conviction	A	1,20%	12,00%
TreeTop Global 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%

Le mécanisme de calcul de la commission de performance est précisé dans la fiche signalétique de chaque compartiment dans le Prospectus de la SICAV.

NOTE 5 - TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise à Luxembourg à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à chaque fin de trimestre. Ce taux est ramené à 0,01% pour les actions des classes I.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

La SICAV étant enregistrée en Belgique, elle est soumise à une taxe au taux annuel de 0,0925%, calculée pour l'année 2018 sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2017.

NOTE 6 - FRAIS ET COMMISSIONS DIVERS

Les charges et frais attribuables à la SICAV comme entité sont provisionnés et répartis sur les différents compartiments en fonction de l'actif net de chaque compartiment par rapport à l'actif net total de la SICAV. Les charges et frais attribuables à un compartiment spécifique, lui sont imputés directement.

NOTE 7 - BILAN COMBINÉ

Les comptes combinés de la SICAV sont exprimés en EUR.

NOTE 8 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE ET D'AGENT DE TRANSFERT

En rémunération de ses fonctions de banque dépositaire et d'agent de transfert de la SICAV, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. reçoit une commission annuelle (exclusion faite des frais de transaction) de 0,10% pour tous les compartiments, excepté TreeTop Global Conservative et 0,02% pour le compartiment TreeTop Global Conservative, calculée sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment.

Les commissions de banque dépositaire sont soumises à TVA à un taux s'élevant actuellement à 14% pour la seule portion de ces commissions relatives aux services de contrôle et de supervision de la banque dépositaire. Le taux mentionné ci-dessus correspond au taux actuel; il sera automatiquement adapté au taux en vigueur le cas échéant.

NOTE 9 - COMMISSIONS D'AGENT DOMICILIATAIRE ET D'AGENT ADMINISTRATIF

En rémunération de ses fonctions d'agent domiciliataire de la SICAV, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. reçoit une commission de domiciliation comme suit :

Pour les compartiments TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Opportunities et TreeTop Global Conviction :

- un montant forfaitaire de EUR 2.500 par an par compartiment, plus un montant forfaitaire de EUR 1.000, par an par compartiment par pays de commercialisation.

Pour les compartiments TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Balanced et TreeTop Global Conservative :

- un montant forfaitaire de EUR 2.500,- par an par compartiment.

Pour les compartiments TreeTop Global Horizon, TreeTop Acacia Global Equity et TreeTop Sycamore Global Equity :

- un montant forfaitaire de EUR 1.000 par an par compartiment.

En rémunération de ses fonctions d'Agent administratif de la SICAV, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. reçoit une commission annuelle calculée sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment de la manière suivante:

- 0,080% sur la tranche d'actifs nets moyens comprise entre 0 et 125 millions d'EUR,
- 0,065% sur la tranche d'actifs nets moyens supérieure à 125 millions d'EUR.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

A l'exception du compartiment TreeTop Global Conservative pour lequel le taux suivant est applicable:
- 0,04% avec un minimum de EUR 20.000 par an.

NOTE 10 - CHANGES À TERME

Tous les contrats de changes à terme détaillés ci-dessous ont été conclus avec Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

TreeTop Sequoia Equity :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
14/09/2018	EUR	7.244.521,28	CAD	11.147.000,00	14.254,17	7.257.870,78
14/09/2018	GBP	1.400.000,00	EUR	1.590.457,26	-10.719,06	1.583.083,60
14/09/2018	HKD	21.000.000,00	EUR	2.301.647,32	1.199,81	2.292.588,90
14/09/2018	HKD	19.000.000,00	EUR	2.067.802,14	15.778,60	2.074.247,10
14/09/2018	EUR	21.809.077,11	GBP	19.250.000,00	79.562,84	21.767.399,50
14/09/2018	EUR	36.898.072,75	HKD	342.130.000,00	-622.808,38	37.350.640,02
14/09/2018	EUR	34.864.914,88	INR	2.826.150.000,00	-65.898,09	35.329.135,92
14/09/2018	EUR	15.904.845,33	NOK	150.700.000,00	61.045,87	15.836.490,34
14/09/2018	EUR	24.506.501,30	USD	30.627.000,00	-1.794.819,47	26.231.853,99
14/09/2018	EUR	2.148.504,64	USD	2.500.000,00	1.598,25	2.141.236,00
14/09/2018	EUR	2.782.086,73	USD	3.300.000,00	-51.829,70	2.826.431,52
14/12/2018	EUR	8.514.529,23	USD	10.150.000,00	-140.879,25	8.693.418,16
				Total	-2.513.514,41	163.384.395,82

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

TreeTop Global Opportunities :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

TreeTop Global Opportunities :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
14/09/2018	GBP	106.244,83	JPY	15.659.000,00	-2.613,75	241.222,11
14/09/2018	JPY	10.000,00	SEK	800,32	1,48	153,95
14/09/2018	JPY	35.000,00	SEK	2.860,65	-0,51	544,52
14/09/2018	EUR	35.864.062,41	USD	42.434.000,00	-576.667,84	36.344.483,37
14/09/2018	JPY	135.000,00	USD	1.250,23	-17,90	2.114,70
14/09/2018	EUR	12.500,00	USD	14.593,88	-32,68	12.499,58
14/09/2018	JPY	40.000,00	USD	368,12	-3,31	624,59
14/09/2018	EUR	11.500,00	USD	13.426,37	-30,06	11.499,61
14/09/2018	JPY	50.000,00	USD	460,15	-4,14	780,74
14/09/2018	JPY	135.000,00	USD	1.250,23	-17,90	2.114,70
14/09/2018	EUR	3.467.213,41	VND	94.700.000.000,00	-78.581,87	3.532.310,00
				Total	-751.084,45	84.758.487,05

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

TreeTop Global Dynamic :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

TreeTop Global Balanced :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

NOTE 11 - FRAIS DE TRANSACTIONS

La rubrique «frais de transactions» comprend les frais de courtage, commissions bancaires, taxes, frais de dépositaire et autres sur les achats et les ventes de l'exercice.

NOTE 12 - DIVIDENDES

En date du 17 avril 2018, lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TreeTop Global SICAV, il a été décidé de verser les dividendes suivants :

COMPARTIMENTS	DATE DE PAIEMENT	CLASSES D'ACTION	MONTANT
TreeTop Sequoia Equity	31-mai-18	Classe C, Dist (LU0285817697)	GBP 6,50
TreeTop Global Balanced	31-mai-18	Classe D, Dist (LU0694355560)	EUR 4,00
TreeTop Global Dynamic	31-mai-18	Classe D, Dist (LU0694355305)	EUR 5,00
TreeTop Global Conservative	31-mai-18	Classe D, Dist (LU1229301145)	EUR 3,00

NOTE 13 - FUTURES

Le montant figurant dans l'état du patrimoine, au niveau de la ligne « Montant à recevoir du broker sur opérations à terme » inclus l'appel de marge du jour de la clôture et le gain/perte non réalisé ci-dessous. Au 30 juin 2018, les contrats de futures de la SICAV, traités avec Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., sont les suivants :

TreeTop Global Opportunities :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
USD	-42	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE SEP18	120.399,03	5.079.714,12
		Total	120.399,03	5.079.714,12

NOTE 14 - EVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA PÉRIODE

Au 1 juillet 2018, le prospectus de TreeTop Global SICAV a été revu.

Le prospectus daté de juillet 2018 est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV ou de la Société de Gestion.

Treetop Global SICAV

Informations supplémentaires au 30 juin 2018

Détermination du risque global

Le risque global est une mesure conçue pour limiter l'effet de levier généré au niveau de chaque compartiment par l'utilisation d'instruments financiers dérivés. La méthode utilisée pour calculer ce risque au niveau de chaque compartiment de la SICAV est celle des engagements. Cette méthode consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents puis à agréger la valeur de marché de ces positions équivalentes.

Mentions relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Au 30 juin 2018, la SICAV ne recourt pas à une quelconque "opérations de financement sur titres et/ou n'investit pas en contrat d'échange sur rendement global ", tels que ces termes sont définis par le Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement Européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.