

TreeTop Global SICAV

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

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2020

R.C.S. Luxemburg B 117.170

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

TreeTop Global SICAV

Inhoud

Organisatie	4
Algemene informatie over het fonds	6
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020.....	8
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2020 tot 30 juni 2020	9
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020	10
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2020 tot 30 juni 2020.....	17
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020	24
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020.....	40
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020	43
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2020	46
Wijzigingen in het aantal aandelen	48
Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de Netto Inventaris Waarde per aandeel	51
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020	54
Bijkomende informatie op 30 juni 2020.....	64

TreeTop Global SICAV

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

9 juni 2006

Raad van Bestuur van de BEVEK:

Voorzitter van de Raad van Bestuur:

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

Bestuurders:

- François MAISSIN, Conducting Officer
TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Hubert D'ANSEMOURG, Bestuurder
TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- John PAULY, Bestuurder en Lid van het Directiecomité
Degroof Petercam Asset Services S.A.
- André BIRGET, Onafhankelijk Bestuurder

Beheersmaatschappij:

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

Onder Beheerder :

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

Bewaarder:

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

Domiciliëringsagent en Administratief Agent:

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

Erkende Bedrijfsrevisor:

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

TreeTop Global SICAV

Organisatie

Agent belast met de financiële dienst in België:

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

Agent belast met de financiële dienst in het Verenigd Koninkrijk:

Aubrey Capital Management Limited
10, Coates Crescent, UK-EH3 7AL Edinburgh, Scotland

Agent belast met de financiële dienst in Frankrijk:

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

Agent belast met de financiële dienst in Spanje:

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

Agent belast met de financiële dienst in Zwitserland:

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

Vertegenwoordiger in Zwitserland:

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

Agent belast met de financiële dienst in Luxemburg :

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

TreeTop Global SICAV

Algemene informatie over het fonds

TreeTop Global SICAV (de "BEVEK") is op 9 juni 2006 voor onbepaalde duur opgericht als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht onder de naam 'CAMFUNDS EQUITY SICAV'. De BEVEK valt onder deel I van de wet van 17 december 2010. De naam van de BEVEK is tijdens een buitengewone vergadering van aandeelhouders op 25 maart 2008 gewijzigd in 'TreeTop Global SICAV'.

De statuten van de BEVEK zijn neergelegd op de zetel van de vennootschap en bij de Griffie van de Arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg, waar iedere betrokkene ze kan raadplegen of er een kopie van kan verkrijgen. De Algemene Vergadering heeft op 13 mei 2011 de statuten gewijzigd.

De jaar- en halfjaarverslagen zijn verkrijgbaar bij de instellingen belast met de financiële dienstverlening. De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugkoopprijs, evenals alle berichten die bedoeld zijn voor de houders van aandelen, zijn beschikbaar op de zetel van de Beheersmaatschappij.

TreeTop Global SICAV is opgericht in de vorm van een BEVEK met meerdere compartimenten. Op de datum van dit verslag zijn de volgende compartimenten operationeel :

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

Alle compartimenten zijn uitgedrukt in EUR.

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

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

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

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

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

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

TreeTop Global SICAV

Algemene informatie over het fonds

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

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

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

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse A : afgedekt kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse I : kapitalisatieaandelen EUR voor institutionnële beleggers.

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

- Klasse I : kapitalisatieaandelen EUR, voor institutionnële beleggers ;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse R : kapitalisatieaandelen GBP ;
- Klasse I2 : kapitalisatieaandelen EUR, voor institutionnële beleggers (inactief) ;
- Klasse R2 : kapitalisatieaandelen EUR (inactief).

Het compartiment TreeTop Global Horizon is samengesteld uit alleen een aandelenklass :

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR.

De netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse van elk compartiment van de BEVEK wordt op elke bankwerkdag in Luxemburg bepaald, behalve voor het compartiment TreeTop Global Horizon, waarvoor de netto-inventariswaarde elke maandag wordt bepaald.

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

TreeTop Global SICAV

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	330.418.182,27
Banktegoeden		15.187.956,88
Ontvangen rente op obligaties		18.882,77
Te ontvangen dividenden op aandelen		565.166,16
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		63.000,86
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		409.741,55
Waarborgsommen op futures		360.000,00
Totaal Activa		347.022.930,49
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.928.650,60
Bankschulden		74.509,16
Debetrente		5.802,89
Rente te betalen op deposito		1.144,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		176.471,14
Te betalen bedragen op termijnwissels		408.645,49
Te betalen op diverse		81.083,44
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	684.973,41
Totaal passiva		3.361.280,13
Nettoactiva aan het einde van de periode		343.661.650,36

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

TreeTop Global SICAV

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	1.329.037,68
Ontvangen rente op obligaties		78.721,19
Kredietrente		6.638,74
Belastinginning		3.801,62
Overige inkomsten	13	557,34
Totaal inkomsten		1.418.756,57
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	2.414.478,56
Beheersvergoeding	4	1.827.142,77
Vergoeding voor de bewaarder	8	65.582,87
Abonnementstaks	5	244.618,65
Administratiekosten	9	365.615,76
Diverse kosten en vergoeding	6	86.139,40
Transactiekosten	11	355.040,96
Debetrente		17.729,67
Belasting aan buitenlandse overheden		6.125,71
Totaal uitgaven		5.382.474,35
Netto inkomsten / verlies		-3.963.717,78
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-7.172.057,18
- deviezenhandel		-114.778,64
- termijnwissels		4.097.425,46
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-7.153.128,14
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde	1f	
- op beleggingen		11.769.438,22
deviezenhandel		1.040,99
- termijnwissels		-1.752.160,04
Resultaat van de verrichtingen		2.865.191,03
- Inschrijvingen		11.252.365,60
- Terugbetalingen		-61.474.157,67
Betaalde dividenden	12	-445.084,94
Wijzigingen van nettoactiva		-47.801.685,98
Nettoactiva in het begin van de periode		391.463.336,34
Nettoactiva aan het einde van de periode		343.661.650,36

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	103.208.163,15
Banktegoeden		6.515.651,70
Ontvangen rente op obligaties		11.497,92
Te ontvangen dividenden op aandelen		405.144,83
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		293.847,82
Waarborgsommen op futures		310.000,00
Totaal Activa		110.744.305,42
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	408.201,57
Bankschulden		0,00
Debetrente		3.868,85
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		292.974,66
Te betalen op diverse		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	287.070,22
Totaal passiva		992.115,30
Nettoactiva aan het einde van de periode		109.752.190,12
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		10.614,346
- AH		779.597,963
- B		44.641,430
- C		9.550,931
- I		10.632,614
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		81,03
- AH		119,57
- B		131,81
- C		166,65
- I		819,05

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	66.444.588,42
Banktegoeden		3.179.693,24
Ontvangen rente op obligaties		2.463,84
Te ontvangen dividenden op aandelen		105.072,20
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		49.999,97
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		74.652,37
Waarborgsommen op futures		50.000,00
Totaal Activa		69.906.470,04
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	277.751,19
Bankschulden		0,00
Debetrente		992,18
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		99.578,34
Te betalen bedragen op termijnwissels		74.430,54
Te betalen op diverse		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	238.833,26
Totaal passiva		691.585,51
Nettoactiva aan het einde van de periode		69.214.884,53
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		18.649,006
- AH		352.105,478
- D		10.000,000
- DH		55.472,205
- I		1.000,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		99,10
- AH		163,85
- D		94,56
- DH		139,30
- I		1.000,70

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	12.015.770,90
Banktegoeden		2.528.676,66
Ontvangen rente op obligaties		4.063,32
Te ontvangen dividenden op aandelen		12.940,33
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		14.561.451,21
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	51.206,68
Bankschulden		8.532,92
Debetrente		242,21
Rente te betalen op deposito		1.144,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		24.904,40
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen op diverse		323,42
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	42.141,82
Totaal passiva		128.495,45
Nettoactiva aan het einde van de periode		14.432.955,76
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		2.588,977
- AH		25.765,541
- D		5.000,000
- DH		92.322,821
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		97,92
- AH		135,82
- D		93,33
- DH		110,63

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	10.589.049,37
Banktegoeden		2.633.060,18
Ontvangen rente op obligaties		857,69
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		13.222.967,24
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	19.473,87
Bankschulden		0,00
Debetrente		349,81
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen op diverse		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		19.823,68
Nettoactiva aan het einde van de periode		13.203.143,56
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		35.861,790
- D		112.762,976
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		99,08
- D		85,58

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	104.805.105,99
Banktegoeden		177.444,86
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		17.977,97
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		38.599,90
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		105.039.128,72
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.093.253,39
Bankschulden		0,00
Debetrente		214,74
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		51.988,40
Te betalen bedragen op termijnwissels		38.603,33
Te betalen op diverse		49.308,37
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	116.928,11
Totaal passiva		1.350.296,34
Nettoactiva aan het einde van de periode		103.688.832,38
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		374.893,078
- AH		121.535,658
- I		6.885,293
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		214,82
- AH		117,90
- I		1.281,50

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	7.136.735,66
Banktegoeden		110.326,35
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		24.030,83
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		2.641,46
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		7.273.734,30
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	23.442,50
Bankschulden		65.976,24
Debetrente		135,10
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		2.636,96
Te betalen op diverse		31.451,65
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		123.642,45
Nettoactiva aan het einde van de periode		7.150.091,85
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		68.276,676
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		104,72

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2020

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	26.218.768,78
Banktegoeden		43.103,89
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		13.000,89
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		26.274.873,56
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	55.321,40
Bankschulden		0,00
Debetrente		0,00
Rente te betalen op deposito		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen op diverse		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		55.321,40
Nettoactiva aan het einde van de periode		26.219.552,16
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- I		9.894,349
- R (EUR)		111.124,318
- R (GBP)		17.781,404
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- I		1.115,68
- R (EUR)		115,13
- R (GBP)		123,04

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	639.126,41
Ontvangen rente op obligaties		32.863,89
Kredietrente		2.598,59
Belastinginning		3.745,40
Overige inkomsten	13	370,54
Totaal inkomsten		678.704,83
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	0,00
Beheersvergoeding	4	653.713,10
Vergoeding voor de bewaarder	8	22.461,98
Abonnementstaks	5	75.345,70
Administratiekosten	9	142.488,82
Diverse kosten en vergoeding	6	25.685,72
Transactiekosten	11	71.576,28
Debetrente		8.632,88
Belasting aan buitenlandse overheden		3.452,93
Totaal uitgaven		1.003.357,41
Netto inkomsten / verlies		-324.652,58
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-8.667.560,40
- deviezenhandel		-38.622,88
- termijnwissels		2.614.150,72
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-6.416.685,14
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-5.218.863,48
deviezenhandel		-6.031,73
- termijnwissels		-773.004,70
Resultaat van de verrichtingen		-12.414.585,05
- Inschrijvingen		3.895.424,95
- Terugbetalingen		-32.495.695,43
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-41.014.855,53
Nettoactiva in het begin van de periode		150.767.045,65
Nettoactiva aan het einde van de periode		109.752.190,12

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	291.574,03
Ontvangen rente op obligaties		9.167,03
Kredietrente		2.460,34
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	13	186,80
Totaal inkomsten		303.388,20
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	17.243,36
Beheersvergoeding	4	408.114,63
Vergoeding voor de bewaarder	8	13.687,14
Abonnementstaks	5	75.862,46
Administratiekosten	9	103.806,50
Diverse kosten en vergoeding	6	17.344,73
Transactiekosten	11	76.024,41
Debetrente		2.599,57
Belasting aan buitenlandse overheden		455,69
Totaal uitgaven		715.138,49
Netto inkomsten / verlies		-411.750,29
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	83.349,54
- deviezenhandel		-41.320,60
- termijnwissels		1.150.437,24
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		780.715,89
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen		1.266.562,19
deviezenhandel		-1.321,39
- termijnwissels		-627.223,79
Resultaat van de verrichtingen		1.418.732,90
- Inschrijvingen		665.859,86
- Terugbetalingen		-10.771.241,57
Betaalde dividenden	12	-19.000,00
Wijzigingen van nettoactiva		-8.705.648,81
Nettoactiva in het begin van de periode		77.920.533,34
Nettoactiva aan het einde van de periode		69.214.884,53

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	36.629,47
Ontvangen rente op obligaties		22.723,14
Kredietrente		1.521,49
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	13	0,00
Totaal inkomsten		60.874,10
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	2.072,18
Beheersvergoeding	4	70.632,90
Vergoeding voor de bewaarder	8	2.826,15
Abonnementstaks	5	11.982,54
Administratiekosten	9	19.199,91
Diverse kosten en vergoeding	6	9.999,90
Transactiekosten	11	27.758,87
Debetrente		2.476,35
Belasting aan buitenlandse overheden		317,06
Totaal uitgaven		147.265,86
Netto inkomsten / verlies		-86.391,76
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	74.402,13
- deviezenhandel		-15.510,96
- termijnwissels		132.819,70
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		105.319,11
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-77.879,08
deviezenhandel		8.005,20
- termijnwissels		-105.249,42
Resultaat van de verrichtingen		-69.804,19
- Inschrijvingen		16.720,75
- Terugbetalingen		-1.138.792,63
Betaalde dividenden	12	-221.923,70
Wijzigingen van nettoactiva		-1.413.799,77
Nettoactiva in het begin van de periode		15.846.755,53
Nettoactiva aan het einde van de periode		14.432.955,76

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	0,00
Ontvangen rente op obligaties		13.967,13
Kredietrente		0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	13	0,00
Totaal inkomsten		13.967,13
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	0,00
Beheersvergoeding	4	19.847,82
Vergoeding voor de bewaarder	8	1.383,69
Abonnementstaks	5	16.782,82
Administratiekosten	9	15.603,40
Diverse kosten en vergoeding	6	2.929,86
Transactiekosten	11	675,00
Debetrente		1.648,70
Belasting aan buitenlandse overheden		337,02
Totaal uitgaven		59.208,31
Netto inkomsten / verlies		-45.241,18
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-111.439,06
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-156.680,24
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-46.693,93
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-203.374,17
- Inschrijvingen		540,92
- Terugbetalingen		-2.098.649,31
Betaalde dividenden	12	-204.161,24
Wijzigingen van nettoactiva		-2.505.643,80
Nettoactiva in het begin van de periode		15.708.787,36
Nettoactiva aan het einde van de periode		13.203.143,56

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	166.439,88
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		13,49
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	13	0,00
Totaal inkomsten		166.453,37
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	2.319.245,37
Beheersvergoeding	4	544.808,59
Vergoeding voor de bewaarder	8	18.803,07
Abonnementstaks	5	59.189,14
Administratiekosten	9	61.463,62
Diverse kosten en vergoeding	6	20.199,83
Transactiekosten	11	136.386,01
Debetrente		2.053,81
Belasting aan buitenlandse overheden		816,94
Totaal uitgaven		3.162.966,38
Netto inkomsten / verlies		-2.996.513,01
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	2.340.911,32
- deviezenhandel		2.916,66
- termijnwissels		200.017,80
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-452.667,23
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	17.382.753,25
deviezenhandel		-45,95
- termijnwissels		-246.682,13
Resultaat van de verrichtingen		16.683.357,94
- Inschrijvingen		3.957.866,43
- Terugbetalingen		-11.206.326,95
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		9.434.897,42
Nettoactiva in het begin van de periode		94.253.934,96
Nettoactiva aan het einde van de periode		103.688.832,38

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	45.122,96
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		28,56
Belastinginning		56,22
Overige inkomsten	13	0,00
Totaal inkomsten		45.207,74
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	0,00
Beheersvergoeding	4	40.659,82
Vergoeding voor de bewaarder	8	1.357,60
Abonnementstaks	5	1.577,20
Administratiekosten	9	5.822,19
Diverse kosten en vergoeding	6	4.397,45
Transactiekosten	11	22.442,62
Debetrente		302,03
Belasting aan buitenlandse overheden		160,92
Totaal uitgaven		76.719,83
Netto inkomsten / verlies		-31.512,09
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-325.643,63
- deviezenhandel		-21.062,59
- termijnwissels		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-378.218,31
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-340.446,40
deviezenhandel		618,81
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-718.045,90
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-718.045,90
Nettoactiva in het begin van de periode		7.868.137,75
Nettoactiva aan het einde van de periode		7.150.091,85

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	150.144,93
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		16,27
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	13	0,00
Totaal inkomsten		150.161,20
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	75.917,65
Beheersvergoeding	4	89.365,91
Vergoeding voor de bewaarder	8	5.063,24
Abonnementstaks	5	3.878,79
Administratiekosten	9	17.231,32
Diverse kosten en vergoeding	6	5.581,91
Transactiekosten	11	20.177,77
Debetrente		16,33
Belasting aan buitenlandse overheden		585,15
Totaal uitgaven		217.818,07
Netto inkomsten / verlies		-67.656,87
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-566.077,08
- deviezenhandel		-1.178,27
- termijnwissels		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-634.912,22
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-1.195.994,33
deviezenhandel		-183,95
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-1.831.090,50
- Inschrijvingen		2.715.952,69
- Terugbetalingen		-3.763.451,78
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-2.878.589,59
Nettoactiva in het begin van de periode		29.098.141,75
Nettoactiva aan het einde van de periode		26.219.552,16

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	175.510	CAD	4.002.148,87	4.853.126,05	4,42%
Totaal CANADESE DOLLAR			4.002.148,87	4.853.126,05	4,42%
ZOPLUS AG	13.600	EUR	2.407.265,37	1.974.720,00	1,80%
Totaal EURO			2.407.265,37	1.974.720,00	1,80%
ASHTAD GROUP PLC	175.510	GBP	3.793.325,41	5.207.670,99	4,74%
IWG PLC	1.584.500	GBP	4.984.566,35	4.528.624,41	4,13%
Totaal BRITSE POND			8.777.891,76	9.736.295,40	8,87%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	9.244.000	HKD	4.220.712,26	4.496.748,58	4,10%
DALI FOODS GROUP CO LTD	7.576.500	HKD	4.788.073,56	4.085.444,35	3,72%
FUFENG GROUP LTD	28.352.124	HKD	15.216.726,71	8.034.435,45	7,32%
MAN WAH HOLDINGS LTD	7.166.265	HKD	4.292.920,73	6.092.336,53	5,55%
POU SHENG INTL HOLDINGS LTD	5.131.000	HKD	1.573.540,72	1.047.839,65	0,95%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	808.000	HKD	1.477.361,66	1.598.164,34	1,46%
ZHONGSHENG	742.500	HKD	3.671.028,23	3.654.488,19	3,33%
Totaal HONG KONG DOLLAR			35.240.363,87	29.009.457,09	26,43%
DILIP BUILDCON LTD	564.000	INR	5.718.519,80	1.810.077,36	1,65%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	1.548.191	INR	16.529.483,04	3.772.968,17	3,44%
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	64.700	INR	1.323.965,56	976.610,81	0,89%
UPL LTD	754.810	INR	4.244.493,74	3.775.761,61	3,44%
Totaal INDIASE ROEPIE			27.816.462,14	10.335.417,95	9,42%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	1.137.204	NOK	10.989.491,97	7.007.965,23	6,39%
Totaal NOORSE KROON			10.989.491,97	7.007.965,23	6,39%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	45.590	USD	7.707.376,42	1.853.031,21	1,69%
BAOZUN INC-SPN ADR	62.000	USD	2.212.136,28	2.120.878,53	1,93%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	187.000	USD	5.437.083,03	9.192.032,72	8,38%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	2.450	USD	38.387,71	6.230,66	0,01%
SYNEOS HEALTH-A	87.260	USD	3.628.605,54	4.468.525,16	4,07%
UNITED RENTALS	36.030	USD	4.688.391,99	4.732.661,92	4,31%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	560.600	USD	6.352.046,56	9.885.024,01	9,01%
ZEBRA TECHNOLOGIES	21.875	USD	3.416.952,27	4.902.715,41	4,47%
Totaal US DOLLAR			33.480.979,80	37.161.099,62	33,86%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			122.714.603,78	100.078.081,34	91,19%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Obligaties					
TRICIDA 3.5% 05/15/27 (CONV.)	3.500.000	USD	3.250.370,27	3.130.081,81	2,85%
Totaal US DOLLAR			3.250.370,27	3.130.081,81	2,85%
Totaal Obligaties			3.250.370,27	3.130.081,81	2,85%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			125.964.974,05	103.208.163,15	94,04%
Andere effecten					
FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	3.224.862	SGD	1.198.793,53	0,00	0,00%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			1.198.793,53	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			1.198.793,53	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			127.163.767,58	103.208.163,15	94,04%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	40.265	CAD	1.003.471,58	1.113.390,24	1,61%
FRANCO-NEVADA	4.600	CAD	623.107,04	566.803,84	0,82%
Totaal CANADESE DOLLAR			1.626.578,62	1.680.194,08	2,43%
PARTNERS GROUP HOLDING	860	CHF	589.856,65	688.772,82	1,00%
SIKA AG-REG	4.492	CHF	614.578,93	771.162,41	1,11%
VAT GROUP	2.825	CHF	303.702,21	449.281,57	0,65%
Totaal ZWITSERSE FRANK			1.508.137,79	1.909.216,80	2,76%
NETCOMPANY GROUP AS	14.015	DKK	589.528,23	812.719,94	1,17%
Totaal DEENSE KROON			589.528,23	812.719,94	1,17%
ADYEN	425	EUR	414.953,42	549.525,00	0,79%
ASML HOLDING NV	2.631	EUR	502.359,05	847.708,20	1,22%
BARCO NV	3.243	EUR	574.236,19	510.448,20	0,74%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	14.240	EUR	459.793,14	541.547,20	0,78%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.280	EUR	269.618,24	364.116,00	0,53%
HELLOFRESH	6.500	EUR	267.413,25	303.160,00	0,44%
HYPOPORT AG	4.150	EUR	927.459,00	1.635.100,00	2,36%
KERING	535	EUR	279.468,98	257.468,75	0,37%
KINGSPAN GROUP PLC	10.195	EUR	453.028,15	588.761,25	0,85%
NEMETSCHKE SE	5.935	EUR	308.246,64	351.055,25	0,51%
PUMA AG	4.575	EUR	322.679,74	309.636,00	0,45%
S.O.I.T.E.C.	6.489	EUR	587.410,08	626.837,40	0,91%
S IMMO AG	18.525	EUR	406.024,65	296.400,00	0,43%
TEAMVIEWER	8.900	EUR	371.303,15	408.154,00	0,59%
TOKMANNI GROUP CORP	27.900	EUR	384.056,57	368.280,00	0,53%
TRIGANO	4.600	EUR	338.049,74	414.230,00	0,60%
UBISOFT ENTERTAINMENT	4.335	EUR	295.696,59	302.496,30	0,44%
VALMET OYJ	18.180	EUR	415.732,37	421.412,40	0,61%
VARTA AG	5.440	EUR	415.083,69	526.592,00	0,76%
ZOOPLUS AG	3.020	EUR	423.366,20	438.504,00	0,63%
Totaal EURO			8.415.978,84	10.061.431,95	14,54%
ASHTREAD GROUP PLC	40.338	GBP	1.071.699,68	1.196.894,95	1,73%
BREEDON GROUP PLC	309.000	GBP	307.269,67	262.921,35	0,38%
BURFORD CAPITAL LTD	34.763	GBP	537.801,47	178.232,90	0,26%
GAMMA COMMUNICATIONS	11.455	GBP	161.486,40	158.698,05	0,23%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	27.605	GBP	395.642,33	383.043,09	0,55%
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	76.280	GBP	294.657,35	257.955,71	0,37%
IWG PLC	362.600	GBP	1.349.194,24	1.036.339,04	1,50%
MARSHALLS PLC	76.430	GBP	593.461,11	523.179,07	0,76%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MJ GLEESON	40.400	GBP	459.128,17	307.616,45	0,44%
OCADO GROUP	28.900	GBP	557.812,94	639.034,58	0,92%
UNITE GROUP PLC	33.100	GBP	475.750,68	333.635,87	0,48%
WANDISCO PLC	79.670	GBP	538.436,77	552.744,85	0,80%
Totaal BRITSE POND			6.742.340,81	5.830.295,91	8,42%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	2.118.000	HKD	971.135,48	1.030.302,20	1,49%
DALI FOODS GROUP CO LTD	1.737.000	HKD	1.094.002,75	936.635,23	1,35%
FUFENG GROUP LTD	6.496.349	HKD	2.794.060,21	1.840.937,80	2,66%
LI NING CO LTD	238.000	HKD	391.779,62	671.714,74	0,97%
MAN WAH HOLDINGS LTD	1.640.694	HKD	1.014.475,45	1.394.821,43	2,02%
MEITUAN DIANPING B	70.300	HKD	666.008,12	1.386.449,37	2,00%
POU SHENG INTL HOLDINGS LTD	975.000	HKD	299.005,02	199.112,00	0,29%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	117.000	HKD	213.924,89	231.417,36	0,33%
TENCENT HOLDINGS LTD	15.000	HKD	606.049,88	858.057,41	1,24%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	133.300	HKD	458.109,05	1.215.057,59	1,76%
ZHONGSHENG	169.000	HKD	835.614,74	831.795,97	1,20%
Totaal HONG KONG DOLLAR			9.344.165,21	10.596.301,10	15,31%
DILIP BUILDCON LTD	128.400	INR	895.188,73	412.081,44	0,60%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	363.200	INR	2.834.023,65	885.124,67	1,28%
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	11.500	INR	235.326,27	173.586,16	0,25%
UPL LTD	173.220	INR	1.039.751,99	866.492,80	1,25%
Totaal INDIASE ROEPIE			5.004.290,64	2.337.285,07	3,38%
BORREGAARD	45.100	NOK	348.627,26	421.852,86	0,61%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	260.016	NOK	2.141.714,86	1.602.336,16	2,32%
Totaal NOORSE KROON			2.490.342,12	2.024.189,02	2,92%
DINO POLSKA SA	15.500	PLN	491.280,32	688.734,37	1,00%
Totaal POOLSE ZLOTY			491.280,32	688.734,37	1,00%
ADDTECH AB-B SHARES	17.260	SEK	472.111,58	605.391,44	0,87%
ESSITY	16.000	SEK	452.771,68	458.550,32	0,66%
MIPS AB	24.790	SEK	356.607,76	747.859,38	1,08%
Totaal ZWEEDSE KROON			1.281.491,02	1.811.801,14	2,62%
ABIOMED INC	3.280	USD	632.807,38	700.623,87	1,01%
ADOBE SYSTEMS INC	2.598	USD	450.129,23	979.967,63	1,42%
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	2.400	USD	478.933,85	458.872,49	0,66%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	9.929	USD	1.550.341,20	403.569,79	0,58%
ALTERYX	5.245	USD	455.651,56	748.506,18	1,08%
AMAZON.COM INC	390	USD	436.674,84	929.528,90	1,34%
ANSYS	2.730	USD	483.672,03	684.878,98	0,99%
APPIAN CORP	15.037	USD	512.834,01	670.153,33	0,97%
BAOZUN INC-SPN ADR	13.500	USD	481.674,84	461.804,20	0,67%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
COSTCO WHOLESALE CORP	2.136	USD	577.813,86	572.822,55	0,83%
DEXCOM INC	3.375	USD	505.154,09	1.195.024,90	1,73%
DOLLAR GENERAL CORP	3.835	USD	610.102,57	647.987,46	0,94%
EQUINIX INC	905	USD	574.446,26	554.394,98	0,80%
FRESHPET INC	9.351	USD	468.541,42	678.500,44	0,98%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	42.800	USD	1.268.764,87	2.103.844,92	3,04%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1.435	USD	587.186,80	636.230,97	0,92%
MASIMO CORP	2.660	USD	479.648,47	519.724,17	0,75%
MSCI INC	1.790	USD	492.892,41	518.488,80	0,75%
NEW ORIENTAL EDUCATION	5.945	USD	618.644,97	693.459,99	1,00%
NVIDIA CORP	1.950	USD	502.242,95	638.093,54	0,92%
POOL CORP	2.925	USD	530.023,00	691.299,80	1,00%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	47.345	USD	644.426,21	1.070.840,67	1,55%
RESMED INC	4.025	USD	550.065,17	674.006,76	0,97%
SEA LTD-ADR	13.835	USD	352.193,63	1.338.105,06	1,93%
STERIS PLC	5.115	USD	623.494,04	680.787,12	0,98%
SYNEOS HEALTH-A	19.940	USD	880.955,85	1.021.113,82	1,48%
TAL EDUCATION GROUP ADR	13.600	USD	701.853,85	815.564,65	1,18%
UNITED RENTALS	8.235	USD	1.028.567,40	1.081.695,00	1,56%
VEEVA SYSTEMS	2.600	USD	425.808,33	532.183,89	0,77%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	128.230	USD	1.460.223,71	2.261.071,40	3,27%
VISA INC-CLASS A SHARES	3.675	USD	483.514,77	625.397,03	0,90%
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA)	33.796	USD	569.225,13	726.376,60	1,05%
ZEBRA TECHNOLOGIES	5.005	USD	906.377,28	1.121.741,29	1,62%
ZOETIS INC	4.985	USD	377.871,37	585.026,05	0,85%
Totaal US DOLLAR			21.702.757,35	28.021.687,23	40,49%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			59.196.890,95	65.773.856,61	95,03%
Obligaties					
TRICIDA 3.5% 05/15/27 (CONV.)	750.000	USD	696.507,91	670.731,81	0,97%
Totaal US DOLLAR			696.507,91	670.731,81	0,97%
Totaal Obligaties			696.507,91	670.731,81	0,97%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			59.893.398,86	66.444.588,42	96,00%
Totaal van de effectenportefeuille			59.893.398,86	66.444.588,42	96,00%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	5.260	CAD	124.368,14	145.447,23	1,01%
FRANCO-NEVADA	550	CAD	74.272,60	67.770,02	0,47%
Totaal CANADESE DOLLAR			198.640,74	213.217,25	1,48%
PARTNERS GROUP HOLDING	108	CHF	69.930,39	86.497,05	0,60%
SIKA AG-REG	548	CHF	70.365,00	94.077,69	0,65%
VAT GROUP	375	CHF	41.323,79	59.639,15	0,41%
Totaal ZWITSERSE FRANK			181.619,18	240.213,89	1,66%
NETCOMPANY GROUP AS	1.745	DKK	66.651,21	101.191,32	0,70%
Totaal DEENSE KROON			66.651,21	101.191,32	0,70%
ADYEN	50	EUR	48.904,18	64.650,00	0,45%
ASML HOLDING NV	329	EUR	57.558,39	106.003,80	0,73%
BARCO NV	360	EUR	63.661,90	56.664,00	0,39%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1.710	EUR	57.223,56	65.031,30	0,45%
DEUTSCHE BOERSE AG	275	EUR	32.339,48	43.917,50	0,30%
HELLOFRESH	750	EUR	30.855,38	34.980,00	0,24%
HYPOPORT AG	520	EUR	101.022,71	204.880,00	1,42%
KERING	75	EUR	38.402,23	36.093,75	0,25%
KINGSPAN GROUP PLC	1.322	EUR	59.545,01	76.345,50	0,53%
NEMETSCHKE SE	745	EUR	39.168,64	44.066,75	0,31%
PUMA AG	560	EUR	39.472,82	37.900,80	0,26%
S.O.I.T.E.C.	795	EUR	64.545,92	76.797,00	0,53%
S IMMO AG	2.475	EUR	49.789,13	39.600,00	0,27%
TEAMVIEWER	1.000	EUR	41.770,74	45.860,00	0,32%
TOKMANNI GROUP CORP	3.860	EUR	49.236,83	50.952,00	0,35%
TRIGANO	575	EUR	41.842,95	51.778,75	0,36%
UBISOFT ENTERTAINMENT	400	EUR	27.180,00	27.912,00	0,19%
VALMET OYJ	2.050	EUR	47.759,99	47.519,00	0,33%
VARTA AG	640	EUR	46.977,25	61.952,00	0,43%
ZOOPLUS AG	395	EUR	56.439,55	57.354,00	0,40%
Totaal EURO			993.696,66	1.230.258,15	8,52%
ASHTAD GROUP PLC	5.075	GBP	124.163,59	150.583,62	1,04%
BREEDON GROUP PLC	40.600	GBP	40.374,55	34.545,65	0,24%
BURFORD CAPITAL LTD	5.000	GBP	78.797,16	25.635,43	0,18%
GAMMA COMMUNICATIONS	1.475	GBP	20.789,57	20.434,71	0,14%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	3.070	GBP	45.116,15	42.598,89	0,30%
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	10.260	GBP	39.097,81	34.696,19	0,24%
IWG PLC	45.370	GBP	152.451,92	129.670,99	0,90%
MARSHALLS PLC	9.910	GBP	72.659,02	67.835,99	0,47%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MJ GLEESON	4.239	GBP	46.401,71	32.276,88	0,22%
OCADO GROUP	3.475	GBP	67.745,41	76.838,93	0,53%
UNITE GROUP PLC	4.020	GBP	59.459,74	40.520,13	0,28%
WANDISCO PLC	9.837	GBP	63.960,93	68.248,41	0,47%
Totaal BRITSE POND			811.017,56	723.885,82	5,02%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	258.000	HKD	127.994,34	125.504,23	0,87%
DALI FOODS GROUP CO LTD	220.000	HKD	139.746,01	118.629,68	0,82%
FUFENG GROUP LTD	815.406	HKD	352.810,76	231.070,06	1,60%
LI NING CO LTD	28.500	HKD	33.978,58	80.436,43	0,56%
MAN WAH HOLDINGS LTD	208.641	HKD	126.299,78	177.374,29	1,23%
MEITUAN DIANPING B	8.500	HKD	74.273,69	167.636,13	1,16%
POU SHENG INTL HOLDINGS LTD	121.000	HKD	37.130,62	24.710,31	0,17%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	20.000	HKD	37.552,02	39.558,52	0,27%
TENCENT HOLDINGS LTD	1.900	HKD	79.258,60	108.687,27	0,75%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	17.000	HKD	48.573,55	154.958,58	1,07%
ZHONGSHENG	15.000	HKD	75.491,20	73.828,04	0,51%
Totaal HONG KONG DOLLAR			1.133.109,15	1.302.393,54	9,02%
DILIP BUILDCON LTD	15.945	INR	101.660,10	51.173,20	0,35%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	45.030	INR	453.880,06	109.738,89	0,76%
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	1.800	INR	36.833,55	27.170,01	0,19%
UPL LTD	22.652	INR	116.362,05	113.311,37	0,79%
Totaal INDIASE ROEPIE			708.735,76	301.393,47	2,09%
BORREGAARD	6.100	NOK	47.096,43	57.057,70	0,40%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	32.456	NOK	263.745,63	200.008,55	1,39%
Totaal NOORSE KROON			310.842,06	257.066,25	1,78%
DINO POLSKA SA	1.920	PLN	59.392,36	85.314,19	0,59%
Totaal POOLSE ZLOTY			59.392,36	85.314,19	0,59%
ADDTECH AB-B SHARES	2.000	SEK	54.569,34	70.149,65	0,49%
ESSITY	1.700	SEK	47.327,94	48.720,97	0,34%
MIPS AB	3.080	SEK	41.038,76	92.916,78	0,64%
Totaal ZWEEDSE KROON			142.936,04	211.787,40	1,47%
ABIOMED INC	400	USD	77.295,58	85.441,93	0,59%
ADOBE SYSTEMS INC	335	USD	51.625,90	126.362,26	0,88%
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	300	USD	59.866,73	57.359,06	0,40%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	1.335	USD	190.969,71	54.261,83	0,38%
ALTERYX	630	USD	52.435,61	89.906,37	0,62%
AMAZON.COM INC	50	USD	54.813,79	119.170,37	0,83%
ANSYS	350	USD	54.396,36	87.805,00	0,61%
APPIAN CORP	1.970	USD	63.562,96	87.796,91	0,61%
BAOZUN INC-SPN ADR	1.200	USD	42.815,55	41.049,26	0,28%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
COSTCO WHOLESALE CORP	270	USD	72.787,98	72.407,34	0,50%
DEXCOM INC	435	USD	60.671,32	154.025,43	1,07%
DOLLAR GENERAL CORP	475	USD	75.059,44	80.259,20	0,56%
EQUINIX INC	105	USD	66.557,22	64.322,07	0,45%
FRESHPET INC	1.155	USD	58.038,30	83.805,80	0,58%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	5.275	USD	151.855,52	259.293,97	1,80%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	180	USD	74.276,82	79.805,98	0,55%
MASIMO CORP	305	USD	54.067,46	59.592,43	0,41%
MSCI INC	220	USD	60.294,56	63.724,88	0,44%
NEW ORIENTAL EDUCATION	720	USD	72.268,42	83.985,06	0,58%
NVIDIA CORP	245	USD	63.142,70	80.170,73	0,56%
POOL CORP	355	USD	63.537,58	83.901,34	0,58%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	5.855	USD	78.541,91	132.427,33	0,92%
RESMED INC	475	USD	64.914,52	79.541,17	0,55%
SEA LTD-ADR	1.740	USD	39.654,65	168.290,77	1,17%
STERIS PLC	615	USD	71.858,85	81.854,17	0,57%
SYNEOS HEALTH-A	2.640	USD	110.442,05	135.192,60	0,94%
TAL EDUCATION GROUP ADR	1.300	USD	67.088,97	77.958,39	0,54%
UNITED RENTALS	1.045	USD	124.056,98	137.264,27	0,95%
VEEVA SYSTEMS	280	USD	45.853,44	57.312,11	0,40%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	16.438	USD	176.413,93	289.850,20	2,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	465	USD	54.502,30	79.131,87	0,55%
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA)	4.529	USD	75.972,80	97.341,69	0,67%
ZEBRA TECHNOLOGIES	620	USD	103.191,99	138.956,96	0,96%
ZOETIS INC	600	USD	37.367,72	70.414,37	0,49%
Totaal US DOLLAR			2.570.199,62	3.459.983,12	23,97%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			7.176.840,34	8.126.704,40	56,31%
Obligaties					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	1.500.000	EUR	1.140.000,00	1.066.170,00	7,39%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	340.000	EUR	359.691,50	382.081,80	2,65%
Totaal EURO			1.499.691,50	1.448.251,80	10,03%
TRICIDA 3.5% 05/15/27 (CONV.)	85.000	USD	78.937,56	76.016,27	0,53%
Totaal US DOLLAR			78.937,56	76.016,27	0,53%
Totaal Obligaties			1.578.629,06	1.524.268,07	10,56%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			8.755.469,40	9.650.972,47	66,87%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 12-24 M-IC	10	EUR	1.194.597,31	1.186.482,43	8,22%
AMUNDI 6 M-EEUR	120	EUR	1.201.647,60	1.178.316,00	8,16%
Totaal EURO			2.396.244,91	2.364.798,43	16,38%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Beleggingsfondsen			2.396.244,91	2.364.798,43	16,38%
Totaal van de effectenportefeuille			11.151.714,31	12.015.770,90	83,25%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Conservative					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	1.750.000	EUR	1.320.471,74	1.243.865,00	9,42%
Totaal EURO			1.320.471,74	1.243.865,00	9,42%
Totaal Obligaties			1.320.471,74	1.243.865,00	9,42%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 12-24 M-IC	8	EUR	966.296,31	960.309,22	7,27%
AMUNDI 12 M-I -CAP-	22	EUR	2.315.919,03	2.354.482,30	17,83%
AMUNDI 6 M -I- EUR	105	EUR	2.368.502,50	2.326.483,95	17,62%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION -I- EUR	819	EUR	787.119,73	913.930,47	6,92%
TREETOP GLOBAL CONVICTION AH EUR-C	12.118	EUR	1.095.019,59	1.428.726,11	10,82%
TREETOP SEQUOIA EQUITY AH-EUR -CAP-	11.385	EUR	1.493.362,93	1.361.252,32	10,31%
Totaal EURO			9.026.220,09	9.345.184,37	70,78%
Totaal Beleggingsfondsen			9.026.220,09	9.345.184,37	70,78%
Totaal van de effectenportefeuille			10.346.691,83	10.589.049,37	80,20%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
FRANCO-NEVADA	18.800	CAD	2.512.009,43	2.316.502,66	2,23%
Totaal CANADESE DOLLAR			2.512.009,43	2.316.502,66	2,23%
HYPOPORT AG	8.830	EUR	1.549.071,42	3.479.020,00	3,36%
Totaal EURO			1.549.071,42	3.479.020,00	3,36%
OCADO GROUP	113.500	GBP	2.145.840,51	2.509.703,28	2,42%
Totaal BRITSE POND			2.145.840,51	2.509.703,28	2,42%
LI NING CO LTD	925.000	HKD	1.039.105,64	2.610.656,02	2,52%
MEITUAN DIANPING B	282.700	HKD	2.519.513,14	5.575.380,33	5,38%
TENCENT HOLDINGS LTD	62.200	HKD	2.572.196,85	3.558.078,06	3,43%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	555.000	HKD	1.514.140,07	5.058.941,97	4,88%
Totaal HONG KONG DOLLAR			7.644.955,70	16.803.056,38	16,21%
ABIOMED INC	13.500	USD	2.527.568,80	2.883.665,30	2,78%
ADOBE SYSTEMS INC	10.500	USD	1.275.097,78	3.960.608,22	3,82%
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	10.000	USD	1.991.246,62	1.911.968,70	1,84%
ALTERYX	20.500	USD	1.964.251,40	2.925.524,63	2,82%
AMAZON.COM INC	1.600	USD	1.435.198,99	3.813.451,89	3,68%
ANSYS	11.150	USD	1.789.811,96	2.797.216,34	2,70%
APPIAN CORP	61.700	USD	1.968.279,22	2.749.781,26	2,65%
COSTCO WHOLESALE CORP	8.300	USD	2.221.928,69	2.225.855,42	2,15%
DEXCOM INC	13.840	USD	1.813.119,66	4.900.487,28	4,73%
DOLLAR GENERAL CORP	15.700	USD	2.515.025,28	2.652.777,88	2,56%
EQUINIX INC	3.600	USD	2.304.929,12	2.205.328,12	2,13%
FRESHPET INC	38.300	USD	1.919.554,29	2.779.014,76	2,68%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	5.900	USD	2.300.077,52	2.615.862,53	2,52%
MASIMO CORP	10.300	USD	1.840.322,65	2.012.465,77	1,94%
MSCI INC	7.700	USD	2.034.191,86	2.230.370,80	2,15%
NEW ORIENTAL EDUCATION	24.600	USD	2.513.787,82	2.869.489,60	2,77%
NVIDIA CORP	7.700	USD	1.929.194,59	2.519.651,43	2,43%
POOL CORP	11.700	USD	2.068.255,64	2.765.199,18	2,67%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	173.000	USD	2.224.860,71	3.912.882,80	3,77%
PROYA COSMETICS CO LTD-A WRT (CLSA)	30.000	USD	478.818,91	678.321,18	0,65%
RESMED INC	16.000	USD	2.177.202,78	2.679.281,52	2,58%
SEA LTD-ADR	57.100	USD	1.289.884,17	5.522.645,39	5,33%
STERIS PLC	20.300	USD	2.420.418,26	2.701.853,10	2,61%
TAL EDUCATION GROUP ADR	60.000	USD	3.140.175,34	3.598.079,32	3,47%
VEEVA SYSTEMS	10.300	USD	1.686.160,07	2.108.266,94	2,03%
VISA INC-CLASS A SHARES	14.350	USD	1.834.808,87	2.442.026,50	2,36%
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA)	134.897	USD	2.301.711,65	2.899.337,89	2,80%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ZOETIS INC	19.900	USD	1.362.512,55	2.335.409,92	2,25%
Totaal US DOLLAR			55.328.395,20	79.696.823,67	76,86%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			69.180.272,26	104.805.105,99	101,08%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			69.180.272,26	104.805.105,99	101,08%
Totaal van de effectenportefeuille			69.180.272,26	104.805.105,99	101,08%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ZUR ROSE GROUP	1.068	CHF	140.223,08	244.931,20	3,43%
Totaal ZWITSERSE FRANK			140.223,08	244.931,20	3,43%
ASML HOLDING NV	550	EUR	131.871,82	177.210,00	2,48%
FAGRON	8.290	EUR	139.341,28	155.520,40	2,18%
KION GROUP AG	2.263	EUR	122.357,92	123.967,14	1,73%
MAISONS DU MONDE S.A	10.591	EUR	98.710,72	126.032,90	1,76%
SIEMENS GAMESA	10.393	EUR	131.359,10	162.962,24	2,28%
VARTA AG	2.344	EUR	174.390,38	226.899,20	3,17%
Totaal EURO			798.031,22	972.591,88	13,60%
BREEDON GROUP PLC	140.582	GBP	122.779,04	119.618,15	1,67%
IWG PLC	45.476	GBP	155.198,49	129.973,95	1,82%
WANDISCO PLC	25.828	GBP	127.874,49	179.192,84	2,51%
Totaal BRITSE POND			405.852,02	428.784,94	6,00%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	137.547	HKD	76.695,56	66.909,81	0,94%
DALI FOODS GROUP CO LTD	546.500	HKD	339.497,22	294.686,90	4,12%
FUFENG GROUP LTD	1.181.000	HKD	513.084,84	334.672,22	4,68%
JNBY DESIGN LTD	125.500	HKD	110.979,75	111.876,16	1,56%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	76.120	HKD	117.218,68	150.559,74	2,11%
Totaal HONG KONG DOLLAR			1.157.476,05	958.704,83	13,41%
ADANI PORTS	63.561	INR	319.084,62	257.155,94	3,60%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	79.500	INR	229.536,60	193.742,87	2,71%
UPL LTD	42.719	INR	264.207,86	213.691,87	2,99%
Totaal INDIASE ROEPIE			812.829,08	664.590,68	9,29%
MAREL HF	43.758	ISK	192.775,94	197.667,59	2,76%
Totaal IJSLANDSE KROON			192.775,94	197.667,59	2,76%
NINTENDO	365	JPY	102.104,71	144.660,60	2,02%
Totaal JAPANSE YEN			102.104,71	144.660,60	2,02%
STILLFRONT GROUP	1.587	SEK	101.890,48	122.720,83	1,72%
Totaal ZWEEDSE KROON			101.890,48	122.720,83	1,72%
BAOZUN INC-SPN ADR	3.900	USD	138.334,98	133.410,10	1,87%
BOSTON BEER INC A	311	USD	103.439,79	151.443,12	2,12%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CENTENE CORP	4.030	USD	210.913,79	224.291,04	3,14%
CROWN HOLDINGS INC	2.158	USD	157.404,59	124.632,85	1,74%
DOLLAR TREE	2.582	USD	198.120,76	215.059,52	3,01%
FMC CORP	1.852	USD	157.777,10	160.250,86	2,24%
GLU MOBILE INC	14.184	USD	75.136,89	115.782,61	1,62%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	22.550	USD	184.068,88	57.347,50	0,80%
IPG PHOTONICS CORP	1.002	USD	107.588,47	140.026,96	1,96%
NAT ATOM SP GDR-S	7.210	USD	87.679,17	88.153,57	1,23%
PTC INC	2.967	USD	199.046,14	201.669,46	2,82%
SPROUTS FARMERS MKT	5.900	USD	92.239,28	135.931,89	1,90%
SYNEOS HEALTH-A	2.600	USD	158.293,83	133.144,23	1,86%
TELEFLEX INC	585	USD	194.515,39	184.894,54	2,59%
TENCENT MUSIC A-ADR	11.900	USD	144.360,43	140.205,41	1,96%
TPI COMPOSITES	8.777	USD	151.970,50	183.250,90	2,56%
UNITED RENTALS	2.928	USD	364.271,00	384.602,67	5,38%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	18.500	USD	173.650,56	326.209,32	4,56%
VULCAN	1.500	USD	139.491,85	154.748,35	2,16%
YANDEX N.V.	3.358	USD	104.478,85	147.028,21	2,06%
Totaal US DOLLAR			3.142.782,25	3.402.083,11	47,58%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			6.853.964,83	7.136.735,66	99,81%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			6.853.964,83	7.136.735,66	99,81%
Totaal van de effectenportefeuille			6.853.964,83	7.136.735,66	99,81%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
PARTNERS GROUP HOLDING	1.312	CHF	837.256,66	1.050.778,99	4,01%
SIKA AG-REG	6.679	CHF	843.994,30	1.146.614,81	4,37%
VAT GROUP	4.410	CHF	518.221,98	701.356,36	2,67%
Totaal ZWITSERSE FRANK			2.199.472,94	2.898.750,16	11,06%
NETCOMPANY GROUP AS	21.242	DKK	849.342,38	1.231.808,56	4,70%
Totaal DEENSE KROON			849.342,38	1.231.808,56	4,70%
ADYEN	600	EUR	572.673,74	775.800,00	2,96%
ASML HOLDING NV	3.945	EUR	659.989,58	1.271.079,00	4,85%
BARCO NV	4.914	EUR	856.277,00	773.463,60	2,95%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	21.500	EUR	695.438,15	817.645,00	3,12%
DEUTSCHE BOERSE AG	3.359	EUR	385.854,69	536.432,30	2,05%
HELLOFRESH	13.000	EUR	519.598,78	606.320,00	2,31%
HYPOPORT AG	3.015	EUR	559.381,87	1.187.910,00	4,53%
KERING	808	EUR	410.500,04	388.850,00	1,48%
KINGSPAN GROUP PLC	15.334	EUR	635.299,37	885.538,50	3,38%
NEMETSCHKE SE	8.525	EUR	395.994,10	504.253,75	1,92%
PUMA AG	7.000	EUR	481.865,26	473.760,00	1,81%
S.O.I.T.E.C.	9.819	EUR	735.967,29	948.515,40	3,62%
S IMMO AG	31.820	EUR	641.786,14	509.120,00	1,94%
TEAMVIEWER	14.100	EUR	588.665,59	646.626,00	2,47%
TOKMANNI GROUP CORP	46.700	EUR	626.689,95	616.440,00	2,35%
TRIGANO	6.500	EUR	450.749,55	585.325,00	2,23%
UBISOFT ENTERTAINMENT	6.700	EUR	463.439,00	467.526,00	1,78%
VALMET OYJ	27.315	EUR	578.651,42	633.161,70	2,41%
VARTA AG	8.200	EUR	614.007,26	793.760,00	3,03%
Totaal EURO			10.872.828,78	13.421.526,25	51,19%
BREEDON GROUP PLC	452.810	GBP	465.484,52	385.286,14	1,47%
BURFORD CAPITAL LTD	56.814	GBP	886.679,08	291.290,28	1,11%
GAMMA COMMUNICATIONS	18.068	GBP	255.383,87	250.314,82	0,95%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	40.791	GBP	571.006,69	566.010,17	2,16%
HOTEL CHOCOLAT GROUP LTD	114.430	GBP	438.938,92	386.967,38	1,48%
MARSHALLS PLC	110.374	GBP	773.494,96	755.532,73	2,88%
MJ GLEESON	57.500	GBP	600.213,19	437.820,44	1,67%
UNITE GROUP PLC	47.500	GBP	663.685,81	478.782,59	1,83%
WANDISCO PLC	117.279	GBP	768.278,46	813.673,44	3,10%
Totaal BRITSE POND			5.423.165,50	4.365.677,99	16,65%
BORREGAARD	69.500	NOK	519.300,82	650.083,68	2,48%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal NOORSE KROON			519.300,82	650.083,68	2,48%
DINO POLSKA SA	22.296	PLN	694.780,57	990.711,06	3,78%
Totaal POOLSE ZLOTY			694.780,57	990.711,06	3,78%
ADDTECH AB-B SHARES	24.650	SEK	600.919,38	864.594,38	3,30%
ESSITY	23.300	SEK	619.073,51	667.763,91	2,55%
MIPS AB	37.386	SEK	478.037,14	1.127.852,79	4,30%
Totaal ZWEEDSE KROON			1.698.030,03	2.660.211,08	10,15%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			22.256.921,02	26.218.768,78	100,00%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			22.256.921,02	26.218.768,78	100,00%
Totaal van de effectenportefeuille			22.256.921,02	26.218.768,78	100,00%

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	29,40 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	17,39 %
INDIA	9,42 %
IERLAND	8,38 %
BERMUDA	6,51 %
NOORWEGEN	6,39 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,74 %
CANADA	4,42 %
JERSEY	4,13 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	1,80 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	1,46 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,04 %

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	26,12 %
CAYMANEILANDEN	21,38 %
VERENIGD KONINKRIJK	6,29 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,27 %
IERLAND	4,87 %
INDIA	3,38 %
NOORWEGEN	2,92 %
NEDERLAND	2,80 %
ZWITSERLAND	2,76 %
ZWEDEN	2,62 %
CANADA	2,43 %
FRANKRIJK	2,31 %
BERMUDA	2,30 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	1,88 %
JERSEY	1,88 %
DENEMARKEN	1,17 %
FINLAND	1,14 %
SINGAPORE	1,05 %
POLEN (REPUBLIC)	1,00 %
BELGIË	0,74 %
OOSTENRIJK	0,43 %
GUERNSEY	0,26 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,00 %

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	17,72 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	15,57 %
CAYMANEILANDEN	12,33 %
BELGIË	7,78 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,70 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,68 %
IERLAND	2,89 %
ITALIË	2,65 %
INDIA	2,09 %
NOORWEGEN	1,78 %
ZWITSERLAND	1,66 %
NEDERLAND	1,63 %
CANADA	1,48 %
ZWEDEN	1,47 %
BERMUDA	1,40 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	1,19 %
JERSEY	1,14 %
DENEMARKEN	0,70 %
FINLAND	0,68 %
SINGAPORE	0,67 %
POLEN (REPUBLIC)	0,59 %
OOSTENRIJK	0,27 %
GUERNSEY	0,18 %
Totaal van de effectenportefeuille	83,25 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	42,73 %
LUXEMBURG	28,05 %
BELGIË	9,42 %
Totaal van de effectenportefeuille	80,20 %

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	53,62 %
CAYMANEILANDEN	29,61 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	4,43 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,36 %
SINGAPORE	2,80 %
IERLAND	2,61 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,42 %
CANADA	2,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	101,08 %

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

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	35,09 %
CAYMANEILANDEN	19,69 %
INDIA	10,10 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,91 %
NEDERLAND	4,53 %
JERSEY	3,49 %
ZWITSERLAND	3,43 %
IJSLAND	2,76 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,51 %
SPANJE	2,28 %
BELGIË	2,18 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	2,11 %
JAPAN	2,02 %
FRANKRIJK	1,76 %
ZWEDEN	1,72 %
KAZACHSTAN (REPUBLIC)	1,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,81 %

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	18,09 %
VERENIGD KONINKRIJK	14,07 %
ZWITSERLAND	11,06 %
NEDERLAND	10,93 %
ZWEDEN	10,15 %
FRANKRIJK	9,12 %
FINLAND	4,77 %
DENEMARKEN	4,70 %
POLEN (REPUBLIC)	3,78 %
IERLAND	3,38 %
BELGIË	2,95 %
NOORWEGEN	2,48 %
OOSTENRIJK	1,94 %
JERSEY	1,47 %
GUERNSEY	1,11 %
Totaal van de effectenportefeuille	100,00 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

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

DISTRIBUTIE	20,51 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,90 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	13,36 %
BIOTECHNOLOGIE	7,32 %
IT & INTERNET	6,03 %
TEXTIEL EN KLEDING	5,55 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,74 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,47 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,72 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	3,44 %
CHEMICALIEN	3,44 %
WEGVOERTUIGEN	3,33 %
DIVERSEN	1,69 %
BOUWMATERIALEN	1,65 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,89 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,04 %

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

IT & INTERNET	18,58 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	13,84 %
DISTRIBUTIE	12,92 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,14 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,27 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,46 %
BOUWMATERIALEN	3,03 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	3,00 %
CHEMICALIEN	2,98 %
BIOTECHNOLOGIE	2,66 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,49 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,46 %
FOTO'S & OPTICAL	2,44 %
RECREATIE EN TOERISME	1,60 %
DIVERSEN	1,58 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,37 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,28 %
WEGVOERTUIGEN	1,20 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,08 %
VASTGOEDSECTOR	0,91 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,87 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,61 %
TELECOMMUNICATIE	0,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,00 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	16,38 %
IT & INTERNET	10,85 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	8,31 %
DISTRIBUTIE	7,88 %
BANKEN	7,39 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6,69 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,07 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,72 %
STATEN	2,65 %
CHEMICALIEN	1,83 %
BOUWMATERIALEN	1,82 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,61 %
BIOTECHNOLOGIE	1,60 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,49 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,47 %
FOTO'S & OPTICAL	1,40 %
DIVERSEN	0,96 %
RECREATIE EN TOERISME	0,94 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,76 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,76 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,64 %
VASTGOEDSECTOR	0,56 %
WEGVOERTUIGEN	0,51 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,49 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,33 %
TELECOMMUNICATIE	0,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	83,25 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	70,78 %
BANKEN	9,42 %
Totaal van de effectenportefeuille	80,20 %

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	32,86 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	16,89 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	15,25 %
DISTRIBUTIE	9,64 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	7,56 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	5,83 %
FOTO'S & OPTICAL	5,38 %
DIVERSEN	2,77 %
RECREATIE EN TOERISME	2,67 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	101,08 %

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

TreeTop Global SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
DISTRIBUTIE	17,05 %
IT & INTERNET	11,90 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	9,15 %
BOUWMATERIALEN	7,43 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	7,06 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	6,46 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,45 %
GEZONDHEIDSZORG	5,31 %
CHEMICALIEN	5,23 %
BIOTECHNOLOGIE	4,68 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,12 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,97 %
VERSPREIDING & UITGAVE	3,58 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	3,51 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,12 %
JUWELEN	1,56 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,81 %

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	16,94 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	14,53 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	14,37 %
BOUWMATERIALEN	9,40 %
DISTRIBUTIE	7,61 %
CHEMICALIEN	6,85 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	4,30 %
VASTGOEDSECTOR	3,77 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,30 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,03 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,55 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	2,41 %
FOTO'S & OPTICAL	2,31 %
RECREATIE EN TOERISME	2,23 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,16 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,81 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,48 %
TELECOMMUNICATIE	0,95 %
Totaal van de effectenportefeuille	100,00 %

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

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

US DOLLAR	36,71 %
HONG KONG DOLLAR	26,43 %
INDIASE ROEPIE	9,42 %
BRITSE POND	8,87 %
NOORSE KROON	6,39 %
CANADESE DOLLAR	4,42 %
EURO	1,80 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,04 %

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

US DOLLAR	41,45 %
HONG KONG DOLLAR	15,31 %
EURO	14,54 %
BRITSE POND	8,42 %
INDIASE ROEPIE	3,38 %
NOORSE KROON	2,92 %
ZWITSERSE FRANK	2,76 %
ZWEEDSE KROON	2,62 %
CANADESE DOLLAR	2,43 %
DEENSE KROON	1,17 %
POOLSE ZLOTY	1,00 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,00 %

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

EURO	34,94 %
US DOLLAR	24,50 %
HONG KONG DOLLAR	9,02 %
BRITSE POND	5,02 %
INDIASE ROEPIE	2,09 %
NOORSE KROON	1,78 %
ZWITSERSE FRANK	1,66 %
CANADESE DOLLAR	1,48 %
ZWEEDSE KROON	1,47 %
DEENSE KROON	0,70 %
POOLSE ZLOTY	0,59 %
Totaal van de effectenportefeuille	83,25 %

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

TreeTop Global SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

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

EURO	80,20 %
Totaal van de effectenportefeuille	80,20 %

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

US DOLLAR	76,86 %
HONG KONG DOLLAR	16,21 %
EURO	3,36 %
BRITSE POND	2,42 %
CANADESE DOLLAR	2,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	101,08 %

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

US DOLLAR	47,58 %
EURO	13,60 %
HONG KONG DOLLAR	13,41 %
INDIASE ROEPIE	9,29 %
BRITSE POND	6,00 %
ZWITSERSE FRANK	3,43 %
IJSLANDSE KROON	2,76 %
JAPANSE YEN	2,02 %
ZWEEDSE KROON	1,72 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,81 %

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
-----------------------------------	-----------------------------

EURO	51,18 %
BRITSE POND	16,65 %
ZWITSERSE FRANK	11,06 %
ZWEEDSE KROON	10,15 %
DEENSE KROON	4,70 %
POOLSE ZLOTY	3,78 %
NOORSE KROON	2,48 %
Totaal van de effectenportefeuille	100,00 %

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

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Sequoia Equity

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	10.874,346
	- AH	852.739,095
	- B	201.789,667
	- C	9.550,931
	- I	8.356,727
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	21.873,913
	- B	0,000
	- C	0,000
	- I	3.140,332
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	260,000
	- AH	95.015,045
	- B	157.148,237
	- C	0,000
	- I	864,445
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	10.614,346
	- AH	779.597,963
	- B	44.641,430
	- C	9.550,931
	- I	10.632,614

TreeTop Global Dynamic

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	17.527,050
	- AH	409.528,523
	- D	10.000,000
	- DH	62.490,143
	- I	1.028,756
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	1.671,835
	- AH	3.338,300
	- D	0,000
	- DH	42,356
	- I	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	549,879
	- AH	60.761,345
	- D	0,000
	- DH	7.060,294
	- I	28,756
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	18.649,006
	- AH	352.105,478
	- D	10.000,000
	- DH	55.472,205
	- I	1.000,000

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Global Balanced

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	2.588,977
	- AH	31.497,286
	- D	5.000,000
	- DH	95.232,940
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	125,682
	- D	0,000
	- DH	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	5.857,427
	- D	0,000
	- DH	2.910,119
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	2.588,977
	- AH	25.765,541
	- D	5.000,000
	- DH	92.322,821

TreeTop Global Conservative

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	42.748,306
	- D	130.360,043
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	3,241
	- D	3,003
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	6.889,757
	- D	17.600,070
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	35.861,790
	- D	112.762,976

TreeTop Global Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	394.777,652
	- AH	155.040,029
	- I	7.192,715
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	13.614,210
	- AH	6.476,629
	- I	886,697
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	33.498,784
	- AH	39.981,000
	- I	1.194,119
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	374.893,078
	- AH	121.535,658
	- I	6.885,293

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Global Horizon

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	68.276,676
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	68.276,676

Aubrey European Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- I	10.944,685
	- R (EUR)	109.834,585
	- R (GBP)	14.078,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- I	2.450,676
	- R (EUR)	1.289,733
	- R (GBP)	3.703,404
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- I	3.501,012
	- R (EUR)	0,000
	- R (GBP)	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- I	9.894,349
	- R (EUR)	111.124,318
	- R (GBP)	17.781,404

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de Netto Inventaris Waarde per aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	NETTO INVENTARIS WAARDE PER AANDEEL	MUNT
TreeTop Sequoia Equity (EUR)	31.12.2017	267.143.871,06	- AH	1.255.227,753	164,70	EUR
			- B	381.404,651	182,87	USD
			- C	9.575,931	214,95	GBP
	31.12.2018	173.638.084,58	- A	10.412,037	76,37	EUR
			- AH	1.105.641,410	116,08	EUR
			- B	381.184,475	126,24	USD
			- C	9.575,931	153,78	GBP
			- I	1.000,000	765,70	EUR
	31.12.2019	150.767.045,65	- A	10.874,346	91,66	EUR
			- AH	852.739,095	132,91	EUR
			- B	201.789,667	148,80	USD
			- C	9.550,931	174,25	GBP
			- I	8.356,727	924,03	EUR
30.06.2020	109.752.190,12	- A	10.614,346	81,03	EUR	
		- AH	779.597,963	119,57	EUR	
		- B	44.641,430	131,81	USD	
		- C	9.550,931	166,65	GBP	
		- I	10.632,614	819,05	EUR	
TreeTop Global Dynamic (EUR)	31.12.2017	79.205.016,85	- AH	362.290,633	179,85	EUR
			- DH	86.590,976	162,21	EUR
	31.12.2018	61.653.313,37	- A	10.000,000	76,06	EUR
			- AH	379.591,766	130,16	EUR
			- D	10.000,000	76,06	EUR
			- DH	87.620,601	113,68	EUR
			- I	1.000,000	762,64	EUR
	31.12.2019	77.920.533,34	- A	17.527,050	97,89	EUR
			- AH	409.528,523	160,46	EUR
			- D	10.000,000	95,35	EUR
			- DH	62.490,143	136,42	EUR
			- I	1.028,756	986,88	EUR
	30.06.2020	69.214.884,53	- A	18.649,006	99,10	EUR
- AH			352.105,478	163,85	EUR	
- D			10.000,000	94,56	EUR	
- DH			55.472,205	139,30	EUR	
- I			1.000,000	1.000,70	EUR	

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de Netto Inventaris Waarde per aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	NETTO INVENTARIS WAARDE PER AANDEEL	MUNT
TreeTop Global Balanced (EUR)	31.12.2017	25.783.179,29	- AH	89.839,206	146,31	EUR
			- DH	97.754,636	129,29	EUR
	31.12.2018	24.211.324,70	- A	12.588,977	84,39	EUR
			- AH	76.619,427	119,91	EUR
			- D	10.000,000	84,39	EUR
			- DH	127.796,579	102,65	EUR
	31.12.2019	15.846.755,53	- A	2.588,977	98,80	EUR
			- AH	31.497,286	136,48	EUR
			- D	5.000,000	96,12	EUR
			- DH	95.232,940	113,53	EUR
	30.06.2020	14.432.955,76	- A	2.588,977	97,92	EUR
			- AH	25.765,541	135,82	EUR
- D			5.000,000	93,33	EUR	
- DH			92.322,821	110,63	EUR	
TreeTop Global Conservative (EUR)	31.12.2017	19.818.485,34	- A	46.394,304	103,22	EUR
			- D	155.166,380	96,86	EUR
	31.12.2018	16.765.989,77	- A	42.682,771	93,51	EUR
			- D	150.217,819	85,04	EUR
	31.12.2019	15.708.787,36	- A	42.748,306	99,56	EUR
			- D	130.360,043	87,85	EUR
	30.06.2020	13.203.143,56	- A	35.861,790	99,08	EUR
			- D	112.762,976	85,58	EUR
TreeTop Global Conviction (EUR)	31.12.2017	58.656.015,24	- A	403.338,164	145,43	EUR
	31.12.2018	58.438.296,07	- A	335.987,704	131,67	EUR
			- AH	176.828,135	75,87	EUR
			- I	1.000,000	783,01	EUR
	31.12.2019	94.253.934,96	- A	394.777,652	180,28	EUR
			- AH	155.040,029	99,11	EUR
			- I	7.192,715	1.072,95	EUR
	30.06.2020	103.688.832,38	- A	374.893,078	214,82	EUR
			- AH	121.535,658	117,90	EUR
			- I	6.885,293	1.281,50	EUR

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de Netto Inventaris Waarde per aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	NETTO INVENTARIS WAARDE PER AANDEEL	MUNT
TreeTop Global Horizon (EUR)	31.12.2017	3.866.841,25	- A	32.000,000	120,84	EUR
	31.12.2018	3.053.835,34	- A	32.000,000	95,43	EUR
	31.12.2019	7.868.137,75	- A	68.276,676	115,24	EUR
	30.06.2020	7.150.091,85	- A	68.276,676	104,72	EUR
Aubrey European Conviction (EUR)	26.03.2019 (*)	18.349.708,53	- I	6.450,000	1.000,00	EUR
			- R (EUR)	109.000,000	100,00	EUR
			- R (GBP)	8.575,000	100,00	GBP
	31.12.2019	29.098.141,75	- I	10.944,685	1.217,27	EUR
			- R (EUR)	109.834,585	124,96	EUR
			- R (GBP)	14.078,000	123,44	GBP
	30.06.2020	26.219.552,16	- I	9.894,349	1.115,68	EUR
			- R (EUR)	111.124,318	115,13	EUR
			- R (GBP)	17.781,404	123,04	GBP

(*) Betalingsdatum van het eerste abonnement.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

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

a) Waardering van de effectenportefeuille

De effecten genoteerd aan een officiële beurs worden gewaardeerd op basis van de slotkoers op 30 juni 2020 en, indien ze op meerdere markten zijn genoteerd, tegen de koers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect.

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

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

b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

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

c) Niet-gerealiseerde meer-/minderwaarden op valutatermijncontracten

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

d) Wisselkoers

Alle tegoeden die niet zijn uitgedrukt in de valuta van het betrokken compartiment, worden omgerekend naar de valuta van het compartiment tegen de wisselkoers geldend in Luxemburg op de balansdatum op 30 juni 2020.

De waarde van het nettovermogen van de BEVEK is gelijk aan de som van de nettowaarden van de verschillende compartimenten, omgezet in euro tegen de wisselkoers geldend in Luxemburg op de balansdatum (30 juni 2020).

e) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

Voor effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de valuta van het betreffende compartiment, worden de aankoopkosten berekend op basis van de wisselkoers die van kracht was op de dag van de aankoop.

f) Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde

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

g) Wijzigingen van de effectenportefeuille

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

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

h) Gestructureerde producten

De BEVEK kan beleggen in gestructureerde producten, inclusief maar niet beperkt tot synthetische converteerbare obligaties en obligaties met gewaarborgd kapitaal. Het begrip 'gestructureerd product' wijst op effecten die zijn uitgegeven door financiële instellingen en die gecreëerd zijn met als doelstelling de beleggingskenmerken van bepaalde andere beleggingen (de 'onderliggende activa') te herstructureren. In dit kader geven de instellingen effecten uit (de 'gestructureerde producten') die belangen in de onderliggende activa vertegenwoordigen.

De onderliggende activa van deze gestructureerde producten moeten in aanmerking komende liquide financiële activa of financiële index vertegenwoordigen, en voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van het betrokken compartiment.

i) Inkomsten

De rente op obligaties en termijntegoeden wordt dagelijks berekend. De dividenden worden in aanmerking genomen op de datum waarop de betrokken aandelen voor het eerst 'ex-dividend' genoteerd worden.

j) Waardering van termijn-, spot-, optie- of valutacontracten

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

k) Gekruiste investeringen

De investeringen gekruist tussen de compartimenten van het BEVEK waren niet afnemen van de geconsolideerd overzicht van het vermogen. Op 30 juni 2020, het totale bedrag van de gekruiste investeringen is EUR 3.703.908,90 en dus de intrinsieke gecombineerd zonder de gekruiste investeringen is EUR 339.957.741,46.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1 EUR =	0,90900	GBP
1 EUR =	10,46401	SEK
1 EUR =	1,12315	USD

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Prestatievergoeding	771.662,52	EUR
Beheersvergoeding	864.104,04	EUR
Vergoeding voor de bewaarder	30.925,80	EUR
Abonnementstaks	39.539,05	EUR
Diverse kosten en vergoedings	222.419,19	EUR
Totaal	1.928.650,60	EUR

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESVERGOEDING

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheermaatschappij van de BEVEK aan het einde van elk kwartaal een beheervergoeding, uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van elk klasse in de loop van de verslagperiode en met de volgende tarieven:

Compartiment	Klasse	Beheersvergoeding	Prestatiesvergoeding
TreeTop Sequoia Equity	AH + A	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	C	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Dynamic	AH + A	1,20%	12,00%
	DH + D	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Balanced	AH + A	1,00%	12,00%
	DH + D	1,00%	12,00%
TreeTop Global Conviction	AH + A	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Conservative	A	0,60%	-
	D	0,60%	-
TreeTop Global Horizon	A	1,20%	12,00%
Aubrey European Conviction	I	0,65%	12,00%
	R EUR	0,75%	-
	R GBP	0,75%	-

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

TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

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

Aangezien de BEVEK in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2020 wordt berekend op basis van de waarde van de in België verkochte aandelen zoals op 31 december 2019 is vastgesteld.

TOELICHTING 6 - DIVERSE KOSTEN EN VERGOEDINGEN

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

TOELICHTING 7 - GECONSOLIDEERDE BALANS

De geconsolideerde rekeningen van de BEVEK zijn uitgedrukt in EUR.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TOELICHTING 8 - BEWAARDERSVERGOEDING

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

De commissies van bewaarder zijn gebonden aan BTW aan een koers die momenteel 14% voor het enige onderdeel deze commissies bedraagt, betreffende de controlediensten en van supervisie van de bewaarder. De hierboven vermelde koers stemt met de huidige koers overeen; hij zal automatisch eventueel aan de koers geldend aangepast worden.

TOELICHTING 9 - VERGOEDING VOOR DOMICILIËRINGSAGENT EN ADMINISTRATIE AGENT

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

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

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

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

Alleen voor TreeTop Global Conservative:

- 0,040% met een minimum van EUR 20.000 per jaar.

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

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TOELICHTING 10 - TERMIJNWISSELS

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

TreeTop Sequoia Equity:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	EUR	286.459,36	CAD	435.000,00	4.445,95	284.360,20
15/09/2020	EUR	4.015.674,10	CAD	6.159.000,00	22.753,24	4.026.148,15
15/09/2020	INR	180.000.000,00	EUR	2.097.730,95	-1.186,59	2.122.596,00
15/09/2020	GBP	675.000,00	EUR	752.508,36	-17.057,26	742.574,25
15/09/2020	INR	70.000.000,00	EUR	818.799,64	-3.507,12	825.454,00
15/09/2020	NOK	8.800.000,00	EUR	822.729,78	-17.133,44	812.182,80
15/09/2020	USD	3.000.000,00	EUR	2.647.206,76	15.364,61	2.671.059,00
15/09/2020	CAD	380.000,00	EUR	250.433,32	-4.226,52	248.406,61
15/09/2020	NOK	4.700.000,00	EUR	432.848,60	-2.575,81	433.779,45
15/09/2020	EUR	488.511,56	GBP	435.000,00	14.370,97	478.547,85
15/09/2020	EUR	402.599,00	GBP	360.000,00	10.206,79	396.039,60
15/09/2020	EUR	504.803,96	GBP	455.000,00	8.863,80	500.550,05
15/09/2020	EUR	486.751,41	GBP	435.000,00	12.610,82	478.547,85
15/09/2020	EUR	7.003.756,59	GBP	6.283.000,00	155.422,53	6.911.991,13
15/09/2020	EUR	606.397,77	GBP	545.000,00	12.359,56	599.559,95
15/09/2020	EUR	1.521.669,49	HKD	13.300.000,00	-414,78	1.527.866,76
15/09/2020	EUR	1.356.672,62	HKD	12.000.000,00	-16.636,49	1.378.526,40
15/09/2020	EUR	21.121.544,02	HKD	186.480.000,00	-219.679,58	21.422.300,26
15/09/2020	EUR	880.684,82	INR	75.000.000,00	6.897,15	884.415,00
15/09/2020	EUR	1.276.294,57	INR	110.000.000,00	-5.260,68	1.297.142,00
15/09/2020	EUR	8.848.825,86	INR	770.600.000,00	-129.051,21	9.087.069,32
15/09/2020	EUR	648.373,28	INR	56.000.000,00	-4.054,85	660.363,20
15/09/2020	EUR	684.675,54	NOK	7.200.000,00	25.217,49	664.513,20
15/09/2020	EUR	5.442.122,41	NOK	58.123.500,00	118.509,90	5.364.421,25
15/09/2020	EUR	284.090,91	NOK	3.100.000,00	157,58	286.109,85
15/09/2020	EUR	652.611,32	NOK	7.100.000,00	2.312,41	655.283,85
15/09/2020	EUR	709.868,05	USD	800.000,00	-203,93	712.282,40
15/09/2020	EUR	2.227.270,70	USD	2.500.000,00	8.295,75	2.225.882,50
15/09/2020	EUR	2.003.365,65	USD	2.250.000,00	6.288,19	2.003.294,25
15/09/2020	EUR	2.119.392,44	USD	2.400.000,00	-10.823,51	2.136.847,20
15/09/2020	EUR	31.606.231,27	USD	35.972.000,00	-322.155,53	32.027.778,12
15/09/2020	EUR	2.084.277,30	USD	2.300.000,00	42.820,34	2.047.811,90
				Totaal	-287.070,22	105.913.704,34

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TreeTop Global Dynamic:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	EUR	1.590.016,83	CHF	1.701.000,00	-3.255,76	1.598.308,59
15/09/2020	EUR	193.961,49	CHF	207.500,00	-397,16	194.972,98
15/09/2020	EUR	86.405,26	CHF	92.000,00	231,79	86.445,85
15/09/2020	EUR	21.371,49	CHF	23.000,00	-171,88	21.611,46
15/09/2020	EUR	13.148,63	CHF	14.000,00	35,28	13.154,80
15/09/2020	EUR	74.719,80	CNY	600.000,00	-202,48	75.516,84
15/09/2020	EUR	16.082,54	CNY	130.000,00	-150,62	16.361,98
15/09/2020	EUR	176.357,67	CNY	1.424.000,00	-1.457,89	179.226,63
15/09/2020	EUR	87.031,12	CNY	700.000,00	-378,21	88.102,98
15/09/2020	EUR	9.452,62	CNY	76.000,00	-37,54	9.565,47
15/09/2020	EUR	10.275,84	CNY	83.000,00	-88,41	10.446,50
15/09/2020	EUR	1.443.433,03	CNY	11.655.000,00	-11.932,35	1.466.914,62
15/09/2020	SEK	875.000,00	EUR	82.652,04	795,47	83.619,99
15/09/2020	NOK	1.400.000,00	EUR	128.933,63	-767,27	129.210,90
15/09/2020	HKD	4.000.000,00	EUR	455.036,69	2.701,10	459.508,80
15/09/2020	INR	15.750.000,00	EUR	184.229,92	-789,10	185.727,15
15/09/2020	CNY	160.000,00	EUR	19.782,64	188,51	20.137,82
15/09/2020	SEK	107.000,00	EUR	10.107,16	97,28	10.225,53
15/09/2020	GBP	33.000,00	EUR	36.789,30	-833,92	36.303,63
15/09/2020	SEK	880.000,00	EUR	83.650,51	273,29	84.097,82
15/09/2020	HKD	850.000,00	EUR	97.636,51	-369,67	97.645,62
15/09/2020	INR	5.200.000,00	EUR	60.601,12	-34,28	61.319,44
15/09/2020	GBP	355.000,00	EUR	395.763,66	-8.970,86	390.539,05
15/09/2020	USD	1.350.000,00	EUR	1.191.243,04	6.914,08	1.201.976,55
15/09/2020	NOK	165.000,00	EUR	15.195,75	-90,43	15.228,43
15/09/2020	INR	1.400.000,00	EUR	16.057,81	251,24	16.509,08
15/09/2020	INR	2.100.000,00	EUR	24.563,99	-105,22	24.763,62
15/09/2020	CHF	17.000,00	EUR	15.901,23	20,75	15.973,69
15/09/2020	INR	16.500.000,00	EUR	189.252,74	2.961,02	194.571,30
15/09/2020	CNY	1.300.000,00	EUR	160.733,94	1.531,71	163.619,82
15/09/2020	NOK	400.000,00	EUR	37.396,81	-778,80	36.917,40
15/09/2020	USD	210.000,00	EUR	185.304,47	1.075,53	186.974,13
15/09/2020	USD	1.400.000,00	EUR	1.229.310,27	13.234,57	1.246.494,20
15/09/2020	INR	39.000.000,00	EUR	454.508,37	-257,09	459.895,80
15/09/2020	NOK	3.500.000,00	EUR	327.222,07	-6.814,43	323.027,25
15/09/2020	CHF	96.000,00	EUR	89.795,15	117,23	90.204,36
15/09/2020	EUR	278.896,46	GBP	250.000,00	6.401,87	275.027,50
15/09/2020	EUR	40.439,90	GBP	36.000,00	1.200,68	39.603,96
15/09/2020	EUR	4.336.265,03	GBP	3.890.020,00	96.227,40	4.279.449,90
15/09/2020	EUR	55.916,53	GBP	50.000,00	1.417,61	55.005,50

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	EUR	34.583,16	GBP	31.000,00	793,83	34.103,41
15/09/2020	EUR	288.459,40	GBP	260.000,00	5.065,03	286.028,60
15/09/2020	EUR	35.502,70	GBP	32.000,00	623,39	35.203,52
15/09/2020	EUR	529.279,11	GBP	474.811,00	11.745,39	522.344,33
15/09/2020	EUR	447.332,22	GBP	400.000,00	11.340,87	440.044,00
15/09/2020	EUR	96.506,40	HKD	852.000,00	-998,55	97.875,37
15/09/2020	EUR	8.815.197,82	HKD	77.828.500,00	-91.684,53	8.940.720,16
15/09/2020	EUR	57.355,56	HKD	500.000,00	134,35	57.438,60
15/09/2020	EUR	497.446,63	HKD	4.400.000,00	-6.100,04	505.459,68
15/09/2020	EUR	1.077.965,54	HKD	9.517.250,00	-11.211,64	1.093.315,03
15/09/2020	EUR	115.124,82	INR	9.800.000,00	949,90	115.563,56
15/09/2020	EUR	117.424,64	INR	10.000.000,00	919,62	117.922,00
15/09/2020	EUR	15.265,20	INR	1.300.000,00	119,55	15.329,86
15/09/2020	EUR	18.429,57	INR	1.600.000,00	-211,23	18.867,52
15/09/2020	EUR	14.096,92	INR	1.200.000,00	116,32	14.150,64
15/09/2020	EUR	150.515,23	INR	13.000.000,00	-941,30	153.298,60
15/09/2020	EUR	2.088.855,72	INR	181.908.000,00	-30.463,85	2.145.095,52
15/09/2020	EUR	41.769,64	INR	3.600.000,00	-172,17	42.451,92
15/09/2020	EUR	303.990,16	INR	26.200.000,00	-1.253,00	308.955,64
15/09/2020	EUR	255.457,31	INR	22.246.500,00	-3.725,59	262.335,18
15/09/2020	EUR	17.367,14	INR	1.500.000,00	-108,61	17.688,30
15/09/2020	EUR	19.946,01	NOK	217.000,00	70,68	20.027,69
15/09/2020	EUR	16.191,71	NOK	170.000,00	621,17	15.689,89
15/09/2020	EUR	11.455,28	NOK	125.000,00	6,36	11.536,69
15/09/2020	EUR	142.640,74	NOK	1.500.000,00	5.253,65	138.440,25
15/09/2020	EUR	1.712.966,86	NOK	18.295.000,00	37.302,27	1.688.509,58
15/09/2020	EUR	17.972,73	NOK	189.000,00	661,96	17.443,47
15/09/2020	EUR	96.224,34	NOK	1.050.000,00	53,37	96.908,17
15/09/2020	EUR	156.259,05	NOK	1.700.000,00	553,68	156.898,95
15/09/2020	EUR	209.451,05	NOK	2.237.000,00	4.561,10	206.460,56
15/09/2020	EUR	10.706,16	SEK	113.000,00	-75,46	10.798,92
15/09/2020	EUR	192.355,35	SEK	2.018.000,00	-187,12	192.851,58
15/09/2020	EUR	10.417,36	SEK	110.000,00	-78,02	10.512,23
15/09/2020	EUR	84.285,89	SEK	890.000,00	-631,26	85.053,47
15/09/2020	EUR	1.574.206,46	SEK	16.515.000,00	-1.531,38	1.578.267,54
15/09/2020	EUR	2.882.798,98	USD	3.281.000,00	-29.383,75	2.921.248,19
15/09/2020	EUR	159.131,50	USD	180.000,00	-634,70	160.263,54
15/09/2020	EUR	1.330.070,23	USD	1.500.000,00	-1.314,74	1.335.529,50
15/09/2020	EUR	118.568,74	USD	135.000,00	-1.255,91	120.197,65
15/09/2020	EUR	1.224.279,01	USD	1.375.000,00	3.842,79	1.224.235,37
15/09/2020	EUR	23.547.397,92	USD	26.800.000,00	-240.013,57	23.861.460,40
15/09/2020	EUR	195.884,64	USD	220.000,00	614,84	195.877,66
				Totaal	-238.833,26	63.216.609,70

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TreeTop Global Balanced:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	HKD	150.000,00	EUR	17.229,97	-65,24	17.231,58
15/09/2020	INR	20.840.000,00	EUR	243.768,35	-1.044,12	245.749,45
15/09/2020	INR	7.183.000,00	EUR	84.020,54	-359,88	84.703,37
15/09/2020	HKD	570.000,00	EUR	66.476,18	-1.252,77	65.480,00
15/09/2020	INR	4.300.000,00	EUR	50.112,46	-28,35	50.706,46
15/09/2020	GBP	30.000,00	EUR	33.351,86	-665,04	33.003,30
15/09/2020	INR	1.050.000,00	EUR	12.334,80	-105,94	12.381,81
15/09/2020	INR	1.500.000,00	EUR	17.481,09	-9,88	17.688,30
15/09/2020	HKD	450.000,00	EUR	51.689,92	-195,71	51.694,74
15/09/2020	GBP	10.000,00	EUR	11.117,29	-221,69	11.001,10
15/09/2020	EUR	152.158,65	GBP	136.500,00	3.376,60	150.165,01
15/09/2020	EUR	453.354,74	GBP	406.700,00	10.060,54	447.414,74
15/09/2020	EUR	49.206,54	GBP	44.000,00	1.247,49	48.404,84
15/09/2020	EUR	12.334,33	GBP	11.000,00	344,57	12.101,21
15/09/2020	EUR	21.248,28	GBP	19.000,00	538,69	20.902,09
15/09/2020	EUR	35.881,68	GBP	32.000,00	1.002,37	35.203,52
15/09/2020	EUR	12.134,99	GBP	11.000,00	145,23	12.101,21
15/09/2020	EUR	26.703,76	GBP	24.000,00	544,28	26.402,64
15/09/2020	EUR	73.493,10	HKD	640.000,00	249,95	73.521,41
15/09/2020	EUR	901.131,51	HKD	7.956.000,00	-9.372,43	913.963,00
15/09/2020	EUR	58.399,58	HKD	510.000,00	33,94	58.587,37
15/09/2020	EUR	290.749,70	HKD	2.567.000,00	-3.024,01	294.889,77
15/09/2020	EUR	17.748,89	HKD	155.000,00	10,31	17.805,97
15/09/2020	EUR	22.966,60	HKD	200.000,00	78,11	22.975,44
15/09/2020	EUR	7.657,77	INR	660.000,00	-31,56	7.782,85
15/09/2020	EUR	30.166,96	INR	2.600.000,00	-124,35	30.659,72
15/09/2020	EUR	17.367,14	INR	1.500.000,00	-108,61	17.688,30
15/09/2020	EUR	5.299,29	INR	460.000,00	-59,94	5.424,41
15/09/2020	EUR	242.177,18	INR	21.090.000,00	-3.531,91	248.697,50
15/09/2020	EUR	11.742,46	INR	1.000.000,00	91,96	11.792,20
15/09/2020	EUR	81.965,90	INR	7.138.000,00	-1.195,39	84.172,72
15/09/2020	EUR	4.915,06	INR	425.000,00	-36,40	5.011,68
15/09/2020	EUR	173.625,02	USD	195.000,00	544,97	173.618,83
15/09/2020	EUR	963.861,77	USD	1.097.000,00	-9.824,44	976.717,24
15/09/2020	EUR	57.875,01	USD	65.000,00	181,66	57.872,94
15/09/2020	EUR	2.857.318,58	USD	3.252.000,00	-29.124,04	2.895.427,96
15/09/2020	EUR	151.006,71	USD	171.000,00	-771,18	152.250,36
15/09/2020	EUR	69.792,41	USD	78.000,00	560,39	69.447,53
				Totaal	-42.141,82	7.460.642,60

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TreeTop Global Conviction:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	EUR	62.233,51	CNY	505.000,00	-826,08	63.560,01
15/09/2020	EUR	49.813,20	CNY	400.000,00	-134,99	50.344,56
15/09/2020	EUR	864.202,12	CNY	6.978.000,00	-7.144,05	878.260,85
15/09/2020	EUR	116.918,93	CNY	920.000,00	2.038,09	115.792,49
15/09/2020	USD	580.000,00	EUR	511.793,31	2.970,49	516.404,74
15/09/2020	GBP	32.000,00	EUR	35.936,48	-1.070,96	35.203,52
15/09/2020	GBP	40.000,00	EUR	44.733,22	-1.151,09	44.004,40
15/09/2020	HKD	1.500.000,00	EUR	172.164,45	-516,73	172.315,80
15/09/2020	CNY	900.000,00	EUR	113.660,76	-1.338,71	113.275,26
15/09/2020	GBP	17.000,00	EUR	18.952,06	-429,58	18.701,87
15/09/2020	HKD	3.500.000,00	EUR	409.642,28	-9.151,44	402.070,20
15/09/2020	USD	1.500.000,00	EUR	1.364.157,22	-32.948,80	1.335.529,50
15/09/2020	EUR	28.032,56	GBP	25.000,00	783,10	27.502,75
15/09/2020	EUR	46.996,69	GBP	42.000,00	1.217,60	46.204,62
15/09/2020	EUR	360.053,06	GBP	323.000,00	7.990,05	355.335,53
15/09/2020	EUR	19.096,62	GBP	17.000,00	566,99	18.701,87
15/09/2020	EUR	230.545,69	HKD	2.000.000,00	1.660,84	229.754,40
15/09/2020	EUR	2.306.063,04	HKD	20.360.000,00	-23.984,75	2.338.899,79
15/09/2020	EUR	293.475,45	HKD	2.500.000,00	7.369,38	287.193,00
15/09/2020	EUR	660.343,59	USD	738.000,00	5.302,18	657.080,51
15/09/2020	EUR	1.094.590,90	USD	1.200.000,00	29.482,92	1.068.423,60
15/09/2020	EUR	557.580,01	USD	635.000,00	-6.039,63	565.374,15
15/09/2020	EUR	680.109,24	USD	767.000,00	-672,28	682.900,75
15/09/2020	EUR	8.918.137,65	USD	10.150.000,00	-90.900,66	9.037.082,95
				Totaal	-116.928,11	19.059.917,13

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

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

TOELICHTING 12 - UITKERING

Op 21 april 2020, tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Global SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg :

Compartment	Betalingsdatum	Aandelenklassen	Bedrag
TreeTop Global Balanced	29 mei 2020	Klasse D, Dist (LU1836395019)	EUR 1,90
TreeTop Global Balanced	29 mei 2020	Klasse DH, Dist (LU0694355560)	EUR 2,30
TreeTop Global Dynamic	29 mei 2020	Klasse D, Dist (LU1836394715)	EUR 1,90
TreeTop Global Conservative	29 mei 2020	Klasse D, Dist (LU1229301145)	EUR 1,80

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TOELICHTING 13 - OVERIGE INKOMSTEN

Andere inkomsten omvat een bedrag van USD 607,83 (EUR 557,34) waargenomen door de BEVEK in december 2019 in verband met een collectieve actie (i.th. aandelen) aangespannen in de Verenigde Staten tegen de vennootschap Salix Pharmaceuticals Ltd. Salix Pharmaceuticals Ltd werden beschuldigd van misleiding van de beleggers als voor de achteruitgang van zijn netto-inkomens en zijn winst per aandeel. In het kader van deze collectieve actie de onderdelen een akkoord bereikt van verordening waarvan het plan aan de investeerders die aangehouden effecten uitgegeven door Salix Pharmaceuticals Ltd gedurende de bewuste periode, de BEVEK, werd goedgekeurd door de bevoegde rechterbank in augustus 2018.

TOELICHTING 14 - GEBEURTENISSEN TIJDENS DE PERIODE

De huidige COVID-19 (coronavirus)-pandemie heeft een grote impact op de wereldeconomie en de financiële markten, met name die waarin de compartimenten worden belegd. De Raad van Bestuur van de SICAV is tot de conclusie gekomen dat deze gebeurtenis geen aanpassing van de financiële staten per 30 juni 2020 vereist, aangezien de netto-inventariswaarde van de compartimenten per 30 juni 2020 gebaseerd is op de reële prijzen op die datum. De uiteindelijke impact van de COVID-19-epidemie op de verschillende compartimenten blijft op dit moment onzeker en kan variëren naargelang de landen, activaklassen, industriële sectoren en effecten waarin ze worden belegd.

TreeTop Global SICAV

Bijkomende informatie op 30 juni 2020

Bepaling van het totale risico

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

Informatie met betrekking tot de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik

Per 30 juni 2020 maakt de BEVEK geen gebruik van enige "effectenfinancieringstransactie en/of belegt hij niet in een totale-opbrengstswap", zoals deze termen gedefinieerd worden in Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en van de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik.

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

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

De volgende onderzoeksbudgetten voor investeringen zijn ten laste van de BEVEK voor het jaar 2020:

Compartiment	Budget (EUR)
TreeTop Sequoia Equity	147.500,00
TreeTop Global Horizon	3.948,00
TreeTop Global Dynamic	90.400,00
TreeTop Global Balanced	12.272,00