

TreeTop Global SICAV

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

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2021

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 de BEVEK	6
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021.....	8
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variaties van de nettoactiva van 1 januari 2021 tot 30 juni 2021	9
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021	10
Staat van de verrichtingen en andere variaties van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2021	17
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021	24
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2021	41
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2021	44
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2021	48
Wijzigingen in het aantal aandelen	50
Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers	53
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021	56
Bijkomende informatie 30 juni 2021.....	65

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'ANSEMBOURG, Bestuurder
TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- John PAULY, Bestuurder en Lid van het Uitvoerend Comité, (tot 15 maart 2021)
Degroof Petercam Asset Services S.A.
- André BIRGET, Onafhankelijk Bestuurder (tot 20 april 2021)
- Sylvie HURET, Voorzitter van het Uitvoerend Comité, (van 20 april 2021)
Degroof Petercam Asset Services S.A.

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 en 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
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, 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 Bruxelles

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 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 Luxembourg

TreeTop Global SICAV

Algemene informatie over de BEVEK

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

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

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

TreeTop Global SICAV is opgericht in de vorm van een 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.

De compartimenten TreeTop Global Dynamic is samengesteld uit vijf aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek + beleid ter afdekking van valutarisico's:

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

De compartimenten TreeTop Global Balanced is samengesteld uit zes aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek + beleid ter afdekking van valutarisico's:

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse A2: kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse AH : afgedekt kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse D : uitkeringsaandelen EUR ;
- Klasse DH : afgedekt uitkeringsaandelen EUR;
- Klasse P : kapitalisatieaandelen EUR.

TreeTop Global SICAV

Algemene informatie over de BEVEK

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

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse A2 : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse D : uitkeringsaandelen EUR;
- Klasse P : kapitalisatieaandelen EUR.

Het compartiment TreeTop Global Conviction is samengesteld uit drie aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek + beleid ter afdekking van valutarisico's:

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse AH : 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 en hun devies :

- 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 zijn samengesteld uit alleen een aandelenklas :

- 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 2021

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	453.811.309,72
Banktegoeden		18.216.261,98
Te ontvangen rente op zichtrekening		15,25
Te ontvangen rente op bankdeposito		398,99
Te ontvangen rente op obligaties		90.262,13
Te ontvangen dividenden op aandelen		221.862,12
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		187.573,01
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		711.708,42
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		2.147.994,14
Waarborgsommen op futures		3.330.000,00
Totaal Activa		478.717.385,76
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.937.599,07
Bankschulden		1.345.626,17
Debetrente te betalen		3.706,74
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		491.947,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		2.149.360,90
Fiscale tegoeden		398.116,49
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	3.395.123,77
Totaal passiva		9.721.480,14
Nettoactiva aan het einde van de periode		468.995.905,62

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

TreeTop Global SICAV

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variaties van de nettoactiva van 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	1.938.956,18
Ontvangen rente op obligaties		188.186,77
Kredietrente		1.109,18
Belastinginning		3.314,40
Overige inkomsten		100,86
Totaal inkomsten		2.131.667,39
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	5.836.772,13
Beheersprovisie	4	2.388.016,71
Provisie voor de bewaarder	8	86.465,64
Abonnementstaks	5	211.624,86
Administratiekosten	9	371.183,16
Diverse kosten en provisies	6	96.576,60
Transactiekosten	11	432.297,78
Debetrente		33.151,84
Belasting aan buitenlandse overheden		10.850,69
Totaal uitgaven		9.466.939,41
Netto inkomsten / verlies		-7.335.272,02
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	12.618.841,11
- deviezenhandel		-365.763,81
- termijnwissels		-2.990.491,50
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.927.313,78
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde	1f	
- op beleggingen		46.446.482,13
- deviezenhandel		73.165,75
- termijnwissels		-3.908.737,97
Resultaat van de verrichtingen		44.538.223,69
- Inschrijvingen		20.008.747,24
- Terugbetalingen		-13.981.374,21
Betaalde dividenden	12	-934.592,16
Wijzigingen van nettoactiva		49.631.004,56
Nettoactiva in het begin van de periode		419.364.901,06
Nettoactiva aan het einde van de periode		468.995.905,62

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	125.216.788,58
Banktegoeden		4.167.081,88
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op bankdeposito		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		57.244,86
Te ontvangen dividenden op aandelen		97.298,18
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		26.799,97
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		141.626,18
Waarborgsommen op futures		1.590.000,00
Totaal Activa		131.296.839,65
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	893.667,13
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		242,21
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		141.593,24
Fiscale tegoeden		0,00
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	1.602.140,49
Totaal passiva		2.637.643,07
Nettoactiva aan het einde van de periode		128.659.196,58
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		10.839,518
- AH		599.187,600
- B		40.659,575
- C		9.550,931
- I		7.091,827
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		119,67
- AH		181,99
- B		208,27
- C		233,91
- I		1.213,89

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	97.796.567,24
Banktegoeden		2.871.905,96
Te ontvangen rente op zichtrekening		12,81
Te ontvangen rente op bankdeposito		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		10.961,78
Te ontvangen dividenden op aandelen		66.446,59
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		160.773,04
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		559.487,29
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		1.177.725,99
Waarborgsommen op futures		1.120.000,00
Totaal Activa		103.763.880,70
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	337.860,27
Bankschulden		844.207,83
Debetrente te betalen		925,81
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		336.355,59
Te betalen bedragen op termijnwissels		1.177.132,15
Fiscale tegoeden		203.986,48
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	1.135.837,86
Totaal passiva		4.036.305,99
Nettoactiva aan het einde van de periode		99.727.574,71
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		28.407,096
- AH		375.432,703
- D		14.554,835
- DH		56.024,303
- I		1.000,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		130,32
- AH		220,37
- D		120,76
- DH		182,25
- I		1.322,21

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	36.518.005,89
Banktegoeden		4.554.171,61
Te ontvangen rente op zichtrekening		2,44
Te ontvangen rente op bankdeposito		398,99
Te ontvangen rente op obligaties		16.053,69
Te ontvangen dividenden op aandelen		17.243,36
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		152.221,13
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		238.020,32
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		41.496.117,43
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	138.261,70
Bankschulden		187.429,68
Debetrente te betalen		987,17
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		76.479,21
Te betalen bedragen op termijnwissels		237.864,29
Fiscale tegoeden		43.140,87
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	138.380,24
Totaal passiva		822.543,16
Nettoactiva aan het einde van de periode		40.673.574,27
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		2.588,977
- A2		15.924,400
- AH		22.402,340
- D		5.000,000
- DH		86.697,988
- P		122.238,659
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		119,27
- A2		180,78
- AH		168,12
- D		110,37
- DH		133,10
- P		176,93

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	18.868.639,74
Banktegoeden		1.316.689,79
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op bankdeposito		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		6.001,80
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		20.191.331,33
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	20.121,31
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		333,40
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		20.454,71
Nettoactiva aan het einde van de periode		20.170.876,62
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		39.068,521
- A2		4.969,767
- D		87.204,145
- P		50.735,076
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		111,61
- A2		137,32
- D		93,57
- P		137,34

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	121.659.683,69
Banktegoeden		3.706.576,30
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op bankdeposito		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		696,18
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Waarborgsommen op futures		620.000,00
Totaal Activa		125.986.956,17
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	356.885,27
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		1.094,75
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		95.816,11
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	518.765,18
Totaal passiva		972.561,31
Nettoactiva aan het einde van de periode		125.014.394,86
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		337.709,673
- AH		186.590,245
- I		6.673,142
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		258,64
- AH		146,43
- I		1.550,49

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	9.979.195,98
Banktegoeden		735.236,54
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op bankdeposito		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		25.252,31
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		590.621,65
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		11.330.306,48
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	64.917,91
Bankschulden		313.988,66
Debetrente te betalen		100,34
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		79.112,20
Te betalen bedragen op termijnwissels		592.771,22
Fiscale tegoeden		55.173,03
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		1.106.063,36
Nettoactiva aan het einde van de periode		10.224.243,12
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		149,75

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	43.772.428,60
Banktegoeden		864.599,90
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op bankdeposito		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		14.925,50
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Waarborgsommen op futures		0,00
Totaal Activa		44.651.954,00
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	125.885,48
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		23,06
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		125.908,54
Nettoactiva aan het einde van de periode		44.526.045,46
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- I		5.973,795
- R (EUR)		114.882,286
- R (GBP)		85.817,323
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- I		1.550,87
- R (EUR)		164,07
- R (GBP)		164,59

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variaties van de nettoactiva vanaf 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	1.063.281,57
Ontvangen rente op obligaties		65.305,83
Kredietrente		20,60
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		1.128.608,00
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	1.012.826,96
Beheersprovisie	4	719.581,77
Provisie voor de bewaarder	8	24.596,09
Abonnementstaks	5	71.806,56
Administratiekosten	9	128.230,80
Diverse kosten en provisies	6	25.574,07
Transactiekosten	11	37.109,90
Debetrente		3.360,09
Belasting aan buitenlandse overheden		2.724,53
Totaal uitgaven		2.025.810,77
Netto inkomsten / verlies		-897.202,77
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	4.676.320,82
- deviezenhandel		2.967,13
- termijnwissels		-1.852.068,03
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.930.017,15
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	21.457.067,33
- deviezenhandel		44.301,59
- termijnwissels		-1.765.609,64
Resultaat van de verrichtingen		21.665.776,43
- Inschrijvingen		697.489,94
- Terugbetalingen		-5.728.872,32
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		16.634.394,05
Nettoactiva in het begin van de periode		112.024.802,53
Nettoactiva aan het einde van de periode		128.659.196,58

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van en andere variaties van de nettoactiva vanaf 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	424.367,19
Ontvangen rente op obligaties		12.407,68
Kredietrente		571,17
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		437.346,04
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	1.551.106,02
Beheersprovisie	4	547.780,76
Provisie voor de bewaarder	8	18.330,98
Abonnementstaks	5	53.624,48
Administratiekosten	9	95.569,05
Diverse kosten en provisies	6	18.845,21
Transactiekosten	11	88.404,49
Debetrente		9.102,22
Belasting aan buitenlandse overheden		2.672,09
Totaal uitgaven		2.385.435,30
Netto inkomsten / verlies		-1.948.089,26
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.064.623,94
- deviezenhandel		-41.538,26
- termijnwissels		-956.253,74
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-1.881.257,32
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	10.641.012,00
- deviezenhandel		-1.951,85
- termijnwissels		-1.293.320,43
Resultaat van de verrichtingen		7.464.482,40
- Inschrijvingen		9.993.940,02
- Terugbetalingen		-3.093.778,71
Betaalde dividenden	12	-336.350,06
Wijzigingen van nettoactiva		14.028.293,65
Nettoactiva in het begin van de periode		85.699.281,06
Nettoactiva aan het einde van de periode		99.727.574,71

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van en andere variaties van de nettoactiva vanaf 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	94.419,42
Ontvangen rente op obligaties		76.756,14
Kredietrente		361,72
Belastinginning		1.674,07
Overige inkomsten		100,86
Totaal inkomsten		173.312,21
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	397.640,59
Beheersprovisie	4	199.455,36
Provisie voor de bewaarder	8	7.968,82
Abonnementstaks	5	18.041,71
Administratiekosten	9	38.604,98
Diverse kosten en provisies	6	10.139,63
Transactiekosten	11	45.623,99
Debetrente		6.716,76
Belasting aan buitenlandse overheden		2.569,45
Totaal uitgaven		726.761,29
Netto inkomsten / verlies		-553.449,08
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.116.335,13
- deviezenhandel		12.131,44
- termijnwissels		-101.868,77
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		473.148,72
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	2.314.734,94
- deviezenhandel		36.991,87
- termijnwissels		-164.017,88
Resultaat van de verrichtingen		2.660.857,65
- Inschrijvingen		84.752,09
- Terugbetalingen		-1.230.298,43
Betaalde dividenden	12	-354.070,50
Wijzigingen van nettoactiva		1.161.240,81
Nettoactiva in het begin van de periode		39.512.333,46
Nettoactiva aan het einde van de periode		40.673.574,27

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van en andere variaties van de nettoactiva vanaf 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	0,00
Ontvangen rente op obligaties		33.717,12
Kredietrente		13,45
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		33.730,57
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	32.918,25
Provisie voor de bewaarder	8	1.986,66
Abonnementstaks	5	6.270,60
Administratiekosten	9	17.704,07
Diverse kosten en provisies	6	4.016,34
Transactiekosten	11	180,00
Debetrente		6.478,45
Belasting aan buitenlandse overheden		41,36
Totaal uitgaven		69.595,73
Netto inkomsten / verlies		-35.865,16
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	162.449,14
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		126.583,98
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	570.347,21
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		696.931,19
- Inschrijvingen		313.012,27
- Terugbetalingen		-305.879,02
Betaalde dividenden	12	-244.171,60
Wijzigingen van nettoactiva		459.892,84
Nettoactiva in het begin van de periode		19.710.983,78
Nettoactiva aan het einde van de periode		20.170.876,62

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van en andere variaties van de nettoactiva vanaf 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	67.031,76
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		0,00
Belastinginning		1.640,33
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		68.672,09
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	2.522.621,90
Beheersprovisie	4	679.501,72
Provisie voor de bewaarder	8	23.402,75
Abonnementstaks	5	50.549,75
Administratiekosten	9	57.124,16
Diverse kosten en provisies	6	27.122,82
Transactiekosten	11	219.630,17
Debetrente		6.722,17
Belasting aan buitenlandse overheden		2.738,09
Totaal uitgaven		3.589.413,53
Netto inkomsten / verlies		-3.520.741,44
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	3.025.205,33
- deviezenhandel		-303.417,09
- termijnwissels		-80.300,96
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-879.254,16
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	7.106.522,57
- deviezenhandel		-1.576,70
- termijnwissels		-685.790,02
Resultaat van de verrichtingen		5.539.901,69
- Inschrijvingen		7.459.524,03
- Terugbetalingen		-1.904.812,71
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		11.094.613,01
Nettoactiva in het begin van de periode		113.919.781,85
Nettoactiva aan het einde van de periode		125.014.394,86

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van en andere variaties van de nettoactiva vanaf 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	56.070,52
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		140,24
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		56.210,76
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	201.917,68
Beheersprovisie	4	58.491,45
Provisie voor de bewaarder	8	1.934,68
Abonnementstaks	5	2.523,64
Administratiekosten	9	8.910,54
Diverse kosten en provisies	6	2.568,15
Transactiekosten	11	19.391,06
Debetrente		704,07
Belasting aan buitenlandse overheden		19,47
Totaal uitgaven		296.460,74
Netto inkomsten / verlies		-240.249,98
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.191.972,16
- deviezenhandel		-2.132,45
- termijnwissels		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		949.589,73
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	471.818,65
- deviezenhandel		-4.599,16
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		1.416.809,22
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		1.416.809,22
Nettoactiva in het begin van de periode		8.807.433,90
Nettoactiva aan het einde van de periode		10.224.243,12

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen van en andere variaties van de nettoactiva vanaf 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	233.785,72
Ontvangen rente op obligaties		0,00
Kredietrente		2,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		233.787,72
Uitgaven		
Prestatieprovisie	4	150.658,98
Beheersprovisie	4	150.287,40
Provisie voor de bewaarder	8	8.245,66
Abonnementstaks	5	8.808,12
Administratiekosten	9	25.039,56
Diverse kosten en provisies	6	8.310,38
Transactiekosten	11	21.958,17
Debetrente		68,08
Belasting aan buitenlandse overheden		85,70
Totaal uitgaven		373.462,05
Netto inkomsten / verlies		-139.674,33
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.381.934,59
- deviezenhandel		-33.774,58
- termijnwissels		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.208.485,68
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	3.884.979,43
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		5.093.465,11
- Inschrijvingen		1.460.028,89
- Terugbetalingen		-1.717.733,02
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		4.835.760,98
Nettoactiva in het begin van de periode		39.690.284,48
Nettoactiva aan het einde van de periode		44.526.045,46

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

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	177.510	CAD	4.110.975,14	5.297.440,90	4,12%
Totaal CANADESE DOLLAR			4.110.975,14	5.297.440,90	4,12%
ZOPLUS AG	13.600	EUR	2.407.265,37	3.688.320,00	2,87%
Totaal EURO			2.407.265,37	3.688.320,00	2,87%
ASHTAD GROUP PLC	93.640	GBP	2.023.856,14	5.879.973,97	4,57%
IWG PLC	1.264.500	GBP	3.977.901,01	4.521.109,11	3,51%
Totaal BRITSE POND			6.001.757,15	10.401.083,08	8,08%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	8.324.000	HKD	4.305.566,51	12.752.326,39	9,91%
DALI FOODS GROUP CO LTD	8.826.500	HKD	5.379.906,26	4.421.438,73	3,44%
FUFENG GROUP LTD	31.920.124	HKD	16.118.566,68	8.599.199,25	6,68%
MAN WAH HOLDINGS LTD	2.363.865	HKD	1.416.063,33	4.772.307,34	3,71%
ZHONGSHENG	257.000	HKD	1.270.645,46	1.796.220,86	1,40%
Totaal HONG KONG DOLLAR			28.490.748,24	32.341.492,57	25,14%
DILIP BUILDCON LTD	371.500	INR	3.766.720,05	2.410.611,14	1,87%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	1.690.641	INR	16.850.348,10	4.993.992,42	3,88%
UPL LTD	627.810	INR	3.563.416,42	5.632.381,25	4,38%
Totaal INDIASE ROEPIE			24.180.484,57	13.036.984,81	10,13%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	1.266.443	NOK	11.278.536,29	12.154.619,86	9,45%
Totaal NOORSE KROON			11.278.536,29	12.154.619,86	9,45%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	45.590	USD	7.707.376,42	3.925.220,50	3,05%
BAOZUN INC-SPN ADR	62.000	USD	2.212.136,28	1.936.295,67	1,50%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	79.000	USD	2.296.949,52	6.294.783,70	4,89%
JAZZ PHARMACEUTICALS	38.600	USD	5.593.867,93	5.804.752,62	4,51%
SYNEOS HEALTH	83.860	USD	3.487.220,50	6.309.399,58	4,90%
UNITED RENTALS	21.190	USD	2.757.341,84	5.607.117,85	4,36%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	483.500	USD	6.475.880,15	8.122.637,55	6,31%
ZEBRA TECHNOLOGIES	12.780	USD	1.996.281,14	5.754.596,22	4,47%
Totaal US DOLLAR			32.527.053,78	43.754.803,69	34,01%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			108.996.820,54	120.674.744,91	93,79%
Obligaties					
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	4.700.000	USD	4.659.609,32	4.542.043,67	3,53%
Totaal US DOLLAR			4.659.609,32	4.542.043,67	3,53%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Obligaties			4.659.609,32	4.542.043,67	3,53%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			113.656.429,86	125.216.788,58	97,32%
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			114.855.223,39	125.216.788,58	97,32%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

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					
BANCO INTER	65.100	BRL	517.452,10	815.690,34	0,82%
NATURA & CO	38.700	BRL	369.881,47	370.360,38	0,37%
RAIA DROGASIL	79.000	BRL	335.858,58	335.716,65	0,34%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			1.223.192,15	1.521.767,37	1,53%
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	33.700	CAD	840.626,12	1.005.710,99	1,01%
Totaal CANADESE DOLLAR			840.626,12	1.005.710,99	1,01%
BURCKHARDT COMPRESSION	900	CHF	316.099,24	310.358,98	0,31%
MEYER BURGER TECHNOLOGY	1.435.000	CHF	661.504,52	746.202,62	0,75%
PARTNERS GROUP HOLDING	760	CHF	521.268,67	983.496,78	0,99%
SIKA AG-REG	6.617	CHF	1.198.567,25	1.859.267,44	1,86%
VAT GROUP	2.825	CHF	303.702,21	793.778,22	0,80%
Totaal ZWITSERSE FRANK			3.001.141,89	4.693.104,04	4,71%
NETCOMPANY GROUP AS	10.115	DKK	425.478,28	975.310,14	0,98%
Totaal DEENSE KROON			425.478,28	975.310,14	0,98%
ADYEN	343	EUR	334.891,82	705.551,00	0,71%
ASML HOLDING NV	1.801	EUR	343.880,14	1.062.409,90	1,07%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	13.890	EUR	464.132,75	1.001.191,20	1,00%
CIE AUTOMOTIVE	12.500	EUR	304.138,75	320.000,00	0,32%
DEUTSCHE POST AG-REG	14.200	EUR	570.757,52	831.126,00	0,83%
DUERR	8.000	EUR	290.019,20	265.440,00	0,27%
GREENERGY RENOVABLES	12.960	EUR	433.425,01	391.392,00	0,39%
GRUPO ECOENER	36.700	EUR	213.847,23	219.833,00	0,22%
HELLOFRESH	12.750	EUR	553.487,29	1.054.170,00	1,06%
HYPOPORT AG	935	EUR	208.957,63	415.140,00	0,42%
KERING	735	EUR	404.014,98	554.484,00	0,56%
MELEXIS	5.300	EUR	478.288,45	472.230,00	0,47%
PROSUS NV	7.000	EUR	568.539,94	581.840,00	0,58%
PUMA AG	4.925	EUR	369.788,17	497.917,50	0,50%
SESA	2.300	EUR	313.079,68	331.200,00	0,33%
S.O.I.T.E.C.	4.604	EUR	416.772,38	876.141,20	0,88%
TRIGANO	4.250	EUR	312.328,56	759.050,00	0,76%
VARTA AG	4.090	EUR	312.075,79	547.037,50	0,55%
ZOOPLUS AG	2.495	EUR	349.767,77	676.644,00	0,68%
Totaal EURO			7.242.193,06	11.562.797,30	11,59%
ASHTREAD GROUP PLC	28.830	GBP	1.149.650,14	1.810.333,72	1,82%
BURFORD CAPITAL LTD	49.063	GBP	640.439,77	427.576,69	0,43%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	27.605	GBP	395.642,33	479.863,82	0,48%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	32.100	GBP	298.372,66	307.945,15	0,31%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ITM POWER	39.000	GBP	278.288,02	222.235,65	0,22%
IWG PLC	224.900	GBP	819.127,98	804.110,27	0,81%
MARSHALLS PLC	29.128	GBP	226.172,12	231.507,69	0,23%
S4 CAPITAL	129.000	GBP	510.532,75	929.351,62	0,93%
SUMO GROUP PLC	89.400	GBP	277.543,29	382.282,13	0,38%
TEAM17 GROUP PLC	32.300	GBP	253.910,95	266.476,88	0,27%
THG PLC	58.700	GBP	441.419,68	427.665,58	0,43%
WANDISCO PLC	33.198	GBP	224.363,30	148.515,34	0,15%
Totaal BRITSE POND			5.515.462,99	6.437.864,54	6,46%
CHINA MEIDONG AUTO	84.000	HKD	372.224,44	384.881,29	0,39%
CHINA MENGNIU DAIRY	90.000	HKD	390.725,97	457.164,19	0,46%
CHINA MERCHANTS BANK	46.000	HKD	320.194,86	329.714,32	0,33%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	1.548.000	HKD	801.566,20	2.371.528,26	2,38%
COUNTRY GARDEN SERVICES	44.000	HKD	369.910,51	399.400,62	0,40%
DALI FOODS GROUP CO LTD	1.632.000	HKD	974.919,82	817.514,08	0,82%
FUFENG GROUP LTD	6.211.349	HKD	2.386.624,55	1.673.321,43	1,68%
LI NING CO LTD	101.000	HKD	537.953,48	1.035.914,25	1,04%
MAN WAH HOLDINGS LTD	441.694	HKD	273.108,66	891.717,39	0,89%
MEITUAN DIANPING B	65.600	HKD	1.230.933,23	2.273.999,90	2,28%
TENCENT HOLDINGS LTD	30.900	HKD	1.675.699,07	1.952.384,82	1,96%
ZHONGSHENG	49.000	HKD	243.563,15	342.470,13	0,34%
Totaal HONG KONG DOLLAR			9.577.423,94	12.930.010,68	12,97%
BANK JAGO	1.633.000	IDR	1.178.180,73	1.290.252,72	1,29%
Totaal INDONESISCHE ROEPIE			1.178.180,73	1.290.252,72	1,29%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	21.900	INR	665.071,55	897.031,05	0,90%
AVENUE SUPERMARTS	11.500	INR	328.003,08	435.160,91	0,44%
BAJAJ FINANCE	9.100	INR	524.150,84	619.457,02	0,62%
DILIP BUILDCON LTD	69.900	INR	487.334,05	453.571,25	0,45%
GODREJ PROPERTIES LTD	33.500	INR	502.696,98	529.861,82	0,53%
HDFC BANK	32.000	INR	509.668,14	542.382,39	0,54%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	303.900	INR	1.399.395,33	897.691,64	0,90%
INFO EDGE INDIA	8.550	INR	409.617,55	475.585,59	0,48%
JUBILANT FOODWORKS	15.430	INR	472.814,21	537.796,07	0,54%
PIDILITE INDUSTRIES	25.300	INR	486.461,21	616.636,07	0,62%
TATA CONSUMER PRODUCTS	72.800	INR	492.239,20	621.449,50	0,62%
TITAN CO LTD	25.885	INR	422.940,71	507.451,10	0,51%
TRENT	48.200	INR	415.911,52	463.513,19	0,46%
UPL LTD	117.720	INR	704.644,49	1.056.121,95	1,06%
VARUN BEVERAGES	67.050	INR	480.538,06	553.549,41	0,56%
VOLTAS	30.700	INR	348.334,79	355.183,87	0,36%
Totaal INDIASE ROEPIE			8.649.821,71	9.562.442,83	9,59%
ATEA	21.400	NOK	314.144,21	345.005,40	0,35%
MELTWATER HOLDING BV	65.680	NOK	280.147,85	290.836,33	0,29%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	245.926	NOK	1.986.333,02	2.360.261,81	2,37%
Totaal NOORSE KROON			2.580.625,08	2.996.103,54	3,00%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DINO POLSKA SA	20.900	PLN	850.085,77	1.289.729,11	1,29%
Totaal POOLSE ZLOTY			850.085,77	1.289.729,11	1,29%
BTS GROUP AB-B SHARES	12.290	SEK	264.041,62	394.888,63	0,40%
EQT	10.600	SEK	322.980,08	334.945,79	0,34%
MIPS AB	14.520	SEK	316.606,40	1.037.551,74	1,04%
SINCH	57.000	SEK	932.932,76	791.853,93	0,79%
Totaal ZWEEDSE KROON			1.836.560,86	2.559.240,09	2,57%
ADOBE SYSTEMS INC	2.273	USD	393.819,76	1.127.908,23	1,13%
ALIGN TECHNOLOGY INC	1.625	USD	834.683,51	836.455,27	0,84%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	8.329	USD	1.300.512,83	717.112,56	0,72%
ALPHABET INC	624	USD	980.039,57	1.281.781,44	1,29%
AMAZON.COM INC	315	USD	352.698,91	912.359,60	0,91%
AVERY DENNISON	4.900	USD	739.484,95	863.149,10	0,87%
AXON ENTERPRISE	5.950	USD	705.383,33	870.334,31	0,87%
BAOZUN INC-SPN ADR	13.500	USD	481.674,84	421.612,77	0,42%
BILIBILI	13.300	USD	687.814,00	1.402.728,27	1,41%
CHART INDUSTRIES	4.200	USD	546.019,02	515.218,82	0,52%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A WRT (CLSA) (WRT)	26.900	USD	1.146.741,52	1.049.088,70	1,05%
DEXCOM INC	2.855	USD	427.322,94	1.023.531,29	1,03%
DOCUSIGN	5.785	USD	1.128.098,20	1.382.374,46	1,39%
EAST MONEY INFORMATION WRT (CLSA) (WRT)	368.327	USD	1.131.525,68	1.570.455,98	1,57%
FUTU HOLDINGS	10.800	USD	1.374.539,31	1.628.845,02	1,63%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	15.095	USD	493.424,75	1.202.781,77	1,21%
HUAZHU	8.000	USD	381.962,93	357.228,06	0,36%
INTUITIVE SURGICAL INC	1.355	USD	798.420,69	1.047.942,55	1,05%
JAZZ PHARMACEUTICALS	7.100	USD	1.027.439,27	1.067.713,57	1,07%
KORNIT DIGITAL LTD	8.550	USD	838.166,95	893.351,11	0,90%
NAVER CORP WRT (CLSA) (WRT)	1.100	USD	335.704,34	342.510,06	0,34%
NIO	29.400	USD	1.250.356,16	1.243.171,78	1,25%
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	13.850	USD	388.115,16	383.681,65	0,38%
NVIDIA CORP	1.850	USD	529.180,76	1.244.837,88	1,25%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	3.400	USD	626.329,59	728.351,11	0,73%
POOL CORP	2.850	USD	618.783,29	1.113.283,49	1,12%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA) (WRT)	30.400	USD	670.727,33	777.147,08	0,78%
SEA LTD-ADR	13.415	USD	1.209.798,76	3.236.164,51	3,25%
SHOPIFY INC - CLASS A	800	USD	829.563,45	996.549,35	1,00%
SITIME	13.785	USD	747.590,01	1.490.933,73	1,50%
SPROUT SOCIAL	8.900	USD	641.019,11	701.234,78	0,70%
STAAR SURGICAL CO	5.350	USD	665.658,45	685.321,29	0,69%
SYNEOS HEALTH	15.100	USD	688.727,43	1.136.083,16	1,14%
UNITED RENTALS	3.700	USD	465.644,76	979.062,58	0,98%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	92.375	USD	1.380.487,37	1.551.868,96	1,56%
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA) (WRT)	36.696	USD	822.239,76	1.421.357,37	1,43%
ZEBRA TECHNOLOGIES	2.450	USD	472.617,30	1.103.189,42	1,11%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	2.400	USD	678.240,16	795.759,76	0,80%
Totaal US DOLLAR			24.683.617,52	34.941.921,65	35,04%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			71.711.348,73	96.926.814,24	97,19%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Obligaties					
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	900.000	USD	894.014,27	869.753,05	0,87%
Totaal US DOLLAR			894.014,27	869.753,05	0,87%
Totaal Obligaties			894.014,27	869.753,05	0,87%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			72.605.363,00	97.796.567,24	98,06%
Totaal van de effectenportefeuille			72.605.363,00	97.796.567,24	98,06%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

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					
BANCO INTER	13.500	BRL	106.839,77	169.152,38	0,42%
NATURA & CO	9.600	BRL	91.753,54	91.872,34	0,23%
RAIA DROGASIL	20.500	BRL	87.151,99	87.116,35	0,21%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			285.745,30	348.141,07	0,86%
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	8.260	CAD	211.455,12	246.503,64	0,61%
Totaal CANADESE DOLLAR			211.455,12	246.503,64	0,61%
BURCKHARDT COMPRESSION	200	CHF	70.244,28	68.968,66	0,17%
MEYER BURGER TECHNOLOGY	345.000	CHF	156.980,94	179.400,63	0,44%
PARTNERS GROUP HOLDING	178	CHF	131.101,04	230.345,30	0,57%
SIKA AG-REG	1.698	CHF	343.385,35	477.109,88	1,17%
VAT GROUP	560	CHF	75.739,93	157.350,73	0,39%
Totaal ZWITSERSE FRANK			777.451,54	1.113.175,20	2,74%
NETCOMPANY GROUP AS	2.495	DKK	142.260,18	240.573,29	0,59%
Totaal DEENSE KROON			142.260,18	240.573,29	0,59%
ADYEN	86	EUR	107.115,46	176.902,00	0,43%
ASML HOLDING NV	434	EUR	110.139,50	256.016,60	0,63%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.810	EUR	101.419,98	202.544,80	0,50%
CIE AUTOMOTIVE	3.300	EUR	80.292,63	84.480,00	0,21%
DEUTSCHE POST AG-REG	2.900	EUR	116.762,32	169.737,00	0,42%
DUERR	2.000	EUR	72.504,80	66.360,00	0,16%
GREENERGY RENOVABLES	2.630	EUR	87.555,65	79.426,00	0,20%
GRUPO ECOENER	9.500	EUR	55.355,55	56.905,00	0,14%
HELLOFRESH	3.000	EUR	124.027,58	248.040,00	0,61%
HYPOPORT AG	240	EUR	94.214,28	106.560,00	0,26%
KERING	165	EUR	94.759,18	124.476,00	0,31%
MELEXIS	1.415	EUR	133.070,71	126.076,50	0,31%
PROSUS NV	1.650	EUR	134.079,29	137.148,00	0,34%
PUMA AG	1.380	EUR	105.274,36	139.518,00	0,34%
S.O.I.T.E.C.	1.199	EUR	129.350,84	228.169,70	0,56%
SESA	600	EUR	81.672,96	86.400,00	0,21%
TRIGANO	975	EUR	92.454,56	174.135,00	0,43%
VARTA AG	810	EUR	83.008,38	108.337,50	0,27%
ZOOPLUS AG	720	EUR	99.120,91	195.264,00	0,48%
Totaal EURO			1.902.178,94	2.766.496,10	6,80%
ASHTAD GROUP PLC	7.150	GBP	275.369,54	448.972,81	1,10%
BURFORD CAPITAL LTD	10.500	GBP	102.246,70	91.505,93	0,22%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	5.870	GBP	81.195,01	102.039,51	0,25%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	8.100	GBP	75.290,30	77.705,79	0,19%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ITM POWER	9.800	GBP	70.398,42	55.843,83	0,14%
IWG PLC	63.520	GBP	203.665,57	227.110,20	0,56%
MARSHALLS PLC	7.835	GBP	55.424,23	62.272,14	0,15%
S4 CAPITAL	28.305	GBP	121.634,69	203.917,03	0,50%
SUMO GROUP PLC	24.300	GBP	75.439,63	103.908,90	0,26%
TEAM17 GROUP PLC	9.910	GBP	79.451,04	81.758,08	0,20%
THG PLC	11.600	GBP	87.298,16	84.513,13	0,21%
WANDISCO PLC	8.274	GBP	49.763,88	37.014,76	0,09%
Totaal BRITSE POND			1.277.177,17	1.576.562,11	3,88%
CHINA MEIDONG AUTO	22.000	HKD	97.539,67	100.802,24	0,25%
CHINA MENGNIU DAIRY	24.000	HKD	104.193,59	121.910,45	0,30%
CHINA MERCHANTS BANK	12.000	HKD	83.529,10	86.012,43	0,21%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	392.000	HKD	243.460,20	600.542,04	1,48%
COUNTRY GARDEN SERVICES	12.000	HKD	100.884,69	108.927,44	0,27%
DALI FOODS GROUP CO LTD	446.000	HKD	247.470,29	223.413,77	0,55%
FUFENG GROUP LTD	1.631.406	HKD	517.050,76	439.496,58	1,08%
LI NING CO LTD	23.000	HKD	104.019,31	235.901,26	0,58%
MAN WAH HOLDINGS LTD	106.641	HKD	107.353,29	215.293,02	0,53%
MEITUAN DIANPING B	16.650	HKD	416.277,89	577.166,13	1,42%
TENCENT HOLDINGS LTD	8.000	HKD	466.209,35	505.471,80	1,24%
ZHONGSHENG	12.000	HKD	63.651,29	83.870,23	0,21%
Totaal HONG KONG DOLLAR			2.551.639,43	3.298.807,39	8,11%
BANK JAGO	402.000	IDR	290.843,50	317.624,98	0,78%
Totaal INDONESISCHE ROEPIE			290.843,50	317.624,98	0,78%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	5.625	INR	170.786,51	230.401,81	0,57%
AVENUE SUPERMARTS	3.525	INR	109.076,38	133.386,28	0,33%
BAJAJ FINANCE	2.400	INR	136.889,45	163.373,28	0,40%
DILIP BUILDCON LTD	17.645	INR	88.623,49	114.495,92	0,28%
GODREJ PROPERTIES LTD	8.860	INR	125.578,74	140.136,59	0,34%
HDFC BANK	8.000	INR	127.417,03	135.595,60	0,33%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	81.680	INR	287.915,77	241.274,94	0,59%
INFO EDGE INDIA	2.235	INR	111.055,75	124.319,74	0,31%
JUBILANT FOODWORKS	3.800	INR	119.572,51	132.444,92	0,33%
PIDILITE INDUSTRIES	6.600	INR	128.257,39	160.861,58	0,40%
TATA CONSUMER PRODUCTS	16.500	INR	107.975,44	140.850,51	0,35%
TITAN CO LTD	4.500	INR	71.299,60	88.218,27	0,22%
TRENT	9.300	INR	70.742,69	89.433,04	0,22%
UPL LTD	29.302	INR	168.281,49	262.882,14	0,65%
VARUN BEVERAGES	17.550	INR	122.986,72	144.888,77	0,36%
VOLTAS	7.500	INR	85.159,40	86.771,30	0,21%
Totaal INDIASE ROEPIE			2.031.618,36	2.389.334,69	5,87%
ATEA	5.600	NOK	82.206,21	90.281,79	0,22%
MELTWATER HOLDING BV	17.020	NOK	76.768,83	75.365,93	0,19%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	60.791	NOK	443.648,35	583.438,41	1,43%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal NOORSE KROON			602.623,39	749.086,13	1,84%
DINO POLSKA SA	5.420	PLN	255.677,29	334.465,63	0,82%
Totaal POOLSE ZLOTY			255.677,29	334.465,63	0,82%
BTS GROUP AB-B SHARES	2.790	SEK	57.154,09	89.645,18	0,22%
EQT	2.600	SEK	79.221,53	82.156,51	0,20%
MIPS AB	3.410	SEK	101.474,09	243.667,46	0,60%
SINCH	15.000	SEK	245.505,48	208.382,61	0,51%
Totaal ZWEEDSE KROON			483.355,19	623.851,76	1,53%
ADOBE SYSTEMS INC	580	USD	185.210,74	287.807,64	0,71%
ALIGN TECHNOLOGY INC	400	USD	205.412,55	205.896,68	0,51%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	2.410	USD	188.724,78	207.496,85	0,51%
ALPHABET INC	141	USD	223.457,74	289.633,31	0,71%
AMAZON.COM INC	77	USD	155.183,65	223.021,23	0,55%
AVERY DENNISON	1.300	USD	196.195,53	228.998,74	0,56%
AXON ENTERPRISE	1.500	USD	178.502,35	219.412,01	0,54%
BAOZUN INC-SPN ADR	3.450	USD	112.068,49	107.745,49	0,26%
BILIBILI	3.525	USD	203.565,20	371.775,72	0,91%
CHART INDUSTRIES	900	USD	117.004,07	110.404,03	0,27%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A WRT (CLSA) (WRT)	6.700	USD	285.358,73	261.297,19	0,64%
DEXCOM INC	749	USD	190.790,25	268.520,12	0,66%
DOCUSIGN	1.150	USD	236.205,65	274.802,18	0,68%
EAST MONEY INFORMATION WRT (CLSA) (WRT)	88.780	USD	273.986,05	378.536,14	0,93%
FUTU HOLDINGS	2.650	USD	335.102,00	399.670,31	0,98%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	3.975	USD	201.481,16	316.731,21	0,78%
HUAZHU	2.100	USD	100.174,51	93.772,36	0,23%
INTUITIVE SURGICAL INC	335	USD	193.795,71	259.085,43	0,64%
JAZZ PHARMACEUTICALS	2.000	USD	289.654,92	300.764,38	0,74%
KORNIT DIGITAL LTD	2.100	USD	205.642,60	219.419,57	0,54%
NAVER CORP WRT (CLSA) (WRT)	250	USD	76.296,44	77.843,20	0,19%
NIO	7.800	USD	329.360,32	329.821,08	0,81%
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	3.325	USD	100.664,89	92.111,30	0,23%
NVIDIA CORP	503	USD	195.387,79	338.461,33	0,83%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	900	USD	165.793,13	192.798,82	0,47%
POOL CORP	620	USD	135.134,60	242.187,99	0,60%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA) (WRT)	8.200	USD	180.544,84	209.625,20	0,52%
SEA LTD-ADR	3.375	USD	439.847,72	814.167,37	2,00%
SHOPIFY INC - CLASS A	200	USD	207.390,86	249.137,34	0,61%
SITIME	3.640	USD	217.499,46	393.688,70	0,97%
SPROUT SOCIAL	2.200	USD	158.454,16	173.338,93	0,43%
STAAR SURGICAL CO	1.250	USD	155.272,01	160.121,80	0,39%
SYNEOS HEALTH	3.965	USD	179.181,68	298.315,88	0,73%
UNITED RENTALS	1.005	USD	136.495,42	265.934,57	0,65%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	22.363	USD	321.842,98	375.690,89	0,92%
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA) (WRT)	8.804	USD	228.535,06	341.008,02	0,84%
ZEBRA TECHNOLOGIES	600	USD	118.612,28	270.168,84	0,66%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	600	USD	169.560,04	198.939,94	0,49%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal US DOLLAR			7.593.390,36	10.048.151,79	24,71%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			18.405.415,77	24.052.773,78	59,14%
Obligaties					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	4.000.000	EUR	2.990.933,34	3.658.800,00	9,00%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	1.320.000	EUR	1.456.071,40	1.423.804,80	3,50%
Totaal EURO			4.447.004,74	5.082.604,80	12,50%
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	200.000	USD	201.042,13	193.278,46	0,48%
Totaal US DOLLAR			201.042,13	193.278,46	0,48%
Totaal Obligaties			4.648.046,87	5.275.883,26	12,98%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			23.053.462,64	29.328.657,04	72,12%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 6 M-EEUR	372	EUR	3.681.183,35	3.656.082,96	8,99%
AMUNDI STAR 2-IC	28	EUR	3.475.485,43	3.533.265,89	8,69%
Totaal EURO			7.156.668,78	7.189.348,85	17,68%
Totaal Beleggingsfondsen			7.156.668,78	7.189.348,85	17,68%
Totaal van de effectenportefeuille			30.210.131,42	36.518.005,89	89,78%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Conservative					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	2.000.000	EUR	1.503.352,66	1.829.400,00	9,07%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	570.000	EUR	637.690,35	614.824,80	3,05%
Totaal EURO			2.141.043,01	2.444.224,80	12,12%
Totaal Obligaties			2.141.043,01	2.444.224,80	12,12%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			2.141.043,01	2.444.224,80	12,12%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 6 M-EEUR	369	EUR	3.633.112,60	3.626.598,42	17,98%
AMUNDI ENH ULTRA SHORT-TERM BOND -I-	34	EUR	3.603.353,99	3.655.194,30	18,12%
AMUNDI STAR 2-IC	25	EUR	3.126.722,22	3.170.978,12	15,72%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS CONSUMER -IC1-	2.996	EUR	510.368,60	557.885,16	2,77%
AUBREY EUROPEAN CONVERTIBLE -I- EUR	1.145	EUR	1.254.518,22	1.776.245,53	8,81%
TREETOP GLOBAL CONVICTION -AH- EUR -CAP-	13.319	EUR	1.412.113,61	1.950.266,47	9,67%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -AH- EUR -CAP-	9.271	EUR	1.214.524,38	1.687.246,94	8,36%
Totaal EURO			14.754.713,62	16.424.414,94	81,43%
Totaal Beleggingsfondsen			14.754.713,62	16.424.414,94	81,43%
Totaal van de effectenportefeuille			16.895.756,63	18.868.639,74	93,54%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

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					
MEYER BURGER TECHNOLOGY	5.500.000	CHF	2.649.514,16	2.860.010,04	2,29%
SIKA AG-REG	12.000	CHF	2.855.713,43	3.371.801,30	2,70%
Totaal ZWITSERSE FRANK			5.505.227,59	6.231.811,34	4,98%
ASHTAD GROUP PLC	42.500	GBP	2.468.612,16	2.668.719,50	2,13%
Totaal BRITSE POND			2.468.612,16	2.668.719,50	2,13%
MEITUAN DIANPING B	180.000	HKD	2.015.873,65	6.239.633,88	4,99%
TENCENT HOLDINGS LTD	71.200	HKD	3.289.903,16	4.498.698,99	3,60%
Totaal HONG KONG DOLLAR			5.305.776,81	10.738.332,87	8,59%
BANK JAGO	3.800.000	IDR	2.613.228,15	3.002.425,19	2,40%
Totaal INDONESISCHE ROEPIE			2.613.228,15	3.002.425,19	2,40%
SINCH	155.000	SEK	2.458.129,61	2.153.287,01	1,72%
Totaal ZWEEDSE KROON			2.458.129,61	2.153.287,01	1,72%
ADOBE SYSTEMS INC	8.500	USD	1.240.273,48	4.217.870,64	3,37%
ALIGN TECHNOLOGY INC	6.200	USD	3.137.807,81	3.191.398,57	2,55%
ALPHABET INC	2.100	USD	3.195.201,54	4.313.687,53	3,45%
AMAZON.COM INC	1.200	USD	1.212.786,63	3.475.655,61	2,78%
AVERY DENNISON	19.000	USD	2.833.565,56	3.346.904,66	2,68%
AXON ENTERPRISE	23.800	USD	2.808.150,33	3.481.337,25	2,78%
BILIBILI	33.300	USD	1.620.297,37	3.512.094,08	2,81%
CHART INDUSTRIES	15.500	USD	2.061.349,61	1.901.402,77	1,52%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A WRT (CLSA) (WRT)	60.000	USD	2.623.615,04	2.339.974,80	1,87%
DEXCOM INC	11.140	USD	1.649.776,35	3.993.743,81	3,19%
DOCUSIGN	19.400	USD	3.998.552,04	4.635.793,36	3,71%
EAST MONEY INFORMATION WRT (CLSA) (WRT)	754.897	USD	2.274.342,91	3.218.695,65	2,57%
FUTU HOLDINGS	26.200	USD	3.279.814,57	3.951.457,37	3,16%
INTUITIVE SURGICAL INC	5.300	USD	3.131.757,14	4.098.963,46	3,28%
KORNIT DIGITAL LTD	32.500	USD	3.119.162,53	3.395.779,08	2,72%
NIO	70.000	USD	3.134.079,34	2.959.932,80	2,37%
NVIDIA CORP	7.400	USD	2.146.627,50	4.979.351,53	3,98%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	13.500	USD	2.519.351,26	2.891.982,36	2,31%
POOL CORP	9.500	USD	1.762.610,36	3.710.944,98	2,97%
SEA LTD-ADR	33.000	USD	1.128.691,21	7.960.747,59	6,37%
SHOPIFY INC - CLASS A	3.000	USD	3.148.838,59	3.737.060,06	2,99%
SITIME	53.500	USD	2.734.167,96	5.786.358,67	4,63%
SPROUT SOCIAL	33.200	USD	2.312.091,22	2.615.842,08	2,09%
STAAR SURGICAL CO	20.000	USD	2.446.838,46	2.561.948,76	2,05%
WULIANGYE YIBI-A WRT (CLSA) (WRT)	92.997	USD	1.586.783,09	3.602.081,19	2,88%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	9.000	USD	2.535.200,14	2.984.099,12	2,39%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal US DOLLAR			63.641.732,04	96.865.107,78	77,49%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			81.992.706,36	121.659.683,69	97,32%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			81.992.706,36	121.659.683,69	97,32%
Totaal van de effectenportefeuille			81.992.706,36	121.659.683,69	97,32%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

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					
GLOBAL FASHION GROUP SA	18.751	EUR	186.197,51	241.137,86	2,36%
GRIFOLS SA - B	18.994	EUR	268.146,26	280.731,32	2,75%
HELLOFRESH	3.790	EUR	162.258,54	313.357,20	3,06%
ING	21.288	EUR	236.068,69	238.851,36	2,34%
KION GROUP AG	2.247	EUR	167.303,71	206.184,72	2,02%
NEXANS	4.087	EUR	290.785,69	312.451,15	3,06%
Totaal EURO			1.310.760,40	1.592.713,61	15,58%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	260.488	HKD	162.793,77	399.066,31	3,90%
DALI FOODS GROUP CO LTD	546.500	HKD	339.497,22	273.757,01	2,68%
FUFENG GROUP LTD	1.181.000	HKD	513.084,84	318.158,36	3,11%
JNBY DESIGN LTD	215.000	HKD	187.335,80	321.004,88	3,14%
Totaal HONG KONG DOLLAR			1.202.711,63	1.311.986,56	12,83%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	37.891	INR	190.217,83	301.714,65	2,95%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	102.050	INR	274.303,62	301.445,98	2,95%
Totaal INDIASE ROEPIE			464.521,45	603.160,63	5,90%
MAREL HF	61.230	ISK	270.697,30	357.130,24	3,49%
Totaal IJSLANDSE KROON			270.697,30	357.130,24	3,49%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	6.200	JPY	211.547,01	244.642,21	2,39%
BENEXT	29.191	JPY	261.256,39	282.909,70	2,77%
GRACE TECHNOLOGY	6.200	JPY	78.711,87	75.734,93	0,74%
INPEX CORP	30.800	JPY	185.422,69	194.085,87	1,90%
MENICON CO LTD	4.300	JPY	221.046,59	254.948,08	2,49%
OISIX RA DAICHI	9.200	JPY	203.427,63	285.322,93	2,79%
Totaal JAPANSE YEN			1.161.412,18	1.337.643,72	13,08%
STILLFRONT	18.332	SEK	158.770,41	152.405,30	1,49%
Totaal ZWEEDSE KROON			158.770,41	152.405,30	1,49%
BAOZUN INC-SPN ADR	3.900	USD	138.334,98	121.799,24	1,19%
CENTENE	3.100	USD	191.016,65	192.041,16	1,88%
CHEGG INC	2.800	USD	196.063,96	199.751,36	1,95%
CROWN HOLDINGS	3.131	USD	234.554,25	268.653,21	2,63%
EAGLE MATERIALS	1.535	USD	126.664,29	181.479,42	1,77%
FMC	2.620	USD	229.431,05	239.948,43	2,35%
GREEN PLAINS	9.020	USD	253.192,96	257.757,58	2,52%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	10.683	USD	305.588,44	410.629,21	4,02%
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	2.006	USD	177.546,20	203.447,66	1,99%
JAZZ PHARMACEUTICALS	2.805	USD	377.553,65	421.822,05	4,13%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MOSAIC CO/THE	9.047	USD	232.266,77	234.059,30	2,29%
PACIRA BIOSCIENCES INC	6.296	USD	315.322,89	320.908,26	3,14%
PTC INC	3.539	USD	239.586,27	421.410,03	4,12%
SYNEOS HEALTH	2.600	USD	158.293,83	195.616,97	1,91%
TANDEM DIABETES CARE	1.600	USD	133.503,27	134.652,67	1,32%
UNITED RENTALS	1.978	USD	246.081,98	523.401,56	5,12%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	5.986	USD	56.187,69	100.562,79	0,98%
WINNEBAGO INDUSTRIES	3.473	USD	190.812,98	196.215,02	1,92%
Totaal US DOLLAR			3.802.002,11	4.624.155,92	45,23%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			8.370.875,48	9.979.195,98	97,60%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			8.370.875,48	9.979.195,98	97,60%
Totaal van de effectenportefeuille			8.370.875,48	9.979.195,98	97,60%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

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 gereglemeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
BURCKHARDT COMPRESSION	2.000	CHF	691.822,91	689.686,63	1,55%
MEYER BURGER TECHNOLOGY	1.559.360	CHF	610.170,98	810.870,05	1,82%
PARTNERS GROUP HOLDING	1.511	CHF	1.077.826,92	1.955.346,90	4,39%
SIKA AG-REG	7.344	CHF	1.099.435,52	2.063.542,40	4,63%
VAT GROUP	4.800	CHF	666.103,18	1.348.720,52	3,03%
Totaal ZWITSERSE FRANK			4.145.359,51	6.868.166,50	15,43%
NETCOMPANY GROUP AS	21.226	DKK	1.048.008,38	2.046.656,76	4,60%
Totaal DEENSE KROON			1.048.008,38	2.046.656,76	4,60%
ADYEN	682	EUR	820.821,39	1.402.874,00	3,15%
ASML HOLDING NV	3.617	EUR	816.185,85	2.133.668,30	4,79%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	24.525	EUR	921.863,61	1.767.762,00	3,97%
CIE AUTOMOTIVE	26.000	EUR	635.026,60	665.600,00	1,49%
DEUTSCHE POST AG-REG	24.675	EUR	1.004.803,30	1.444.227,75	3,24%
DUERR	16.300	EUR	589.687,06	540.834,00	1,21%
GREENERGY RENOVABLES	22.263	EUR	728.371,63	672.342,60	1,51%
GRUPO ECOENER	77.556	EUR	457.580,40	464.560,44	1,04%
HELLOFRESH	25.414	EUR	1.190.369,88	2.101.229,52	4,72%
HYPOPORT AG	1.942	EUR	525.128,05	862.248,00	1,94%
KERING	1.358	EUR	744.352,22	1.024.475,20	2,30%
MELEXIS	10.569	EUR	990.082,67	941.697,90	2,11%
PROSUS NV	14.107	EUR	1.226.827,92	1.172.573,84	2,63%
PUMA AG	10.353	EUR	795.397,96	1.046.688,30	2,35%
S.O.I.T.E.C.	9.654	EUR	931.257,33	1.837.156,20	4,13%
SESA	4.906	EUR	660.669,43	706.464,00	1,59%
TRIGANO	7.457	EUR	669.610,47	1.331.820,20	2,99%
VARTA AG	7.113	EUR	602.566,32	951.363,75	2,14%
Totaal EURO			14.310.602,09	21.067.586,00	47,32%
BURFORD CAPITAL LTD	85.874	GBP	1.055.496,45	748.379,04	1,68%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	47.389	GBP	679.831,92	823.773,46	1,85%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	82.000	GBP	765.818,81	786.651,17	1,77%
ITM POWER	69.612	GBP	493.121,89	396.673,54	0,89%
S4 CAPITAL	227.821	GBP	975.245,51	1.641.285,38	3,69%
SUMO GROUP PLC	176.031	GBP	584.658,71	752.723,77	1,69%
TEAM17 GROUP PLC	72.523	GBP	582.716,05	598.318,96	1,34%
THG PLC	95.460	GBP	712.591,01	695.484,78	1,56%
WANDISCO PLC	44.284	GBP	272.820,62	198.109,92	0,44%
Totaal BRITSE POND			6.122.300,97	6.641.400,02	14,92%
ATEA	55.758	NOK	806.871,85	898.916,41	2,02%
MELTWATER HOLDING BV	137.717	NOK	579.916,47	609.821,96	1,37%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal NOORSE KROON			1.386.788,32	1.508.738,37	3,39%
DINO POLSKA SA	25.779	PLN	1.024.553,34	1.590.809,89	3,57%
Totaal POOLSE ZLOTY			1.024.553,34	1.590.809,89	3,57%
BTS GROUP AB-B SHARES	23.298	SEK	497.553,43	748.585,45	1,68%
EQT	22.000	SEK	666.631,76	695.170,51	1,56%
MIPS AB	28.944	SEK	607.169,08	2.068.243,64	4,65%
SINCH	38.660	SEK	620.916,29	537.071,46	1,21%
Totaal ZWEEDSE KROON			2.392.270,56	4.049.071,06	9,09%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			30.429.883,17	43.772.428,60	98,31%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			30.429.883,17	43.772.428,60	98,31%
Totaal van de effectenportefeuille			30.429.883,17	43.772.428,60	98,31%

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	29,24 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	16,79 %
INDIA	13,66 %
NOORWEGEN	9,45 %
IERLAND	9,40 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,57 %
CANADA	4,12 %
BERMUDA	3,71 %
JERSEY	3,51 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	2,87 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,32 %

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	21,98 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	20,61 %
INDIA	10,46 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,22 %
ZWITSERLAND	4,71 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,30 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	4,08 %
NEDERLAND	3,65 %
NOORWEGEN	2,71 %
ZWEDEN	2,57 %
IERLAND	2,28 %
FRANKRIJK	2,20 %
CANADA	2,01 %
BRAZILIË	1,53 %
SINGAPORE	1,43 %
INDONESIË	1,29 %
POLEN (REPUBLIC)	1,29 %
DENEMARKEN	0,98 %
SPANJE	0,93 %
ISRAËL	0,90 %
BERMUDA	0,89 %
JERSEY	0,81 %
BELGIË	0,47 %
GUERNSEY	0,43 %
ITALIË	0,33 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,06 %

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 2021

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	18,98 %
CAYMANEILANDEN	13,72 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	12,56 %
BELGIË	9,31 %
INDIA	6,35 %
ITALIË	3,71 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,09 %
ZWITSERLAND	2,74 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	2,54 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	2,49 %
NEDERLAND	2,08 %
NOORWEGEN	1,66 %
ZWEDEN	1,53 %
IERLAND	1,52 %
CANADA	1,22 %
BRAZILIË	0,86 %
SINGAPORE	0,84 %
POLEN (REPUBLIC)	0,82 %
INDONESIË	0,78 %
DENEMARKEN	0,59 %
JERSEY	0,56 %
SPANJE	0,54 %
ISRAËL	0,54 %
BERMUDA	0,53 %
GUERNSEY	0,22 %
Totaal van de effectenportefeuille	89,78 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	51,81 %
LUXEMBURG	29,61 %
BELGIË	9,07 %
ITALIË	3,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,54 %

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	49,75 %
CAYMANEILANDEN	23,30 %
ZWITSERLAND	4,98 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	4,45 %
CANADA	2,99 %
SINGAPORE	2,88 %
ISRAËL	2,72 %
INDONESIË	2,40 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,13 %
ZWEDEN	1,72 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,32 %

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 2021

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	38,91 %
CAYMANEILANDEN	15,01 %
JAPAN	13,08 %
INDIA	5,90 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	5,08 %
IERLAND	4,13 %
IJSLAND	3,49 %
FRANKRIJK	3,06 %
SPANJE	2,75 %
LUXEMBURG	2,36 %
NEDERLAND	2,34 %
ZWEDEN	1,49 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,60 %

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
NEDERLAND	15,92 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	15,60 %
ZWITSERLAND	15,43 %
VERENIGD KONINKRIJK	13,23 %
FRANKRIJK	9,42 %
ZWEDEN	9,09 %
DENEMARKEN	4,60 %
SPANJE	4,05 %
POLEN (REPUBLIC)	3,57 %
BELGIË	2,11 %
NOORWEGEN	2,02 %
GUERNSEY	1,68 %
ITALIË	1,59 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,31 %

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 2021

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

DISTRIBUTIE	17,65 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	16,49 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,31 %
IT & INTERNET	11,42 %
BIOTECHNOLOGIE	6,68 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,57 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,47 %
CHEMICALIEN	4,38 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	3,88 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,71 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,44 %
DIVERSEN	3,05 %
BOUWMATERIALEN	1,87 %
WEGVOERTUIGEN	1,40 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,32 %

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

IT & INTERNET	21,49 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	15,53 %
DISTRIBUTIE	8,35 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,92 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	6,02 %
BANKEN	3,94 %
FOTO'S & OPTICAL	3,77 %
CHEMICALIEN	3,54 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,00 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,59 %
WEGVOERTUIGEN	2,36 %
RECREATIE EN TOERISME	2,24 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,68 %
BIOTECHNOLOGIE	1,68 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,52 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,39 %
DIVERSEN	1,20 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,04 %
VASTGOEDSECTOR	0,93 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,90 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,87 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,87 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,86 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,83 %
INDUSTRIËLE HALFFABRIKATEN	0,80 %
LUCHTVERVOER	0,73 %
BOUWMATERIALEN	0,69 %
ENERGIEBRONEN	0,61 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,40 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	0,31 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,06 %

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 2021

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	17,69 %
IT & INTERNET	13,21 %
BANKEN	11,34 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	9,24 %
DISTRIBUTIE	5,13 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,02 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,63 %
STATEN	3,50 %
FOTO'S & OPTICAL	2,24 %
CHEMICALIEN	2,21 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,88 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,51 %
WEGVOERTUIGEN	1,49 %
RECREATIE EN TOERISME	1,25 %
BIOTECHNOLOGIE	1,08 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,97 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,87 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,84 %
DIVERSEN	0,82 %
VASTGOEDSECTOR	0,61 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,60 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,59 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,56 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,54 %
LUCHTVERVOER	0,47 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,46 %
BOUWMATERIALEN	0,43 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,43 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,42 %
ENERGIEBRONEN	0,34 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,22 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	0,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	89,78 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	81,42 %
BANKEN	9,07 %
STATEN	3,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,54 %

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 2021

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	39,26 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	12,78 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,08 %
FOTO'S & OPTICAL	4,99 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,63 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,24 %
RECREATIE EN TOERISME	2,97 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,78 %
CHEMICALIEN	2,70 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,68 %
BANKEN	2,40 %
WEGVOERTUIGEN	2,37 %
LUCHTVERVOER	2,31 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,13 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,32 %

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,97 %
IT & INTERNET	12,66 %
BIOTECHNOLOGIE	9,87 %
FOTO'S & OPTICAL	8,21 %
BOUWMATERIALEN	6,72 %
DISTRIBUTIE	6,10 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,51 %
CHEMICALIEN	4,64 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,53 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	3,51 %
JUWELEN	3,14 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,06 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	2,95 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,68 %
ENERGIEBRONEN	2,52 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,39 %
BANKEN	2,34 %
WEGVOERTUIGEN	1,92 %
GEZONDHEIDSZORG	1,88 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,60 %

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 2021

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	17,39 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	15,00 %
IT & INTERNET	14,45 %
VERSPREIDING & UITGAVE	6,32 %
FOTO'S & OPTICAL	6,28 %
DISTRIBUTIE	5,87 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	4,65 %
CHEMICALIEN	4,63 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	3,34 %
VERKEER EN TRANSPORT	3,24 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,03 %
RECREATIE EN TOERISME	2,99 %
ENERGIEBRONEN	2,55 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,35 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	1,77 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,68 %
BANKEN	1,56 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,31 %

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 2021

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

US DOLLAR	37,53 %
HONG KONG DOLLAR	25,14 %
INDIASE ROEPIE	10,13 %
NOORSE KROON	9,45 %
BRITSE POND	8,08 %
CANADESE DOLLAR	4,12 %
EURO	2,87 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,32 %

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

US DOLLAR	41,07 %
HONG KONG DOLLAR	12,97 %
EURO	11,59 %
INDIASE ROEPIE	9,59 %
BRITSE POND	6,46 %
ZWITSERSE FRANK	4,71 %
NOORSE KROON	3,00 %
ZWEEDSE KROON	2,57 %
BRAZILIAANSE REAL	1,53 %
INDONESISCHE ROEPIE	1,29 %
POOLSE ZLOTY	1,29 %
CANADESE DOLLAR	1,01 %
DEENSE KROON	0,98 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,06 %

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

EURO	36,97 %
US DOLLAR	25,18 %
HONG KONG DOLLAR	8,11 %
INDIASE ROEPIE	5,87 %
BRITSE POND	3,88 %
ZWITSERSE FRANK	2,74 %
NOORSE KROON	1,84 %
ZWEEDSE KROON	1,53 %
BRAZILIAANSE REAL	0,86 %
POOLSE ZLOTY	0,82 %
INDONESISCHE ROEPIE	0,78 %
CANADESE DOLLAR	0,61 %
DEENSE KROON	0,59 %
Totaal van de effectenportefeuille	89,78 %

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 2021

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

EURO	93,54 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,54 %

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

US DOLLAR	77,50 %
HONG KONG DOLLAR	8,59 %
ZWITSERSE FRANK	4,98 %
INDONESISCHE ROEPIE	2,40 %
BRITSE POND	2,13 %
ZWEEDSE KROON	1,72 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,32 %

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

US DOLLAR	45,23 %
EURO	15,58 %
JAPANSE YEN	13,08 %
HONG KONG DOLLAR	12,83 %
INDIASE ROEPIE	5,90 %
IJSLANDSE KROON	3,49 %
ZWEEDSE KROON	1,49 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,60 %

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

EURO	47,31 %
ZWITSERSE FRANK	15,43 %
BRITSE POND	14,92 %
ZWEEDSE KROON	9,09 %
DEENSE KROON	4,60 %
POOLSE ZLOTY	3,57 %
NOORSE KROON	3,39 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,31 %

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	10.614,346
	- AH	629.637,284
	- B	40.740,575
	- C	9.550,931
	- I	6.883,827
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	225,172
	- AH	887,535
	- B	0,000
	- C	0,000
	- I	480,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	31.337,219
	- B	81,000
	- C	0,000
	- I	272,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	10.839,518
	- AH	599.187,600
	- B	40.659,575
	- C	9.550,931
	- I	7.091,827

TreeTop Global Dynamic

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	24.824,905
	- AH	346.667,433
	- D	10.000,000
	- DH	56.957,540
	- I	1.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	3.979,578
	- AH	41.593,219
	- D	4.554,835
	- DH	958,479
	- I	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	397,387
	- AH	12.827,949
	- D	0,000
	- DH	1.891,716
	- I	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	28.407,096
	- AH	375.432,703
	- D	14.554,835
	- DH	56.024,303
	- 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
	- A2	18.110,504
	- AH	23.111,695
	- D	5.000,000
	- DH	88.036,633
	- P	125.118,838
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- A2	0,000
	- AH	177,244
	- D	0,000
	- DH	427,291
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
	- A2	2.186,104
	- AH	886,599
	- D	0,000
	- DH	1.765,936
	- P	2.880,179
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	2.588,977
	- A2	15.924,400
	- AH	22.402,340
	- D	5.000,000
	- DH	86.697,988
	- P	122.238,659

TreeTop Global Conservative

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	36.793,208
	- A2	4.969,767
	- D	87.477,267
	- P	52.350,021
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	2.837,221
	- A2	0,000
	- D	0,000
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	561,908
	- A2	0,000
	- D	273,122
	- P	1.614,945
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	39.068,521
	- A2	4.969,767
	- D	87.204,145
	- P	50.735,076

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Global Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	329.924,919
	- AH	167.873,536
	- I	6.183,142
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	13.451,751
	- AH	20.507,370
	- I	630,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	5.666,997
	- AH	1.790,661
	- I	140,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	337.709,673
	- AH	186.590,245
	- I	6.673,142

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	6.854,795
	- R (EUR)	112.550,286
	- R (GBP)	82.562,203
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- I	370,000
	- R (EUR)	2.332,000
	- R (GBP)	3.304,862
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- I	1.251,000
	- R (EUR)	0,000
	- R (GBP)	49,742
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- I	5.973,795
	- R (EUR)	114.882,286
	- R (GBP)	85.817,323

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Sequoia Equity (EUR)	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
	31.12.2020	112.024.802,53	- A	10.614,346	98,49	EUR
			- AH	629.637,284	152,78	EUR
			- B	40.740,575	174,30	USD
			- C	9.550,931	197,78	GBP
			- I	6.883,827	998,23	EUR
	30.06.2021	128.659.196,58	- A	10.839,518	119,67	EUR
- AH			599.187,600	181,99	EUR	
- B			40.659,575	208,27	USD	
- C			9.550,931	233,91	GBP	
- I			7.091,827	1.213,89	EUR	
TreeTop Global Dynamic (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
	31.12.2020	85.699.281,06	- A	24.824,905	117,44	EUR
			- AH	346.667,433	203,65	EUR
			- D	10.000,000	112,09	EUR
			- DH	56.957,540	173,41	EUR
			- I	1.000,000	1.188,49	EUR
	30.06.2021	99.727.574,71	- A	28.407,096	130,32	EUR
- AH			375.432,703	220,37	EUR	
- D			14.554,835	120,76	EUR	
- DH			56.024,303	182,25	EUR	
- I			1.000,000	1.322,21	EUR	

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Global Balanced (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
	31.12.2020	39.512.333,46	- A	2.588,977	110,86	EUR
			- A2	18.110,504	167,98	EUR
			- AH	23.111,695	158,96	EUR
			- D	5.000,000	105,68	EUR
			- DH	88.036,633	129,61	EUR
			- P	125.118,838	164,41	EUR
	30.06.2021	40.673.574,27	- A	2.588,977	119,27	EUR
			- A2	15.924,400	180,78	EUR
- AH			22.402,340	168,12	EUR	
- D			5.000,000	110,37	EUR	
- DH			86.697,988	133,10	EUR	
- P			122.238,659	176,93	EUR	
TreeTop Global Conservative (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
	31.12.2020	19.710.983,78	- A	36.793,208	107,78	EUR
			- A2	4.969,767	132,60	EUR
			- D	87.477,267	93,10	EUR
			- P	52.350,021	132,62	EUR
	30.06.2021	20.170.876,62	- A	39.068,521	111,61	EUR
			- A2	4.969,767	137,32	EUR
			- D	87.204,145	93,57	EUR
			- P	50.735,076	137,34	EUR
TreeTop Global Conviction (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
	31.12.2020	113.919.781,85	- A	329.924,919	244,95	EUR
			- AH	167.873,536	143,26	EUR
			- I	6.183,142	1.464,79	EUR
	30.06.2021	125.014.394,86	- A	337.709,673	258,64	EUR
			- AH	186.590,245	146,43	EUR
			- I	6.673,142	1.550,49	EUR

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Global Horizon (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
	31.12.2020	8.807.433,90	- A	68.276,676	129,00	EUR
	30.06.2021	10.224.243,12	- A	68.276,676	149,75	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
	31.12.2020	39.690.284,48	- I	6.854,795	1.386,55	EUR
			- R (EUR)	112.550,286	144,57	EUR
			- R (GBP)	82.562,203	150,85	GBP
	30.06.2021	44.526.045,46	- I	5.973,795	1.550,87	EUR
			- R (EUR)	114.882,286	164,07	EUR
			- R (GBP)	85.817,323	164,59	GBP

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

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

a) Waardering van de effectenportefeuille en van de derivaten

De effecten genoteerd aan een officiële beurs worden gewaardeerd op basis van de slotkoers op 30 juni 2021 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 gereglementeerde 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 2021.

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 2021).

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 variaties 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 2021

h) Gestructureerde producten

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

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

i) Inkomsten

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

j) Waardering van 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.

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

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 2021, het totale bedrag van de gekruiste investeringen is EUR 5.971.644,10 en dus de intrinsieke gecombineerd zonder de gekruiste investeringen is EUR 463.024.261,52.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1	EUR	=	0,85845	GBP
1	EUR	=	1,18590	USD

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Prestatieprovisie	476.964,30	EUR
Beheersprovisie	1.201.305,25	EUR
Provisie voor de bewaarder	43.457,66	EUR
Abonnementstaks	57.727,21	EUR
Diverse kosten en provisies	158.144,65	EUR
Totaal	1.937.599,07	EUR

TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

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

Compartiment	Klasse	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 + A2	1,00%	12,00%
	DH + D + P	1,00%	12,00%
TreeTop Global Conviction	AH + A	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Conservative	A + A2	0,60%	-
	D + P	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%	-

Voor de compartimenten TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Conviction, TreeTop Global Horizon en klasse I van Aubrey European Conviction zal de Beheervenootschap eveneens een prestatieprovisie ontvangen ten belope van 12% van de positieve stijging van de netto-inventariswaarde (NIW) per aandeel vóór berekening van de prestatieprovisie, ten opzichte van de referentie-NIW per aandeel. De referentie-NIW per aandeel is de vorige hoogste NIW per aandeel die ooit door het compartiment werd bereikt; in geval van dividenduitkeringen worden deze toegevoegd aan de NIW's om de hoogste NIW te berekenen die ooit werd bereikt.

Voor het compartiment TreeTop Global Balanced ontvangt de Beheervenootschap bovendien een prestatieprovisie ten belope van 12% van de positieve stijging van de NIW per aandeel vóór berekening van de prestatieprovisie, ten opzichte van de referentie-NIW per aandeel, boven een minimale prestatiedrempel. De minimale rendementsdrempel is bedoeld om rekening te houden met de obligatiecomponent van de portefeuille. De minimumprestatiedrempel wordt aan het begin van elk jaar voor de gehele duur van het boekjaar vastgesteld op 50% van de gemiddelde waarde van de rentevoet van de Duitse staatsobligaties 5 jaar gedurende de voorafgaande 7 werkdagen. De referentie-NIW per aandeel is de vorige hoogste NIW per aandeel die ooit door het compartiment werd bereikt; in geval van dividenduitkeringen worden deze toegevoegd aan de NIW's om de hoogste NIW te berekenen die ooit werd bereikt.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

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

Aangezien de BEVEK in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2021 wordt berekend op basis van de waarde van de in België verkochte aandelen zoals op 31 december 2020 is vastgesteld.

TOELICHTING 6 - DIVERSE KOSTEN EN PROVISIES

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

TOELICHTING 7 - GECONSOLIDEERDE BALANS

De geconsolideerde rekeningen van de BEVEK zijn uitgedrukt in EUR.

TOELICHTING 8 - BEHEERSPROVISIE

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

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

TOELICHTING 9 - VERGOEDINGEN VOOR DE DOMICILIËRINGSAGENT, DE ADMINISTRATIEF AGENT EN DE TRANSFERAGENT

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent van de BEVEK, ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. een domiciliëringvergoeding van een forfaitair bedrag van 7.500 EUR voor het geheel van het BEVEK.

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

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

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

Alleen voor TreeTop Global Conservative:

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

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

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

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)
15/09/2021	EUR	4.408.665,54	CAD	6.506.000,00	3.626,90	4.430.371,30
15/09/2021	GBP	410.000,00	EUR	476.378,59	-588,16	477.604,98
15/09/2021	HKD	22.000.000,00	EUR	2.322.267,38	53.500,61	2.388.837,00
15/09/2021	GBP	395.000,00	EUR	459.030,11	-646,75,50	460.131,63
15/09/2021	USD	3.500.000,00	EUR	2.868.617,33	66.409,78	2.951.344,90
15/09/2021	INR	65.000.000,00	EUR	728.201,57	-1.376,38	737.399,00
15/09/2021	INR	54.500.000,00	EUR	604.970,75	4.510,95	618.280,70
15/09/2021	GBP	440.000,00	EUR	508.876,42	1.731,02	512.551,69
15/09/2021	INR	145.000.000,00	EUR	1.611.129,01	10.409,05	1.644.967,00
15/09/2021	HKD	13.500.000,00	EUR	1.432.108,51	25.735,55	1.465.877,25
15/09/2021	EUR	467.202,39	GBP	400.000,00	2.849,07	465.956,08
15/09/2021	EUR	9.661.083,88	GBP	8.318.000,00	4.856,56	9.689.556,68
15/09/2021	EUR	27.988.516,67	HKD	265.180.000,00	-649.327,00	28.794.172,53
15/09/2021	EUR	1.543.408,90	HKD	14.600.000,00	-33.303,21	1.585.319,10
15/09/2021	EUR	14.017.764,08	INR	1.264.150.000,00	-121.780,47	14.341.276,09
15/09/2021	EUR	10.626.773,14	NOK	107.128.500,00	118.860,90	10.497.746,68
15/09/2021	EUR	39.731.748,06	USD	48.522.000,00	-959.698,35	40.915.759,21
15/09/2021	EUR	2.866.408,96	USD	3.500.000,00	-68.755,76	2.951.344,90
15/09/2021	EUR	2.624.424,37	USD	3.200.000,00	-59.154,80	2.698.372,48
				Totaal	-1.602.140,49	127.626.869,21

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

TreeTop Global Dynamic:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2021	EUR	369.523,28	CHF	402.300,00	2.362,09	366.995,08
15/09/2021	EUR	2.954.900,34	CHF	3.217.000,00	18.888,56	2.934.683,48
15/09/2021	EUR	159.700,68	CHF	175.000,00	-13,98	159.642,40
15/09/2021	EUR	20.085,82	CHF	22.000,00	7,41	20.069,33
15/09/2021	EUR	993.954,21	CHF	1.090.000,00	-839,96	994.344,11
15/09/2021	EUR	117.633,11	CHF	129.000,00	-99,41	117.679,26
15/09/2021	EUR	3.895.764,56	CNY	30.565.000,00	-47.758,76	3.988.830,31
15/09/2021	EUR	480.263,07	CNY	3.768.000,00	-5.887,62	491.736,06
15/09/2021	EUR	257.337,33	CNY	2.000.000,00	-704,44	261.006,40
15/09/2021	EUR	33.453,85	CNY	260.000,00	-91,58	33.930,83
15/09/2021	GBP	30.000,00	EUR	34.819,75	-5,76	34.946,71
15/09/2021	HKD	6.300.000,00	EUR	665.012,93	15.320,63	684.076,05
15/09/2021	CNY	2.000.000,00	EUR	255.761,02	2.178,82	261.006,40
15/09/2021	CNY	250.000,00	EUR	31.970,13	272,34	32.625,80
15/09/2021	HKD	800.000,00	EUR	84.865,69	1.525,07	86.866,80
15/09/2021	NOK	4.200.000,00	EUR	412.168,79	-397,82	411.566,82
15/09/2021	NOK	370.000,00	EUR	36.310,11	-35,05	36.257,08
15/09/2021	INR	45.000.000,00	EUR	504.139,55	-952,88	510.507,00
15/09/2021	NOK	180.000,00	EUR	17.694,49	-47,21	17.638,58
15/09/2021	GBP	35.000,00	EUR	40.612,67	3,66	40.771,16
15/09/2021	EUR	693.176,38	GBP	596.811,00	348,45	695.219,29
15/09/2021	EUR	5.456.595,97	GBP	4.698.020,00	2.742,99	5.472.677,46
15/09/2021	EUR	37.265,20	GBP	32.000,00	116,93	37.276,49
15/09/2021	EUR	1.381.615,05	HKD	13.090.250,00	-32.053,15	1.421.385,16
15/09/2021	EUR	11.511.673,32	HKD	109.068.500,00	-267.068,11	11.843.039,47
15/09/2021	EUR	8.335.454,97	INR	751.708.000,00	-72.414,95	8.527.826,58
15/09/2021	EUR	996.834,18	INR	89.896.500,00	-8.660,08	1.019.839,83
15/09/2021	EUR	365.439,94	NOK	3.684.000,00	4.087,46	361.002,90
15/09/2021	EUR	2.933.736,73	NOK	29.575.000,00	32.813,97	2.898.116,36
15/09/2021	EUR	2.111.007,42	SEK	21.400.000,00	3.065,62	2.110.037,86
15/09/2021	EUR	259.436,89	SEK	2.630.000,00	376,75	259.317,74
15/09/2021	EUR	196.553,76	USD	240.000,00	-4.714,68	202.377,94
15/09/2021	EUR	3.415.381,09	USD	4.171.000,00	-82.496,63	3.517.159,88
15/09/2021	EUR	27.042.186,63	USD	33.025.000,00	-653.189,03	27.848.047,23
15/09/2021	EUR	1.886.305,02	USD	2.300.000,00	-42.517,51	1.939.455,22
				Totaal	-1.135.837,86	79.637.959,03

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

TreeTop Global Balanced:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2021	EUR	107.602,38	CHF	118.000,00	-90,93	107.644,59
15/09/2021	EUR	331.925,99	CHF	364.000,00	-280,50	332.056,20
15/09/2021	EUR	7.848,79	CNY	61.000,00	-21,48	7.960,70
15/09/2021	EUR	22.645,69	CNY	176.000,00	-61,99	22.968,56
15/09/2021	EUR	107.319,93	CNY	842.000,00	-1.315,65	109.883,69
15/09/2021	EUR	329.352,38	CNY	2.584.000,00	-4.037,58	337.220,27
15/09/2021	GBP	7.000,00	EUR	8.124,61	-1,35	8.154,23
15/09/2021	CNY	175.000,00	EUR	22.379,09	190,64	22.838,06
15/09/2021	CNY	60.000,00	EUR	7.672,83	65,36	7.830,19
15/09/2021	GBP	25.000,00	EUR	28.913,43	98,36	29.122,26
15/09/2021	HKD	170.000,00	EUR	18.368,13	-10,73	18.459,19
15/09/2021	HKD	515.000,00	EUR	55.644,63	-32,52	55.920,50
15/09/2021	HKD	450.000,00	EUR	47.830,11	764,51	48.862,57
15/09/2021	HKD	155.000,00	EUR	16.474,81	263,34	16.830,44
15/09/2021	INR	3.500.000,00	EUR	39.210,85	-74,11	39.706,10
15/09/2021	EUR	155.636,60	GBP	134.000,00	78,24	156.095,29
15/09/2021	EUR	488.048,50	GBP	420.200,00	245,34	489.486,86
15/09/2021	EUR	323.602,05	HKD	3.066.000,00	-7.507,49	332.917,01
15/09/2021	EUR	990.437,59	HKD	9.384.000,00	-22.977,92	1.018.947,56
15/09/2021	EUR	700.805,04	INR	63.200.000,00	-6.088,30	716.978,72
15/09/2021	EUR	221.551,97	INR	19.980.000,00	-1.924,75	226.665,11
15/09/2021	EUR	2.962.562,64	USD	3.618.000,00	-71.559,06	3.050.847,39
15/09/2021	EUR	989.567,98	USD	1.208.500,00	-23.902,47	1.019.057,23
15/09/2021	EUR	159.138,31	USD	190.000,00	-199,20	160.215,87
				Totaal	-138.380,24	8.336.668,60

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

TreeTop Global Conviction:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2021	EUR	552.304,62	CHF	605.000,00	148,22	551.906,59
15/09/2021	EUR	37.432,67	CHF	41.000,00	13,81	37.401,93
15/09/2021	EUR	695.324,70	CHF	757.000,00	4.444,71	690.567,42
15/09/2021	EUR	278.124,80	CHF	305.000,00	-235,04	278.233,90
15/09/2021	EUR	104.607,62	CNY	813.000,00	-286,36	106.099,10
15/09/2021	EUR	1.973.182,76	CNY	15.481.000,00	-24.189,55	2.020.320,04
15/09/2021	HKD	1.100.000,00	EUR	116.194,32	2.593,92	119.441,85
15/09/2021	CNY	800.000,00	EUR	102.304,41	871,52	104.402,56
15/09/2021	IDR	652.000.000,00	EUR	37.393,90	-47,09	37.946,40
15/09/2021	EUR	2.357.355,46	HKD	22.335.000,00	-54.690,09	2.425.212,47
15/09/2021	EUR	681.230,89	IDR	11.900.000.000,00	-590,32	692.580,00
15/09/2021	EUR	983.300,28	USD	1.200.000,00	-23.041,91	1.011.889,68
15/09/2021	EUR	17.543.644,16	USD	21.425.000,00	-423.757,00	18.066.447,00
				Totaal	-518.765,18	26.142.448,95

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

"Transactiekosten" omvatten makelaarskosten, bankprovisies, belastingen, bewaarkosten en andere vergoedingen voor aan- en verkoop tijdens de periode.

TOELICHTING 12 - UITKERING

Op 21 april 2021, tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Global SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg :

Compartiment	Aandelenklassen	Betalingsdatum	Bedrag
TreeTop Global Dynamic	Klasse DH (LU0694355305)	04 juni 2021	EUR 5,20
TreeTop Global Dynamic	Klasse D (LU1836394715)	04 juni 2021	EUR 3,40
TreeTop Global Balanced	Klasse DH (LU0694355560)	04 juni 2021	EUR 3,90
TreeTop Global Balanced	Klasse D (LU1836395019)	04 juni 2021	EUR 3,20
TreeTop Global Conservative	Klasse D (LU1229301145)	04 juni 2021	EUR 2,80

TOELICHTING 13 - 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 2021 vereist, aangezien de netto-inventariswaarde van de compartimenten per 30 juni 2021 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

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

TOELICHTING 14 - GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na de sluiting op 30 juni 2021 werden twee aandelenklassen gesloten, namelijk aandelenklasse C van het compartiment TreeTop Sequoia Equity (gesloten op 6 juli 2021) en aandelenklasse A van het compartiment TreeTop Global Balanced (gesloten op 9 juli 2021), ten gevolge van een volledige terugkoop.

TreeTop Global SICAV

Bijkomende informatie 30 juni 2021

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 van informatie

Per 30 juni 2021 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 2021:

Compartiment	Budget (EUR)
TreeTop Sequoia Equity	111.079
TreeTop Global Dynamic	81.955
TreeTop Global Balanced	38.662
TreeTop Global Horizon	8.417