

TreeTop Global SICAV

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

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2022

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 2022.....	8
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022	9
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2022	10
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022.....	17
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022	24
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2022	41
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2022	44
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2022	49
Wijzigingen in het aantal aandelen	51
Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel.....	54
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022	57
Bijkomende informatie 30 juni 2022.....	65

TreeTop Global SICAV

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

9 juni 2006

Raad van Bestuur van de SICAV:

Voorzitter van de Raad van Bestuur:

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

Bestuurders:

- François MAISSIN, Conducting Officer van TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Hubert D'ANSEMOURG, Bestuurder van TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Sylvie HURET, Voorzitter van de Raad van Bestuur van 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 de 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

Betalingsdienst voor 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 Spanje:

Banco Inversis S.A.
6, Avenida de la Hispanidad, E-28042 Madrid

Agent belast met de financiële dienst in Luxemburg:

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, 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 vier aandelenklassen, die zich van elkaar onderscheiden door hun valuta , hun afdekkingsbeleid en/of van hun verdelingspolitiek :

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

De compartimenten TreeTop Global Dynamic is samengesteld uit vijf aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek en hun afdekkingsbeleid 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 vijf aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek en hun afdekkingsbeleid van valutarisico's:

- 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 en hun afdeckingsbeleid 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 valuta :

- 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 aandelenklasse:

- 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 2022

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	307.246.670,88
Banktegoeden		16.147.319,89
Te ontvangen rente op zichtrekening		66,68
Te ontvangen rente op obligaties		110.756,35
Te ontvangen dividenden op aandelen		555.605,57
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		3.489.575,72
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		609.268,38
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		2.397.345,04
Totaal Activa		330.556.608,51
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.007.202,02
Bankschulden		2.275.933,87
Debetrente te betalen		6.752,41
Te betalen bedragen voor terugkopen		1.603.656,60
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.565.876,08
Te betalen bedragen op termijnwissels		2.400.083,66
Capital Gain Tax		195.475,48
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	145.120,07
Totaal passiva		10.200.100,19
Nettoactiva aan het einde van de periode		320.356.508,32

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

TreeTop Global SICAV

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva

van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	1.860.675,72
Ontvangen rente op obligaties	1i	212.876,31
Kredietrente	1i	2.793,18
Belastinginning		7.609,65
Overige inkomsten		2.430,48
Totaal inkomsten		2.086.385,34
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	1.922.528,30
Provisie voor de bewaarder	8	73.291,35
Abonnementstaks	5	177.843,37
Administratiekosten	9	248.657,07
Diverse kosten en provisies	6	119.902,11
Transactiekosten	11	378.690,35
Debetrente		33.539,52
Belasting aan buitenlandse overheden		4.493,47
Totaal uitgaven		2.958.945,54
Netto inkomsten / verlies		-872.560,20
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-7.348.348,18
- deviezenhandel		153.426,53
- termijnwissels		-11.159.922,88
- termijnverrichtingen		2,21
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-19.227.402,52
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde	1f	
- op beleggingen		-81.937.286,52
- deviezenhandel		-27.508,18
- termijnwissels		-568.997,20
Resultaat van de verrichtingen		-101.761.194,42
- Inschrijvingen		9.418.193,90
- Terugbetalingen		-27.945.637,19
Betaalde dividenden	12	-881.827,08
Wijzigingen van nettoactiva		-121.170.464,79
Nettoactiva in het begin van de periode		441.526.973,11
Nettoactiva aan het einde van de periode		320.356.508,32

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2022

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	92.140.695,57
Banktegoeden		4.657.734,28
Te ontvangen rente op zichtrekening		23,20
Te ontvangen rente op obligaties		78.875,79
Te ontvangen dividenden op aandelen		343.480,99
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		278.043,76
Totaal Activa		97.498.853,59
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	314.640,44
Bankschulden		124,91
Debetrente te betalen		1.294,01
Te betalen bedragen voor terugkopen		1.603.656,60
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		277.218,62
Capital Gain Tax		75.457,72
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	27.597,19
Totaal passiva		2.299.989,49
Nettoactiva aan het einde van de periode		95.198.864,10
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		33.072,330
- AH		498.426,590
- B		40.032,575
- I		7.057,827
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		113,90
- AH		153,59
- B		174,93
- I		1.161,51

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2022

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	65.973.682,54
Banktegoeden		2.071.739,84
Te ontvangen rente op zichtrekening		32,89
Te ontvangen rente op obligaties		12.454,07
Te ontvangen dividenden op aandelen		107.999,76
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		1.257,28
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		309.215,39
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		68.476.381,77
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	228.733,41
Bankschulden		639.163,14
Debetrente te betalen		1.114,94
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		282.267,82
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Capital Gain Tax		29.779,29
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	73.064,22
Totaal passiva		1.254.122,82
Nettoactiva aan het einde van de periode		67.222.258,95
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		54.586,724
- AH		307.829,797
- D		15.788,889
- DH		46.999,405
- I		1.000,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		109,90
- AH		169,58
- D		98,36
- DH		135,05
- I		1.120,60

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2022

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	26.542.194,78
Banktegoeden		3.787.398,02
Te ontvangen rente op zichtrekening		10,59
Te ontvangen rente op obligaties		14.347,08
Te ontvangen dividenden op aandelen		28.726,52
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		32.787,21
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		259.468,63
Totaal Activa		30.664.932,83
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	101.001,63
Bankschulden		126.476,02
Debetrente te betalen		1.793,47
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		78.862,76
Te betalen bedragen op termijnwissels		259.930,06
Capital Gain Tax		20.582,78
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	8.295,53
Totaal passiva		596.942,25
Nettoactiva aan het einde van de periode		30.067.990,58
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A2		11.491,796
- AH		18.584,489
- D		5.000,000
- DH		76.321,254
- P		105.966,831
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A2		162,11
- AH		141,75
- D		95,82
- DH		108,48
- P		158,66

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2022

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	14.153.444,10
Banktegoeden		510.733,58
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		5.079,41
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
Totaal Activa		14.669.257,09
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	20.719,57
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		185,21
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Capital Gain Tax		0,00
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		20.904,78
Nettoactiva aan het einde van de periode		14.648.352,31
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		12.102,124
- A2		3.007,402
- D		91.253,037
- P		47.299,562
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		98,98
- A2		121,78
- D		80,25
- P		121,80

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2022

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	68.136.749,80
Banktegoeden		3.887.739,33
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		35.843,33
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		2.272.169,40
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		267.265,78
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		1.859.832,65
Totaal Activa		76.459.600,29
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	230.343,14
Bankschulden		1.510.169,80
Debetrente te betalen		2.106,96
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.204.745,50
Te betalen bedragen op termijnwissels		1.862.934,98
Capital Gain Tax		50.288,68
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	36.163,13
Totaal passiva		5.896.752,19
Nettoactiva aan het einde van de periode		70.562.848,10
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		277.550,212
- AH		187.830,756
- I		10.563,142
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		161,76
- AH		81,85
- I		974,45

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2022

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	7.774.446,69
Banktegoeden		128.280,63
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
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
Totaal Activa		7.902.727,32
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	29.630,62
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		60,34
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Capital Gain Tax		19.367,01
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		49.057,97
Nettoactiva aan het einde van de periode		7.853.669,35
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		115,03

TreeTop Global SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2022

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	32.525.457,40
Banktegoeden		1.103.694,21
Te ontvangen rente op zichtrekening		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		39.554,97
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		1.216.149,04
Te ontvangen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		34.884.855,62
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	82.133,21
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		197,48
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Capital Gain Tax		0,00
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	10	0,00
Totaal passiva		82.330,69
Nettoactiva aan het einde van de periode		34.802.524,93
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- I		7.235,795
- R (EUR)		114.961,286
- R (GBP)		95.321,548
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- I		1.104,39
- R (EUR)		118,60
- R (GBP)		119,50

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	811.972,85
Ontvangen rente op obligaties	1i	110.057,74
Kredietrente	1i	24,30
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		922.054,89
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	567.458,58
Provisie voor de bewaarder	8	20.361,45
Abonnementstaks	5	41.633,26
Administratiekosten	9	59.487,72
Diverse kosten en provisies	6	24.068,19
Transactiekosten	11	33.718,61
Debetrente		4.886,65
Belasting aan buitenlandse overheden		2.127,61
Totaal uitgaven		753.742,07
Netto inkomsten / verlies		168.312,82
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-7.080.955,44
- deviezenhandel		42.982,00
- termijnwissels		-5.705.120,58
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-12.574.781,20
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde	1f	
- op beleggingen		6.171.908,36
- deviezenhandel		-2.222,93
- termijnwissels		-231.684,50
Resultaat van de verrichtingen		-6.636.780,27
- Inschrijvingen		958.225,38
- Terugbetalingen		-2.853.611,29
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-8.532.166,18
Nettoactiva in het begin van de periode		103.731.030,28
Nettoactiva aan het einde van de periode		95.198.864,10

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	521.121,30
Ontvangen rente op obligaties	1i	19.283,60
Kredietrente	1i	598,74
Belastinginning		24,84
Overige inkomsten		1.306,00
Totaal inkomsten		542.334,48
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	473.219,77
Provisie voor de bewaarder	8	16.435,24
Abonnementstaks	5	60.468,25
Administratiekosten	9	53.129,14
Diverse kosten en provisies	6	29.658,29
Transactiekosten	11	93.349,19
Debetrente		6.292,78
Belasting aan buitenlandse overheden		110,98
Totaal uitgaven		732.663,64
Netto inkomsten / verlies		-190.329,16
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-108.429,06
- deviezenhandel		-5.766,33
- termijnwissels		-3.817.503,04
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-4.122.027,59
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-16.479.438,41
- deviezenhandel		-6.610,49
- termijnwissels		-196.834,45
Resultaat van de verrichtingen		-20.804.910,94
- Inschrijvingen		1.322.605,13
- Terugbetalingen		-12.611.610,95
Betaalde dividenden	12	-312.165,68
Wijzigingen van nettoactiva		-32.406.082,44
Nettoactiva in het begin van de periode		99.628.341,39
Nettoactiva aan het einde van de periode		67.222.258,95

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	130.493,54
Ontvangen rente op obligaties	1i	55.330,45
Kredietrente	1i	1.956,11
Belastinginning		7.584,81
Overige inkomsten		746,78
Totaal inkomsten		196.111,69
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	161.764,39
Provisie voor de bewaarder	8	6.688,25
Abonnementstaks	5	14.101,77
Administratiekosten	9	24.831,20
Diverse kosten en provisies	6	19.252,22
Transactiekosten	11	34.862,27
Debetrente		8.314,75
Belasting aan buitenlandse overheden		42,09
Totaal uitgaven		269.856,94
Netto inkomsten / verlies		-73.745,25
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-251.701,40
- deviezenhandel		173.473,55
- termijnwissels		-457.365,45
- termijnverrichtingen		2,21
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-609.336,34
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-4.167.495,77
- deviezenhandel		-2.178,21
- termijnwissels		-23.991,41
Resultaat van de verrichtingen		-4.803.001,73
- Inschrijvingen		3.549,33
- Terugbetalingen		-770.676,39
Betaalde dividenden	12	-314.152,89
Wijzigingen van nettoactiva		-5.884.281,68
Nettoactiva in het begin van de periode		35.952.272,26
Nettoactiva aan het einde van de periode		30.067.990,58

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1i	28.204,52
Kredietrente	1i	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		377,70
Totaal inkomsten		28.582,22
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	27.340,80
Provisie voor de bewaarder	8	1.606,73
Abonnementstaks	5	6.155,99
Administratiekosten	9	17.050,32
Diverse kosten en provisies	6	6.759,01
Transactiekosten	11	495,00
Debetrente		1.941,85
Belasting aan buitenlandse overheden		20,15
Totaal uitgaven		61.369,85
Netto inkomsten / verlies		-32.787,63
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-10.571,66
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-43.359,29
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-1.817.707,00
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-1.861.066,29
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		-39.301,20
Betaalde dividenden	12	-255.508,51
Wijzigingen van nettoactiva		-2.155.876,00
Nettoactiva in het begin van de periode		16.804.228,31
Nettoactiva aan het einde van de periode		14.648.352,31

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	149.084,56
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	131,14
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		149.215,70
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	489.120,34
Provisie voor de bewaarder	8	17.833,56
Abonnementstaks	5	45.048,13
Administratiekosten	9	57.369,08
Diverse kosten en provisies	6	29.372,76
Transactiekosten	11	181.298,36
Debetrente		8.020,14
Belasting aan buitenlandse overheden		2.126,82
Totaal uitgaven		830.189,19
Netto inkomsten / verlies		-680.973,49
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-611.259,20
- deviezenhandel		-37.031,19
- termijnwissels		-1.179.933,81
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-2.509.197,69
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-44.537.266,54
- deviezenhandel		-14.946,90
- termijnwissels		-116.486,84
Resultaat van de verrichtingen		-47.177.897,97
- Inschrijvingen		3.472.041,11
- Terugbetalingen		-9.592.633,82
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-53.298.490,68
Nettoactiva in het begin van de periode		123.861.338,78
Nettoactiva aan het einde van de periode		70.562.848,10

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	22.366,47
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	82,69
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		22.449,16
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	52.336,06
Provisie voor de bewaarder	8	1.812,19
Abonnementstaks	5	2.133,66
Administratiekosten	9	9.158,27
Diverse kosten en provisies	6	3.562,23
Transactiekosten	11	12.457,97
Debetrente		464,63
Belasting aan buitenlandse overheden		11,28
Totaal uitgaven		81.936,29
Netto inkomsten / verlies		-59.487,13
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-113.556,53
- deviezenhandel		-11.634,85
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-184.678,51
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-1.665.734,33
- deviezenhandel		-1.528,67
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-1.851.941,51
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-1.851.941,51
Nettoactiva in het begin van de periode		9.705.610,86
Nettoactiva aan het einde van de periode		7.853.669,35

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

TreeTop Global SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	225.637,00
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	0,20
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		225.637,20
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	151.288,36
Provisie voor de bewaarder	8	8.553,93
Abonnementstaks	5	8.302,31
Administratiekosten	9	27.631,34
Diverse kosten en provisies	6	7.229,41
Transactiekosten	11	22.508,95
Debetrente		3.618,72
Belasting aan buitenlandse overheden		54,54
Totaal uitgaven		229.187,56
Netto inkomsten / verlies		-3.550,36
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	828.125,11
- deviezenhandel		-8.596,65
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		815.978,10
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1f	-19.441.552,83
- deviezenhandel		-20,98
- termijnwissels		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-18.625.595,71
- Inschrijvingen		3.661.772,95
- Terugbetalingen		-2.077.803,54
Betaalde dividenden	12	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-17.041.626,30
Nettoactiva in het begin van de periode		51.844.151,23
Nettoactiva aan het einde van de periode		34.802.524,93

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

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 INC	81.210	CAD	1.880.752,03	3.168.348,64	3,33%
Totaal CANADESE DOLLAR			1.880.752,03	3.168.348,64	3,33%
ASHTREAD GROUP PLC	81.140	GBP	2.420.793,92	3.246.726,36	3,41%
IWG PLC	1.264.500	GBP	3.977.901,01	2.780.013,01	2,92%
Totaal BRITSE POND			6.398.694,93	6.026.739,37	6,33%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	6.268.000	HKD	3.618.597,24	6.121.629,77	6,43%
FUFENG GROUP LTD	17.481.124	HKD	8.827.367,41	10.694.484,76	11,23%
MAN WAH HOLDINGS LTD	5.751.465	HKD	4.349.143,01	5.931.941,52	6,23%
ZHONGSHENG	257.000	HKD	1.270.645,46	1.730.108,25	1,82%
Totaal HONG KONG DOLLAR			18.065.753,12	24.478.164,30	25,71%
DILIP BUILDCON LTD	371.500	INR	3.766.720,05	854.887,95	0,90%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	1.690.641	INR	16.850.348,10	1.936.038,77	2,03%
UPL LTD	504.810	INR	2.865.274,91	3.858.364,42	4,05%
Totaal INDIASE ROEPIE			23.482.343,06	6.649.291,14	6,98%
3M CO	17.325	USD	2.835.464,05	2.145.598,37	2,25%
AMGEN INC	15.538	USD	2.978.895,19	3.639.348,51	3,82%
CHEVRON	34.871	USD	3.211.180,12	4.891.291,29	5,14%
CISCO SYSTEMS	62.371	USD	3.027.575,04	2.552.339,06	2,68%
COCA COLA	62.510	USD	3.024.590,31	3.742.188,58	3,93%
DOW INC-W/I	55.225	USD	2.908.936,31	2.739.509,95	2,88%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	43.313	USD	1.259.338,91	3.410.146,97	3,58%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	25.599	USD	2.944.861,78	3.437.548,59	3,61%
JAZZ PHARMACEUTICALS	26.883	USD	3.895.853,67	4.011.476,72	4,21%
MERCK & CO. INC	46.930	USD	3.310.442,80	4.143.240,25	4,35%
UNITED RENTALS	12.740	USD	1.657.788,35	2.930.984,21	3,08%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	62.877	USD	2.928.518,55	3.056.691,68	3,21%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	483.500	USD	6.475.880,15	4.683.423,20	4,92%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	71.407	USD	3.015.262,11	2.785.135,36	2,93%
Totaal US DOLLAR			43.474.587,34	48.168.922,74	50,60%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			93.302.130,48	88.491.466,19	92,95%
Obligaties					
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	5.700.000	USD	5.463.168,44	3.649.229,38	3,83%
Totaal US DOLLAR			5.463.168,44	3.649.229,38	3,83%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Obligaties			5.463.168,44	3.649.229,38	3,83%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			98.765.298,92	92.140.695,57	96,79%
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			99.964.092,45	92.140.695,57	96,79%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	11.400	CAD	294.557,33	444.762,65	0,66%
Totaal CANADESE DOLLAR			294.557,33	444.762,65	0,66%
BURCKHARDT COMPRESSION	1.540	CHF	552.809,55	622.416,99	0,93%
INFICON HOLDING AG-REG	874	CHF	1.006.427,90	658.334,25	0,98%
PARTNERS GROUP HOLDING	275	CHF	188.616,95	240.361,60	0,36%
SIKA AG-REG	4.773	CHF	973.257,57	1.052.273,55	1,57%
VAT GROUP	1.763	CHF	189.531,69	407.572,90	0,61%
Totaal ZWITSERSE FRANK			2.910.643,66	2.980.959,29	4,43%
EAST MONEY INFORMATION	159.800	CNY	575.046,34	578.407,96	0,86%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			575.046,34	578.407,96	0,86%
NETCOMPANY GROUP AS	8.165	DKK	343.453,30	428.015,54	0,64%
Totaal DEENSE KROON			343.453,30	428.015,54	0,64%
ADYEN	246	EUR	240.184,81	348.090,00	0,52%
AIXTRON	8.750	EUR	223.047,13	214.112,50	0,32%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	11.750	EUR	391.767,33	295.160,00	0,44%
ASML HOLDING NV	2.111	EUR	753.093,63	982.037,20	1,46%
BEFESA	12.075	EUR	857.104,00	584.913,00	0,87%
ELMOS SEMICONDUCTOR	8.830	EUR	350.335,04	333.774,00	0,50%
GREENERGY RENOVABLES	15.510	EUR	513.433,84	527.340,00	0,78%
GRUPO ECOENER	36.700	EUR	213.847,23	230.476,00	0,34%
HYPOPORT AG	585	EUR	130.738,19	114.660,00	0,17%
K+S AG-REG	9.400	EUR	193.359,88	222.968,00	0,33%
PUMA AG	3.975	EUR	298.458,47	254.082,00	0,38%
PVA TEPLA	25.450	EUR	900.635,36	486.858,50	0,72%
S.O.I.T.E.C.	3.479	EUR	314.932,91	482.189,40	0,72%
SESA	6.773	EUR	1.045.636,18	830.369,80	1,24%
STEICO	2.825	EUR	348.483,75	190.405,00	0,28%
TRIGANO	2.050	EUR	150.652,59	207.870,00	0,31%
Totaal EURO			6.925.710,34	6.305.305,40	9,38%
ASHTREAD GROUP PLC	26.705	GBP	1.372.315,71	1.068.570,71	1,59%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	17.405	GBP	249.453,17	236.375,38	0,35%
IWG PLC	211.600	GBP	764.241,25	465.204,23	0,69%
KAPE TECHNOLOGIES	110.800	GBP	555.295,80	426.819,36	0,63%
MARSHALLS PLC	40.000	GBP	320.194,10	210.631,04	0,31%
MORTGAGE ADVICE BUREAU	22.650	GBP	388.739,92	235.290,65	0,35%
RIGHTMOVE	59.100	GBP	515.455,23	390.923,48	0,58%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SEGRO	14.350	GBP	237.738,72	168.740,53	0,25%
VOLUTION GROUP PLC	61.200	GBP	377.348,97	246.017,70	0,37%
WATCHES OF SWITZERLAND	72.145	GBP	1.164.959,38	668.913,39	1,00%
Totaal BRITSE POND			5.945.742,25	4.117.486,47	6,13%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	658.000	HKD	420.658,48	389.742,16	0,58%
BYD	10.000	HKD	312.643,12	381.902,21	0,57%
CHINA MENGNIU DAIRY	66.000	HKD	286.532,37	314.266,60	0,47%
CHINA MERCHANTS BANK	41.000	HKD	267.152,31	261.797,62	0,39%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	911.000	HKD	605.371,13	889.726,34	1,32%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	186.000	HKD	351.331,12	333.904,16	0,50%
FUFENG GROUP LTD	2.477.349	HKD	951.886,92	1.515.575,95	2,25%
HUAZHU	85.000	HKD	271.089,16	314.278,76	0,47%
JD.COM	10.604	HKD	314.505,52	326.038,82	0,49%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	77.800	HKD	549.414,89	582.411,82	0,87%
LI NING CO LTD	38.500	HKD	205.061,48	340.422,04	0,51%
MAN WAH HOLDINGS LTD	877.294	HKD	660.910,32	904.822,81	1,35%
MEITUAN DIANPING B	36.300	HKD	801.000,15	857.389,93	1,28%
TENCENT HOLDINGS LTD	9.900	HKD	537.710,31	426.728,29	0,63%
YADEA	200.000	HKD	339.864,36	373.631,72	0,56%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	175.000	HKD	544.660,76	602.347,36	0,90%
ZHONGSHENG	42.000	HKD	208.768,41	282.741,43	0,42%
Totaal HONG KONG DOLLAR			7.628.560,81	9.097.728,02	13,53%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	1.259.000	IDR	344.146,56	335.786,23	0,50%
TELKOM INDONESIA	960.000	IDR	288.271,13	246.785,86	0,37%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			632.417,69	582.572,09	0,87%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	5.850	INR	177.656,10	260.435,37	0,39%
BAJAJ FINANCE	5.021	INR	289.204,55	327.723,53	0,49%
DILIP BUILDCON LTD	61.400	INR	428.073,11	141.292,38	0,21%
GODREJ PROPERTIES LTD	26.000	INR	443.567,65	371.726,20	0,55%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	221.900	INR	852.604,82	254.108,95	0,38%
MACROTECH DEVELOPERS	63.400	INR	948.841,89	819.125,41	1,22%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	8.694	INR	827.086,55	890.071,58	1,32%
PIDILITE INDUSTRIES	12.770	INR	253.812,84	322.552,07	0,48%
TATA CONSUMER PRODUCTS	50.100	INR	338.752,52	427.701,83	0,64%
TITAN CO LTD	10.840	INR	195.149,01	254.328,01	0,38%
TRENT	40.900	INR	382.483,73	530.972,07	0,79%
UPL LTD	72.070	INR	450.429,90	550.845,51	0,82%
VARUN BEVERAGES	76.325	INR	364.673,80	729.255,29	1,08%
VOLTAS	28.500	INR	324.919,36	334.944,80	0,50%
Totaal INDIASE ROEPIE			6.277.255,83	6.215.083,00	9,25%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	15.800	MXN	217.394,47	217.031,22	0,32%
Totaal MEXICAANSE PESO			217.394,47	217.031,22	0,32%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ATEA	29.400	NOK	444.819,71	291.290,49	0,43%
Totaal NOORSE KROON			444.819,71	291.290,49	0,43%
DINO POLSKA SA	15.175	PLN	617.227,35	1.038.045,72	1,54%
LPP	17	PLN	57.255,79	33.477,54	0,05%
WIRTUALNA POLSKA	18.177	PLN	551.529,64	395.520,31	0,59%
Totaal POOLSE ZLOTY			1.226.012,78	1.467.043,57	2,18%
BTS GROUP AB-B SHARES	8.490	SEK	182.401,41	251.387,88	0,37%
EQT	8.600	SEK	262.040,44	171.694,27	0,26%
HEXATRONIC	45.000	SEK	369.793,20	322.902,05	0,48%
Totaal ZWEEDSE KROON			814.235,05	745.984,20	1,11%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	61.800	THB	291.849,69	299.809,74	0,45%
Totaal THAI BAHT			291.849,69	299.809,74	0,45%
E . SUN FINANCIAL	410.000	TWD	391.440,74	382.383,97	0,57%
Totaal TAIWANESE (NIEUWE) DOLLAR			391.440,74	382.383,97	0,57%
3M CO	10.920	USD	1.741.257,81	1.352.377,15	2,01%
AIRBNB	2.400	USD	384.677,76	215.137,66	0,32%
ALPHABET INC	191	USD	322.425,78	407.214,52	0,61%
AMGEN INC	8.856	USD	1.668.914,20	2.074.274,07	3,09%
AUTOZONE INC	190	USD	384.608,66	388.032,64	0,58%
AXON ENTERPRISE	3.120	USD	377.705,28	284.770,53	0,42%
CHART INDUSTRIES	3.235	USD	433.578,15	494.118,19	0,74%
CHEVRON	17.620	USD	1.715.989,16	2.471.525,12	3,68%
CISCO SYSTEMS	35.545	USD	1.762.965,80	1.454.568,50	2,16%
COCA COLA	36.260	USD	1.784.832,85	2.170.720,81	3,23%
DEXCOM INC	5.424	USD	232.793,90	390.552,85	0,58%
DOW INC-W/I	33.910	USD	1.733.230,36	1.682.150,88	2,50%
DOXIMITY	11.100	USD	516.003,04	397.559,77	0,59%
HEICO CORP	1.975	USD	267.432,18	245.590,97	0,37%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	7.030	USD	229.796,35	553.490,48	0,82%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	16.284	USD	1.773.277,86	2.186.688,59	3,25%
JAZZ PHARMACEUTICALS	4.300	USD	622.251,95	641.645,27	0,95%
JOHNSON CONTROLS	5.000	USD	350.968,11	232.285,16	0,35%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT WRT (CLSA)	130.000	USD	259.163,39	207.186,14	0,31%
KORNIT DIGITAL LTD	6.025	USD	628.275,22	186.353,25	0,28%
MASTERCARD INC - A	950	USD	317.416,03	292.466,00	0,44%
MERCK & CO. INC	22.910	USD	1.615.448,52	2.022.621,65	3,01%
MOBILE WORLD INVESTMENT WRT (CLSA)	122.400	USD	603.136,34	358.608,58	0,53%
MWG VN-CLSA 22-27	64.200	USD	0,00	188.093,72	0,28%
NAVER CORP WRT (CLSA)	1.500	USD	470.116,68	264.521,64	0,39%
NIO	19.200	USD	638.206,69	400.545,88	0,60%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2.170	USD	425.658,50	528.681,87	0,79%
PINDUODUO	4.000	USD	246.550,30	240.759,65	0,36%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
POOL CORP	1.435	USD	356.881,65	479.287,40	0,71%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	24.920	USD	392.728,50	585.632,49	0,87%
ROBERT HALF INTL INC	3.275	USD	338.473,95	236.033,78	0,35%
SEA LTD-ADR	7.745	USD	728.195,67	509.262,30	0,76%
SITIME	3.644	USD	294.657,48	566.987,41	0,84%
SPROUT SOCIAL	4.000	USD	292.739,72	224.650,47	0,33%
STAAR SURGICAL CO	5.000	USD	548.234,58	350.909,00	0,52%
TRACTOR SUPPLY	1.300	USD	282.855,78	242.618,70	0,36%
TRIUMPH BANCORP	4.360	USD	421.738,22	260.347,57	0,39%
ULTA BEAUTY INC	1.420	USD	455.483,94	530.733,22	0,79%
UNITEDHEALTH	640	USD	322.295,42	314.982,49	0,47%
UNITED RENTALS	2.060	USD	364.942,49	473.926,80	0,71%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	36.180	USD	1.655.551,97	1.758.848,31	2,62%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	78.275	USD	1.128.493,36	758.210,86	1,13%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	41.500	USD	1.785.928,78	1.618.652,48	2,41%
Totaal US DOLLAR			30.875.882,38	31.243.624,82	46,48%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			65.795.022,37	65.397.488,43	97,29%
Obligaties					
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	900.000	USD	894.014,27	576.194,11	0,86%
Totaal US DOLLAR			894.014,27	576.194,11	0,86%
Totaal Obligaties			894.014,27	576.194,11	0,86%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			66.689.036,64	65.973.682,54	98,14%
Totaal van de effectenportefeuille			66.689.036,64	65.973.682,54	98,14%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	3.060	CAD	82.107,91	119.383,66	0,40%
Totaal CANADESE DOLLAR			82.107,91	119.383,66	0,40%
BURCKHARDT COMPRESSION	384	CHF	142.860,36	155.200,08	0,52%
INFICON HOLDING AG-REG	218	CHF	248.320,05	164.206,94	0,55%
PARTNERS GROUP HOLDING	68	CHF	50.083,54	59.434,87	0,20%
SIKA AG-REG	1.278	CHF	270.633,90	281.752,69	0,94%
VAT GROUP	430	CHF	72.485,02	99.408,02	0,33%
Totaal ZWITSERSE FRANK			784.382,87	760.002,60	2,53%
EAST MONEY INFORMATION	42.500	CNY	152.930,17	153.831,90	0,51%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			152.930,17	153.831,90	0,51%
NETCOMPANY GROUP AS	1.930	DKK	113.931,97	101.172,07	0,34%
Totaal DEENSE KROON			113.931,97	101.172,07	0,34%
ADYEN	64	EUR	79.713,83	90.560,00	0,30%
AIXTRON	2.250	EUR	57.354,98	55.057,50	0,18%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	2.750	EUR	91.690,23	69.080,00	0,23%
ASML HOLDING NV	561	EUR	224.809,06	260.977,20	0,87%
BEFESA	3.650	EUR	249.423,66	176.806,00	0,59%
ELMOS SEMICONDUCTOR	2.405	EUR	92.965,14	90.909,00	0,30%
GREENERGY RENOVABLES	4.030	EUR	134.686,47	137.020,00	0,46%
GRUPO ECOENER	9.500	EUR	55.355,55	59.660,00	0,20%
HYPOPORT AG	140	EUR	54.958,33	27.440,00	0,09%
K+S AG-REG	2.500	EUR	52.756,96	59.300,00	0,20%
PUMA AG	910	EUR	69.420,05	58.167,20	0,19%
PVA TEPLA	7.375	EUR	238.979,64	141.083,75	0,47%
S.O.I.T.E.C.	844	EUR	91.052,63	116.978,40	0,39%
SESA	1.768	EUR	265.147,15	216.756,80	0,72%
STEICO	710	EUR	87.768,16	47.854,00	0,16%
TRIGANO	535	EUR	50.731,47	54.249,00	0,18%
Totaal EURO			1.896.813,31	1.661.898,85	5,53%
ASHTREAD GROUP PLC	6.580	GBP	327.625,13	263.291,34	0,88%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	4.170	GBP	57.680,27	56.632,31	0,19%
IWG PLC	53.620	GBP	171.614,89	117.883,98	0,39%
KAPE TECHNOLOGIES	30.450	GBP	149.844,11	117.298,28	0,39%
MARSHALLS PLC	10.000	GBP	80.048,53	52.657,76	0,18%
MORTGAGE ADVICE BUREAU	5.150	GBP	88.308,97	53.498,76	0,18%
RIGHTMOVE	14.400	GBP	125.245,10	95.250,39	0,32%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SEGRO	3.650	GBP	60.470,13	42.920,06	0,14%
VOLUTION GROUP PLC	13.300	GBP	81.756,68	53.464,63	0,18%
WATCHES OF SWITZERLAND	19.125	GBP	284.969,78	177.323,01	0,59%
Totaal BRITSE POND			1.427.563,59	1.030.220,52	3,43%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	138.000	HKD	86.154,88	81.739,24	0,27%
BYD	2.500	HKD	78.231,64	95.475,55	0,32%
CHINA MENGNIU DAIRY	17.000	HKD	73.803,79	80.947,46	0,27%
CHINA MERCHANTS BANK	13.000	HKD	96.319,74	83.009,00	0,28%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	250.000	HKD	162.817,87	244.162,00	0,81%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	48.000	HKD	83.782,40	86.168,82	0,29%
FUFENG GROUP LTD	666.406	HKD	211.207,83	407.689,39	1,36%
HUAZHU	19.000	HKD	60.513,31	70.250,55	0,23%
JD.COM	2.140	HKD	63.725,59	65.798,10	0,22%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	20.900	HKD	147.978,67	156.457,67	0,52%
LI NING CO LTD	11.500	HKD	52.009,65	101.684,50	0,34%
MAN WAH HOLDINGS LTD	203.641	HKD	189.351,99	210.031,10	0,70%
MEITUAN DIANPING B	9.850	HKD	236.769,39	232.652,64	0,77%
TENCENT HOLDINGS LTD	2.600	HKD	146.340,05	112.070,06	0,37%
YADEA	46.000	HKD	78.168,81	85.935,30	0,29%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	47.000	HKD	146.434,72	161.773,29	0,54%
ZHONGSHENG	9.000	HKD	47.738,47	60.587,45	0,20%
Totaal HONG KONG DOLLAR			1.961.348,80	2.336.432,12	7,77%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	300.000	IDR	82.518,02	80.012,60	0,27%
TELKOM INDONESIA	240.000	IDR	72.067,78	61.696,47	0,21%
Totaal INDONESISCHE ROEPIA			154.585,80	141.709,07	0,47%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	1.475	INR	44.784,02	65.665,33	0,22%
BAJAJ FINANCE	1.539	INR	87.780,36	100.451,41	0,33%
DILIP BUILDCON LTD	15.745	INR	79.080,58	36.232,06	0,12%
GODREJ PROPERTIES LTD	6.860	INR	116.572,28	98.078,53	0,33%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	62.580	INR	215.093,09	71.663,53	0,24%
MACROTECH DEVELOPERS	16.425	INR	243.670,21	212.210,33	0,71%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2.275	INR	215.428,16	232.909,23	0,77%
PIDILITE INDUSTRIES	3.530	INR	68.598,27	89.162,79	0,30%
TATA CONSUMER PRODUCTS	12.500	INR	81.799,58	106.712,03	0,35%
TITAN CO LTD	2.980	INR	54.270,16	69.916,74	0,23%
TRENT	9.300	INR	70.742,69	120.734,48	0,40%
UPL LTD	19.372	INR	119.646,64	148.064,09	0,49%
VARUN BEVERAGES	23.625	INR	127.569,00	225.727,56	0,75%
VOLTAS	7.300	INR	83.257,05	85.792,88	0,29%
Totaal INDIASE ROEPIE			1.608.292,09	1.663.320,99	5,53%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	4.100	MXN	56.360,29	56.318,23	0,19%
Totaal MEXICAANSE PESO			56.360,29	56.318,23	0,19%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ATEA	6.700	NOK	100.879,04	66.382,53	0,22%
Totaal NOORSE KROON			100.879,04	66.382,53	0,22%
DINO POLSKA SA	4.405	PLN	214.920,12	301.323,98	1,00%
LPP	2	PLN	6.535,64	3.938,53	0,01%
WIRTUALNA POLSKA	4.300	PLN	130.587,24	93.565,35	0,31%
Totaal POOLSE ZLOTY			352.043,00	398.827,86	1,33%
BTS GROUP AB-B SHARES	2.080	SEK	47.611,69	61.588,55	0,20%
EQT	2.045	SEK	62.310,78	40.827,30	0,14%
HEXATRONIC	11.000	SEK	90.393,89	78.931,61	0,26%
Totaal ZWEEDSE KROON			200.316,36	181.347,46	0,60%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	14.500	THB	68.434,49	70.343,71	0,23%
Totaal THAI BAHT			68.434,49	70.343,71	0,23%
E . SUN FINANCIAL	106.000	TWD	101.450,19	98.860,24	0,33%
Totaal TAIWANESE (NIEUWE) DOLLAR			101.450,19	98.860,24	0,33%
3M CO	2.885	USD	460.638,94	357.290,12	1,19%
AIRBNB	580	USD	92.717,80	51.991,60	0,17%
ALPHABET INC	49	USD	83.096,17	104.468,65	0,35%
AMGEN INC	2.400	USD	451.725,04	562.133,89	1,87%
AUTOZONE INC	50	USD	101.195,15	102.113,85	0,34%
AXON ENTERPRISE	690	USD	82.111,08	62.978,10	0,21%
CHART INDUSTRIES	955	USD	134.408,14	145.867,97	0,49%
CHEVRON	5.090	USD	494.577,23	713.964,98	2,37%
CISCO SYSTEMS	9.510	USD	470.685,80	389.167,15	1,29%
COCA COLA	10.075	USD	495.966,26	603.144,30	2,01%
DEXCOM INC	1.560	USD	116.310,09	112.327,15	0,37%
DOW INC-W/I	9.425	USD	482.497,61	467.539,72	1,55%
DOXIMITY	2.850	USD	128.713,47	102.076,16	0,34%
HEICO CORP	460	USD	62.288,00	57.200,94	0,19%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1.750	USD	88.702,39	137.782,13	0,46%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	4.551	USD	496.396,36	611.128,70	2,03%
JAZZ PHARMACEUTICALS	1.065	USD	154.241,24	158.919,12	0,53%
JOHNSON CONTROLS	1.000	USD	70.193,62	46.457,03	0,15%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT WRT (CLSA)	35.000	USD	69.774,77	55.780,88	0,19%
KORNIT DIGITAL LTD	1.930	USD	153.404,08	59.694,90	0,20%
MASTERCARD INC - A	210	USD	70.165,65	64.650,38	0,22%
MERCK & CO. INC	6.215	USD	436.554,81	548.694,61	1,82%
MOBILE WORLD INVESTMENT WRT (CLSA)	15.800	USD	106.363,30	46.290,98	0,15%
MWG VN-CLSA 22-27	15.800	USD	0,00	46.290,98	0,15%
NAVER CORP WRT (CLSA)	307	USD	96.415,20	54.138,76	0,18%
NIO	5.000	USD	155.040,59	104.308,82	0,35%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	640	USD	133.525,75	155.924,61	0,52%
PINDUODUO	1.100	USD	67.749,73	66.208,90	0,22%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
POOL CORP	440	USD	117.099,46	146.959,20	0,49%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	6.300	USD	99.079,48	148.053,16	0,49%
ROBERT HALF INTL INC	750	USD	77.612,12	54.053,54	0,18%
SEA LTD-ADR	2.050	USD	257.586,38	134.795,06	0,45%
SITIME	944	USD	69.325,41	146.881,48	0,49%
SPROUT SOCIAL	1.000	USD	73.184,92	56.162,62	0,19%
STAAR SURGICAL CO	1.175	USD	126.814,37	82.463,62	0,27%
TRACTOR SUPPLY	330	USD	71.801,85	61.587,82	0,20%
TRIUMPH BANCORP	1.050	USD	100.425,93	62.698,38	0,21%
ULTA BEAUTY INC	420	USD	138.773,16	156.977,43	0,52%
UNITEDHEALTH	165	USD	83.091,78	81.206,42	0,27%
UNITED RENTALS	515	USD	78.602,57	118.481,70	0,39%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	9.770	USD	446.842,64	474.957,10	1,58%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	20.563	USD	279.115,07	199.183,52	0,66%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	10.960	USD	472.681,36	427.480,27	1,42%
Totaal US DOLLAR			8.247.494,77	8.340.476,70	27,74%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			17.308.934,65	17.180.528,51	57,14%
Obligaties					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	2.750.000	EUR	2.056.266,67	2.276.133,75	7,57%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	1.120.000	EUR	1.235.454,52	1.140.692,00	3,79%
Totaal EURO			3.291.721,19	3.416.825,75	11,36%
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	200.000	USD	201.042,13	128.043,14	0,43%
Totaal US DOLLAR			201.042,13	128.043,14	0,43%
Totaal Obligaties			3.492.763,32	3.544.868,89	11,79%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			20.801.697,97	20.725.397,40	68,93%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI STAR 2-IC	24	EUR	2.971.791,89	2.898.226,56	9,64%
AMUNDI ULTRA SHORT BOND SRI	298	EUR	2.949.963,78	2.918.570,82	9,71%
Totaal EURO			5.921.755,67	5.816.797,38	19,35%
Totaal Beleggingsfondsen			5.921.755,67	5.816.797,38	19,35%
Totaal van de effectenportefeuille			26.723.453,64	26.542.194,78	88,27%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Conservative					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	1.500.000	EUR	1.127.514,49	1.241.527,50	8,48%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	473.000	EUR	529.171,11	481.738,67	3,29%
Totaal EURO			1.656.685,60	1.723.266,17	11,76%
Totaal Obligaties			1.656.685,60	1.723.266,17	11,76%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
			1.656.685,60	1.723.266,17	11,76%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI ENH ULTRA SHORT-TERM BOND -I-	27	EUR	2.818.799,78	2.806.435,36	19,16%
AMUNDI STAR 2-IC	21	EUR	2.644.920,45	2.572.790,10	17,56%
AMUNDI ULTRA SHORT BOND SRI	295	EUR	2.906.034,08	2.889.141,04	19,72%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS CONSUMER -IC1-	2.295	EUR	387.794,62	342.391,05	2,34%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION-I- EUR	1.032	EUR	1.169.105,47	1.140.086,09	7,78%
TREETOP GLOBAL CONVICTION -AH- EUR -CAP-	14.850	EUR	1.616.418,76	1.215.453,10	8,30%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -AH- EUR -CAP-	9.531	EUR	1.342.108,62	1.463.881,19	9,99%
Totaal EURO			12.885.181,78	12.430.177,93	84,86%
Totaal Beleggingsfondsen			12.885.181,78	12.430.177,93	84,86%
Totaal van de effectenportefeuille			14.541.867,38	14.153.444,10	96,62%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

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					
INFICON HOLDING AG-REG	1.950	CHF	2.400.738,83	1.468.823,56	2,08%
SIKA AG-REG	10.350	CHF	2.561.871,89	2.281.799,97	3,23%
Totaal ZWITSERSE FRANK			4.962.610,72	3.750.623,53	5,32%
EAST MONEY INFORMATION	399.980	CNY	1.415.496,79	1.447.757,29	2,05%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			1.415.496,79	1.447.757,29	2,05%
ASML HOLDING NV	4.000	EUR	2.488.178,33	1.860.800,00	2,64%
BEFESA	31.000	EUR	2.231.381,33	1.501.640,00	2,13%
PVA TEPLA	91.000	EUR	3.224.800,64	1.740.830,00	2,47%
SESA	17.000	EUR	3.203.284,25	2.084.200,00	2,95%
Totaal EURO			11.147.644,55	7.187.470,00	10,19%
ASHTAD GROUP PLC	39.500	GBP	2.387.226,12	1.580.548,33	2,24%
WATCHES OF SWITZERLAND	162.350	GBP	2.675.265,08	1.505.275,32	2,13%
Totaal BRITSE POND			5.062.491,20	3.085.823,65	4,37%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	222.900	HKD	1.497.721,47	1.668.632,33	2,36%
MEITUAN DIANPING B	85.000	HKD	2.048.607,87	2.007.662,37	2,85%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	482.000	HKD	1.488.872,66	1.659.036,73	2,35%
Totaal HONG KONG DOLLAR			5.035.202,00	5.335.331,43	7,56%
MACROTECH DEVELOPERS	174.791	INR	2.581.757,99	2.258.292,57	3,20%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	25.600	INR	2.480.924,42	2.620.868,70	3,71%
Totaal INDIASE ROEPIE			5.062.682,41	4.879.161,27	6,91%
AIRBNB	13.000	USD	2.134.725,42	1.165.329,01	1,65%
ALPHABET INC	1.100	USD	1.733.444,92	2.345.214,49	3,32%
AUTOZONE INC	1.100	USD	2.222.198,81	2.246.504,75	3,18%
AXON ENTERPRISE	18.500	USD	2.114.594,95	1.688.543,21	2,39%
CHART INDUSTRIES	17.000	USD	2.322.539,31	2.596.602,57	3,68%
DEXCOM INC	29.760	USD	1.101.825,50	2.142.856,32	3,04%
DOXIMITY	53.200	USD	2.591.412,55	1.905.421,58	2,70%
HEICO CORP	12.000	USD	1.619.441,46	1.492.198,31	2,11%
JOHNSON CONTROLS	28.000	USD	1.975.812,91	1.300.796,87	1,84%
KORNIT DIGITAL LTD	34.000	USD	3.478.037,08	1.051.619,98	1,49%
MASTERCARD INC - A	5.400	USD	1.818.598,17	1.662.438,33	2,36%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	11.500	USD	2.146.114,04	2.801.770,29	3,97%
POOL CORP	7.700	USD	1.428.642,08	2.571.786,04	3,64%
ROBERT HALF INTL INC	17.600	USD	1.834.368,89	1.268.456,36	1,80%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SEA LTD-ADR	20.300	USD	694.316,11	1.334.799,83	1,89%
SITIME	22.100	USD	1.408.011,53	3.438.644,84	4,87%
SPROUT SOCIAL	22.000	USD	1.617.485,03	1.235.577,61	1,75%
STAAR SURGICAL CO	36.700	USD	3.714.825,24	2.575.672,09	3,65%
TRACTOR SUPPLY	8.200	USD	1.746.501,78	1.530.364,08	2,17%
TRIUMPH BANCORP	23.000	USD	2.214.678,30	1.373.393,14	1,95%
ULTA BEAUTY INC	7.500	USD	2.386.610,52	2.803.168,39	3,97%
UNITEDHEALTH	3.900	USD	1.967.657,98	1.919.424,54	2,72%
Totaal US DOLLAR			44.271.842,58	42.450.582,63	60,16%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			76.957.970,25	68.136.749,80	96,56%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			76.957.970,25	68.136.749,80	96,56%
Totaal van de effectenportefeuille			76.957.970,25	68.136.749,80	96,56%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

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					
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	1.419	DKK	456.574,82	304.692,67	3,88%
Totaal DEENSE KROON			456.574,82	304.692,67	3,88%
HELLOFRESH	8.486	EUR	339.673,37	267.818,16	3,41%
NEXANS	6.469	EUR	488.953,75	502.964,75	6,40%
Totaal EURO			828.627,12	770.782,91	9,81%
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	91.256	GBP	255.731,40	252.829,11	3,22%
Totaal BRITSE POND			255.731,40	252.829,11	3,22%
KINGSOFT	140.400	HKD	438.307,73	522.529,80	6,65%
Totaal HONG KONG DOLLAR			438.307,73	522.529,80	6,65%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	40.310	INR	211.308,78	327.414,43	4,17%
RELAINCE INDUSTRIES	18.563	INR	531.026,14	582.341,49	7,41%
Totaal INDIASE ROEPIE			742.334,92	909.755,92	11,58%
MENICON CO LTD	12.300	JPY	293.408,44	267.218,71	3,40%
OISIX RA DAICHI	13.000	JPY	282.541,02	149.871,79	1,91%
Totaal JAPANSE YEN			575.949,46	417.090,50	5,31%
AUTODESK INC	2.000	USD	357.169,55	337.548,31	4,30%
CROWN HOLDINGS	2.331	USD	174.623,43	207.417,51	2,64%
GREEN PLAINS	13.105	USD	367.131,19	348.182,66	4,43%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	11.199	USD	329.927,59	483.934,46	6,16%
INTEGRA LIFESCIENCES	1.405	USD	84.160,96	74.885,96	0,95%
JAZZ PHARMACEUTICALS	1.847	USD	246.673,93	275.609,03	3,51%
LCI INDUSTRIES	1.724	USD	191.746,02	186.886,63	2,38%
LYFT INC-A	16.400	USD	549.017,03	219.584,86	2,80%
NOVA	2.900	USD	287.581,63	247.379,40	3,15%
PACIRA BIOSCIENCES INC	5.651	USD	290.148,54	316.188,51	4,03%
PTC INC	2.835	USD	191.926,27	289.763,32	3,69%
SNAP	6.900	USD	194.924,13	91.925,37	1,17%
SOLAREdge TECHNOLOGIES	2.000	USD	582.348,38	501.903,90	6,39%
SYNEOS HEALTH	3.800	USD	243.340,89	261.650,05	3,33%
UNITED RENTALS	1.216	USD	151.281,95	279.754,85	3,56%
VERINT SYSTEMS	6.772	USD	299.023,80	277.187,65	3,53%
ZILLOW GROUP INC - C	6.300	USD	284.181,18	196.963,31	2,51%
Totaal US DOLLAR			4.825.206,47	4.596.765,78	58,53%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			8.122.731,92	7.774.446,69	98,99%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			8.122.731,92	7.774.446,69	98,99%
Andere effecten					
YANDEX NV-A	4.000	USD	271.234,35	0,00	0,00%
Totaal US DOLLAR			271.234,35	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			271.234,35	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			8.393.966,27	7.774.446,69	98,99%

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
BURCKHARDT COMPRESSION	3.891	CHF	1.380.363,98	1.572.613,31	4,52%
INFICON HOLDING AG-REG	1.372	CHF	1.530.605,22	1.033.449,19	2,97%
PARTNERS GROUP HOLDING	718	CHF	512.163,95	627.562,28	1,80%
SIKA AG-REG	6.712	CHF	1.004.821,79	1.479.752,79	4,25%
VAT GROUP	4.800	CHF	666.103,18	1.109.670,96	3,19%
Totaal ZWITSERSE FRANK			5.094.058,12	5.823.048,53	16,73%
NETCOMPANY GROUP AS	21.226	DKK	1.048.008,38	1.112.683,14	3,20%
Totaal DEENSE KROON			1.048.008,38	1.112.683,14	3,20%
ADYEN	682	EUR	820.821,39	965.030,00	2,77%
AIXTRON	22.506	EUR	567.333,05	550.721,82	1,58%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	35.055	EUR	1.189.393,91	880.581,60	2,53%
ASML HOLDING NV	3.252	EUR	733.822,61	1.512.830,40	4,35%
BEFESA	18.488	EUR	1.306.633,70	895.558,72	2,57%
ELMOS SEMICONDUCTOR	22.603	EUR	869.340,52	854.393,40	2,45%
GREENERGY RENOVABLES	43.144	EUR	1.369.695,09	1.466.896,00	4,21%
GRUPO ECOENER	98.223	EUR	563.701,88	616.840,44	1,77%
HYPOPORT AG	1.486	EUR	401.823,01	291.256,00	0,84%
K+S AG-REG	25.569	EUR	539.079,35	606.496,68	1,74%
PUMA AG	10.353	EUR	795.397,96	661.763,76	1,90%
PVA TEPLA	22.000	EUR	772.304,28	420.860,00	1,21%
S.O.I.T.E.C.	9.654	EUR	931.257,33	1.338.044,40	3,84%
SESA	8.888	EUR	1.281.305,51	1.089.668,80	3,13%
STEICO	7.984	EUR	962.868,01	538.121,60	1,55%
TRIGANO	5.657	EUR	507.977,26	573.619,80	1,65%
Totaal EURO			13.612.754,86	13.262.683,42	38,11%
ASHTREAD GROUP PLC	17.265	GBP	1.295.799,29	690.839,67	1,99%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	47.389	GBP	679.831,92	643.584,78	1,85%
KAPE TECHNOLOGIES	288.745	GBP	1.446.628,77	1.112.292,04	3,20%
MARSHALLS PLC	109.177	GBP	875.227,98	574.901,61	1,65%
MORTGAGE ADVICE BUREAU	58.000	GBP	997.237,72	602.510,27	1,73%
RIGHTMOVE	165.500	GBP	1.410.716,28	1.094.718,03	3,15%
SEGRO	40.000	GBP	657.633,72	470.356,87	1,35%
VOLUTION GROUP PLC	154.000	GBP	940.651,13	619.064,14	1,78%
WATCHES OF SWITZERLAND	93.700	GBP	1.502.199,47	868.766,85	2,50%
Totaal BRITSE POND			9.805.926,28	6.677.034,26	19,19%
ATEA	76.892	NOK	1.143.184,41	761.833,61	2,19%
Totaal NOORSE KROON			1.143.184,41	761.833,61	2,19%

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

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DINO POLSKA SA	25.779	PLN	1.024.553,34	1.763.412,24	5,07%
WIRTUALNA POLSKA	50.200	PLN	1.561.267,19	1.092.321,04	3,14%
Totaal POOLSE ZLOTY			2.585.820,53	2.855.733,28	8,21%
BTS GROUP AB-B SHARES	23.298	SEK	497.553,43	689.850,97	1,98%
EQT	22.000	SEK	666.631,76	439.217,89	1,26%
HEXATRONIC	125.895	SEK	1.006.016,17	903.372,30	2,60%
Totaal ZWEEDSE KROON			2.170.201,36	2.032.441,16	5,84%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			35.459.953,94	32.525.457,40	93,46%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			35.459.953,94	32.525.457,40	93,46%
Totaal van de effectenportefeuille			35.459.953,94	32.525.457,40	93,46%

TreeTop Global SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

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

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	37,88 %
CAYMANEILANDEN	24,40 %
INDIA	10,82 %
IERLAND	7,80 %
BERMUDA	6,23 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,41 %
CANADA	3,33 %
JERSEY	2,92 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,79 %

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

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	38,85 %
CAYMANEILANDEN	14,07 %
INDIA	10,10 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,80 %
ZWITSERLAND	4,43 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,57 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	3,08 %
NEDERLAND	2,42 %
POLEN (REPUBLIC)	2,18 %
IERLAND	2,12 %
BERMUDA	1,35 %
ITALIË	1,24 %
SPANJE	1,13 %
SINGAPORE	1,12 %
ZWEDEN	1,11 %
FRANKRIJK	1,03 %
INDONESIË	0,87 %
JERSEY	0,69 %
CANADA	0,66 %
DENEMARKEN	0,64 %
ISLE OF MAN	0,63 %
TAIWAN	0,57 %
THAILAND	0,45 %
NOORWEGEN	0,43 %
MEXICO	0,32 %
ISRAËL	0,28 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,14 %

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 2022

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	23,56 %
FRANKRIJK	19,91 %
CAYMANEILANDEN	8,16 %
BELGIË	7,57 %
INDIA	5,96 %
ITALIË	4,51 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,64 %
ZWITSERLAND	2,53 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	2,18 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	1,78 %
NEDERLAND	1,40 %
POLEN (REPUBLIC)	1,33 %
IERLAND	1,14 %
BERMUDA	0,70 %
SPANJE	0,65 %
ZWEDEN	0,60 %
SINGAPORE	0,49 %
INDONESIË	0,47 %
CANADA	0,40 %
JERSEY	0,39 %
ISLE OF MAN	0,39 %
DENEMARKEN	0,34 %
TAIWAN	0,33 %
THAILAND	0,23 %
NOORWEGEN	0,22 %
ISRAËL	0,20 %
MEXICO	0,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	88,27 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	56,44 %
LUXEMBURG	28,41 %
BELGIË	8,48 %
ITALIË	3,29 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,62 %

—

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 2022

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	54,94 %
CAYMANEILANDEN	9,45 %
INDIA	6,91 %
ZWITSERLAND	5,32 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,60 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,37 %
ITALIË	2,95 %
NEDERLAND	2,64 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	2,05 %
IERLAND	1,84 %
ISRAËL	1,49 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,56 %

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	51,88 %
INDIA	11,58 %
CAYMANEILANDEN	6,65 %
FRANKRIJK	6,40 %
JAPAN	5,31 %
DENEMARKEN	3,88 %
IERLAND	3,51 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,41 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,22 %
ISRAËL	3,15 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,99 %

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
ZWITSERLAND	16,72 %
VERENIGD KONINKRIJK	15,99 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	13,85 %
NEDERLAND	9,65 %
POLEN (REPUBLIC)	8,21 %
SPANJE	5,99 %
ZWEDEN	5,84 %
FRANKRIJK	5,49 %
DENEMARKEN	3,20 %
ISLE OF MAN	3,20 %
ITALIË	3,13 %
NOORWEGEN	2,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,46 %

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 2022

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
BIOTECHNOLOGIE	15,06 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	14,81 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,15 %
DISTRIBUTIE	11,33 %
IT & INTERNET	6,43 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	6,29 %
TEXTIEL EN KLEDING	6,23 %
AARDOLIE & DERIVATEN	5,14 %
CHEMICALIEN	4,05 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,93 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,41 %
TELECOMMUNICATIE	3,21 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	2,03 %
WEGVOERTUIGEN	1,82 %
BOUWMATERIALEN	0,90 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,79 %

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 2022

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	15,57 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,51 %
DISTRIBUTIE	7,27 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,31 %
IT & INTERNET	5,88 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,77 %
BIOTECHNOLOGIE	5,34 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,13 %
AARDOLIE & DERIVATEN	3,68 %
CHEMICALIEN	3,20 %
TELECOMMUNICATIE	2,98 %
WEGVOERTUIGEN	2,90 %
BANKEN	2,45 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,35 %
FOTO'S & OPTICAL	2,12 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,07 %
VASTGOEDSECTOR	2,02 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,99 %
GEZONDHEIDSZORG	1,93 %
RECREATIE EN TOERISME	1,49 %
BOUWMATERIALEN	1,17 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,17 %
ENERGIEBRONEN	1,13 %
LUCHTVERVOER	1,11 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,88 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,87 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,79 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,73 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,69 %
JUWELEN	0,50 %
DIVERSEN	0,44 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,35 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,35 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,14 %

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 2022

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	19,33 %
BANKEN	9,01 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	8,85 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,43 %
DISTRIBUTIE	4,33 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,92 %
STATEN	3,79 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,51 %
IT & INTERNET	3,42 %
BIOTECHNOLOGIE	3,23 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,02 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,37 %
CHEMICALIEN	1,92 %
TELECOMMUNICATIE	1,78 %
WEGVOERTUIGEN	1,61 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,23 %
FOTO'S & OPTICAL	1,21 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,18 %
VASTGOEDSECTOR	1,17 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,14 %
GEZONDHEIDSZORG	1,13 %
RECREATIE EN TOERISME	0,90 %
LUCHTVERVOER	0,71 %
ENERGIEBRONEN	0,65 %
BOUWMATERIALEN	0,63 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,63 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,59 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,52 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,42 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,40 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,38 %
JUWELEN	0,29 %
DIVERSEN	0,23 %
INDUSTRIËLE HALFFABRIKATEN	0,19 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,15 %
Totaal van de effectenportefeuille	88,27 %

TreeTop Global Conservative	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	84,85 %
BANKEN	8,48 %
STATEN	3,29 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,62 %

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 2022

TreeTop Global Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	10,65 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,98 %
GEZONDHEIDSZORG	7,79 %
DISTRIBUTIE	7,49 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	7,25 %
IT & INTERNET	6,97 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,01 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,51 %
BANKEN	4,30 %
LUCHTVERVOER	3,97 %
WEGVOERTUIGEN	3,71 %
RECREATIE EN TOERISME	3,64 %
CHEMICALIEN	3,23 %
VASTGOEDSECTOR	3,20 %
FOTO'S & OPTICAL	2,85 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,35 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,24 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	2,13 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,84 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,80 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,65 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,56 %

TreeTop Global Horizon	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	18,18 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	15,22 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	12,79 %
BOUWMATERIALEN	10,43 %
CHEMICALIEN	7,41 %
BIOTECHNOLOGIE	6,16 %
FOTO'S & OPTICAL	5,32 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,15 %
ENERGIEBRONEN	4,43 %
DISTRIBUTIE	3,56 %
GEZONDHEIDSZORG	3,22 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,15 %
WEGVOERTUIGEN	2,80 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,17 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,99 %

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 2022

Aubrey European Conviction	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	13,49 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	13,44 %
IT & INTERNET	11,36 %
DISTRIBUTIE	7,56 %
VERSPREIDING & UITGAVE	6,28 %
CHEMICALIEN	5,99 %
ENERGIEBRONEN	5,99 %
BOUWMATERIALEN	4,98 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,58 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,97 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	2,57 %
DIVERSEN	2,53 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,98 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,90 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,85 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,73 %
RECREATIE EN TOERISME	1,65 %
VASTGOEDSECTOR	1,35 %
BANKEN	1,26 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,46 %

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 2022

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	54,44 %
HONG KONG DOLLAR	25,71 %
INDIASE ROEPIE	6,98 %
BRITSE POND	6,33 %
CANADESE DOLLAR	3,33 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,79 %

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	47,33 %
HONG KONG DOLLAR	13,53 %
EURO	9,38 %
INDIASE ROEPIE	9,25 %
BRITSE POND	6,13 %
ZWITSERSE FRANK	4,43 %
POOLSE ZLOTY	2,18 %
ZWEEDSE KROON	1,11 %
INDONESISCHE ROEPIA	0,87 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,86 %
CANADESE DOLLAR	0,66 %
DEENSE KROON	0,64 %
TAIWANESE (NIEUWE) DOLLAR	0,57 %
THAI BAHT	0,45 %
NOORSE KROON	0,43 %
MEXICAANSE PESO	0,32 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,14 %

TreeTop Global Balanced	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	36,23 %
US DOLLAR	28,16 %
HONG KONG DOLLAR	7,77 %
INDIASE ROEPIE	5,53 %
BRITSE POND	3,43 %
ZWITSERSE FRANK	2,53 %
POOLSE ZLOTY	1,33 %
ZWEEDSE KROON	0,60 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,51 %
INDONESISCHE ROEPIA	0,47 %
CANADESE DOLLAR	0,40 %
DEENSE KROON	0,34 %
TAIWANESE (NIEUWE) DOLLAR	0,33 %
THAI BAHT	0,23 %
NOORSE KROON	0,22 %
MEXICAANSE PESO	0,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	88,27 %

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 2022

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

EURO	96,62 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,62 %

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

US DOLLAR	60,16 %
EURO	10,19 %
HONG KONG DOLLAR	7,56 %
INDIASE ROEPIE	6,91 %
ZWITSERSE FRANK	5,32 %
BRITSE POND	4,37 %
CHINA YUAN RENMINBI	2,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,56 %

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

US DOLLAR	58,54 %
INDIASE ROEPIE	11,58 %
EURO	9,81 %
HONG KONG DOLLAR	6,65 %
JAPANSE YEN	5,31 %
DEENSE KROON	3,88 %
BRITSE POND	3,22 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,99 %

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

EURO	38,10 %
BRITSE POND	19,19 %
ZWITSERSE FRANK	16,73 %
POOLSE ZLOTY	8,21 %
ZWEEDSE KROON	5,84 %
DEENSE KROON	3,20 %
NOORSE KROON	2,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,46 %

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	32.497,355
	- AH	503.502,125
	- B	40.087,575
	- I	8.042,827
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	574,975
	- AH	2.721,824
	- B	0,000
	- I	395,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	7.797,359
	- B	55,000
	- I	1.380,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	33.072,330
	- AH	498.426,590
	- B	40.032,575
	- I	7.057,827

TreeTop Global Dynamic

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	50.637,573
	- AH	367.148,406
	- D	14.554,835
	- DH	50.055,176
	- I	1.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	3.999,151
	- AH	3.060,036
	- D	1.677,054
	- DH	16,769
	- I	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	50,000
	- AH	62.378,645
	- D	443,000
	- DH	3.072,540
	- I	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	54.586,724
	- AH	307.829,797
	- D	15.788,889
	- DH	46.999,405
	- 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	- A2	12.204,402
	- AH	19.055,554
	- D	5.000,000
	- DH	76.959,111
	- P	108.975,470
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A2	0,000
	- AH	23,141
	- D	0,000
	- DH	0,000
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A2	712,606
	- AH	494,206
	- D	0,000
	- DH	637,857
	- P	3.008,639
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A2	11.491,796
	- AH	18.584,489
	- D	5.000,000
	- DH	76.321,254
	- P	105.966,831

TreeTop Global Conservative

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	12.262,124
	- A2	3.007,402
	- D	91.495,037
	- P	47.309,562
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- A2	0,000
	- D	0,000
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	160,000
	- A2	0,000
	- D	242,000
	- P	10,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	12.102,124
	- A2	3.007,402
	- D	91.253,037
	- P	47.299,562

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Global Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	324.510,415
	- AH	182.988,122
	- I	7.848,142
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	1.076,006
	- AH	5.258,049
	- I	2.715,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	48.036,209
	- AH	415,415
	- I	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	277.550,212
	- AH	187.830,756
	- I	10.563,142

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	5.691,795
	- R (EUR)	115.884,286
	- R (GBP)	97.902,581
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- I	1.544,000
	- R (EUR)	250,000
	- R (GBP)	9.517,420
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- I	0,000
	- R (EUR)	1.173,000
	- R (GBP)	12.098,453
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- I	7.235,795
	- R (EUR)	114.961,286
	- R (GBP)	95.321,548

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Sequoia Equity (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
	31.12.2021	103.731.030,28	- A	32.497,355	114,65	EUR
			- AH	503.502,125	166,61	EUR
			- B	40.087,575	191,10	USD
			- I	8.042,827	1.166,05	EUR
	30.06.2022	95.198.864,10	- A	33.072,330	113,90	EUR
			- AH	498.426,590	153,59	EUR
- B			40.032,575	174,93	USD	
- I			7.057,827	1.161,51	EUR	
TreeTop Global Dynamic (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
	31.12.2021	99.628.341,39	- A	50.637,573	134,24	EUR
			- AH	367.148,406	219,45	EUR
			- D	14.554,835	124,45	EUR
			- DH	50.055,176	181,50	EUR
	30.06.2022	67.222.258,95	- A	54.586,724	109,90	EUR
			- AH	307.829,797	169,58	EUR
- D			15.788,889	98,36	EUR	
- DH			46.999,405	135,05	EUR	
- I			1.000,000	1.120,60	EUR	

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Global Balanced (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
	31.12.2021	35.952.272,26	- A2	12.204,402	184,64	EUR
			- AH	19.055,554	168,00	EUR
			- D	5.000,000	112,76	EUR
			- DH	76.959,111	133,08	EUR
			- P	108.975,470	180,70	EUR
	30.06.2022	30.067.990,58	- A2	11.491,796	162,11	EUR
- AH			18.584,489	141,75	EUR	
- D			5.000,000	95,82	EUR	
- DH			76.321,254	108,48	EUR	
- P			105.966,831	158,66	EUR	
TreeTop Global Conservative (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
	31.12.2021	16.804.228,31	- A	12.262,124	111,37	EUR
			- A2	3.007,402	137,02	EUR
			- D	91.495,037	93,37	EUR
			- P	47.309,562	137,05	EUR
	30.06.2022	14.648.352,31	- A	12.102,124	98,98	EUR
			- A2	3.007,402	121,78	EUR
			- D	91.253,037	80,25	EUR
- P			47.299,562	121,80	EUR	

TreeTop Global SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Global Conviction (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
	31.12.2021	123.861.338,78	- A	324.510,415	263,06	EUR
			- AH	182.988,122	142,59	EUR
			- I	7.848,142	1.580,48	EUR
	30.06.2022	70.562.848,10	- A	277.550,212	161,76	EUR
			- AH	187.830,756	81,85	EUR
			- I	10.563,142	974,45	EUR
TreeTop Global Horizon (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
	31.12.2021	9.705.610,86	- A	68.276,676	142,15	EUR
	30.06.2022	7.853.669,35	- A	68.276,676	115,03	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
	31.12.2021	51.844.151,23	- I	5.691,795	1.704,97	EUR
			- R (EUR)	115.884,286	183,21	EUR
			- R (GBP)	97.902,581	179,31	GBP
	30.06.2022	34.802.524,93	- I	7.235,795	1.104,39	EUR
			- R (EUR)	114.961,286	118,60	EUR
			- R (GBP)	95.321,548	119,50	GBP

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

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 2022 en, indien ze op meerdere markten zijn genoteerd, tegen de koers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect.

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

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

b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

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

c) Niet-gerealiseerde meer-/minderwaarden op valutatermijncontracten

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

d) Wisselkoers

Alle tegoeden die niet zijn uitgedrukt in de valuta van het betrokken compartiment, worden omgerekend naar de valuta van het compartiment tegen de wisselkoers geldend in Luxemburg op de balansdatum op 30 juni 2022.

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 2022).

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 2022

h) Gestructureerde producten

De BEVEK kan beleggen in gestructureerde producten zoals, maar niet exclusief, synthetische converteerbare obligaties, obligaties met gewaarborgd kapitaal en warrants. 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 laatste 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 de BEVEK waren niet afgenomen van de geconsolideerd overzicht van het vermogen. Op 30 juni 2022, het totale bedrag van de gekruiste investeringen is EUR 4.161.811,43 en bijgevolg de gecombineerde nettoactiva zonder de gekruiste investeringen is EUR 316.194.696,89.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1 EUR =	0,86080 GBP
1 EUR =	1,04545 USD

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	897.946,15	EUR
Provisie voor de bewaarder	33.154,31	EUR
Abonnementstaks	36.765,90	EUR
Diverse kosten en provisies	39.335,66	EUR
Totaal	1.007.202,02	EUR

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

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

Compartiment	Klasse	Beheersprovisie	Prestatiesprovisie
TreeTop Sequoia Equity	AH + A	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	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 + 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 Aubrey European Conviction zal de Beheervenootschap eveneens een prestatieprovisie (zie tabel hierboven). Voor elke aandelenklasse: de Beheervenootschap kan een prestatievergoeding ontvangen gebaseerd op een "High Watermark-model". De prestatievergoeding bedraagt 12% van de positieve groei van de NIW per aandeel van de aandelenklasse vóór berekening van de prestatievergoeding, in verhouding tot de referentie-NIW per aandeel van deze aandelenklasse. De Referentie-NIW per aandeel van een aandelenklasse (het "high watermark") is de hoogste vorige NIW per aandeel die ooit werd behaald door deze aandelenklasse sinds de oprichting ervan (de referentieperiode is dus de levensduur van de aandelenklasse). Voor de klassen van dividendaandelen wordt, in geval van dividendbetalingen, het brutobedrag toegevoegd aan de NIW van de betrokken klasse om de hoogste NIW te berekenen die ooit bereikt is. De eventuele prestatievergoeding wordt bij elke berekening van de NIW gedekt op basis van het aantal in omloop zijnde aandelen van de aandelenklasse op de datum van berekening van de NIW. In geval van een negatieve prestatie voor een bepaalde aandelenklasse wordt de toegekende prestatievergoeding niet geannuleerd, maar is er geen prestatievergoeding verschuldigd zolang de NIW per aandelenklasse niet boven haar high watermark stijgt. Aan het einde van elk kwartaal wordt het bedrag van de prestatievergoeding aan de Beheervenootschap betaald.

Voor alle aandelenklassen van het compartiment TreeTop Global Balanced Voor alle aandelenklassen 12% van de positieve groei van de NIW per aandeel vóór berekening van de prestatievergoeding, in verhouding tot de referentie-NIW per aandeel, boven een minimale prestatiedrempel. De minimale prestatiedrempel is bedoeld om rekening te houden met de obligatiecomponent van de portefeuille. De minimale prestatiedrempel wordt bij het begin van elk jaar voor de hele duur van het boekjaar vastgesteld op 50% van de gemiddelde koers van de German Government Bonds 5 years tijdens de vorige 7 werkdagen. Voor elke aandelenklasse is de Referentie-NIW per aandeel de vorige hoogste NIW per aandeel die ooit door deze klasse werd bereikt sinds haar lancering, in geval van dividendbetalingen wordt het brutobedrag daarvan toegevoegd aan de NIW om de hoogste NIW te berekenen die ooit is bereikt. Bij elke berekening van de NIW wordt, indien de NIW per aandeel hoger is dan de Referentie-

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

NIW per aandeel en indien de prestatie sinds het begin van het lopende boekjaar hoger is dan de over deze periode verdeelde minimale prestatiedrempel, een dagelijkse provisie van 12% van deze meerprestatie aangelegd.

De prestatievergoeding wordt bij elke NIW-berekening berekend op basis van het aantal aandelen van het compartiment dat in omloop is op de dag van de berekening van de NIW. Het aldus voorziene bedrag wordt op het einde van elk kwartaal aan de Beheervenootschap betaald.

TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

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

Aangezien de BEVEK in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2022 wordt berekend op basis van de waarde van de in België uitgekeerde aandelen zoals op 31 december 2021 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 - STAAT VAN ACTIVA EN STAAT VAN TRANSACTIES EN ANDERE MUTATIES IN ACTIVA GECOMBINEERD

De geconsolideerde rekeningen van de BEVEK zijn uitgedrukt in EUR.

TOELICHTING 8 - BEWAARDERSVERGOEDING

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% voor de uitzondering van TreeTop Global Conservative, berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van dit compartiment. Bovendien wordt per transactie EUR 25 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 domiciliëringsvergoeding van een forfaitair bedrag van EUR 7.500 voor de BEVEK als geheel.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

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 rekening:

- 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.

TOELICHTING 10 - TERMIJNWISSELS

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

TreeTop Sequoia Equity:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2022	EUR	3.132.840,43	CAD	4.233.000,00	11.105,44	3.138.926,97
15/09/2022	INR	47.000.000,00	EUR	570.215,35	-9.429,70	569.268,70
15/09/2022	USD	3.400.000,00	EUR	3.246.722,24	-18.795,60	3.252.188,06
15/09/2022	GBP	274.000,00	EUR	318.942,14	-3.446,88	318.308,54
15/09/2022	INR	48.000.000,00	EUR	576.223,57	-3.428,36	581.380,80
15/09/2022	CAD	515.000,00	EUR	380.402,27	-825,11	381.891,66
15/09/2022	USD	2.500.000,00	EUR	2.371.916,51	1.638,61	2.391.314,75
15/09/2022	GBP	380.000,00	EUR	440.559,28	-3.002,97	441.449,80
15/09/2022	INR	30.000.000,00	EUR	354.739,92	3.325,81	363.363,00
15/09/2022	CAD	255.000,00	EUR	188.346,17	-400,14	189.091,99
15/09/2022	INR	27.000.000,00	EUR	325.136,68	-2.952,25	327.026,70
15/09/2022	GBP	255.000,00	EUR	295.950,70	-2.328,81	296.236,05
15/09/2022	EUR	5.802.843,16	GBP	4.980.000,00	66.318,80	5.785.315,80
15/09/2022	EUR	17.174.629,32	HKD	141.780.000,00	-25.699,97	17.282.655,91
15/09/2022	EUR	1.875.389,45	HKD	15.500.000,00	-5.024,60	1.889.414,35
15/09/2022	EUR	6.974.381,78	INR	580.150.000,00	49.036,03	7.026.834,82
15/09/2022	EUR	44.091.918,25	USD	46.472.000,00	-33.232,94	44.451.671,62
15/09/2022	EUR	2.418.244,73	USD	2.600.000,00	-50.454,55	2.486.967,34
				Totaal	-27.597,19	91.173.306,85

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

TreeTop Global Dynamic:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2022	EUR	2.557.848,05	CHF	2.653.000,00	-99.650,36	2.650.614,42
15/09/2022	EUR	319.899,73	CHF	331.800,00	-12.462,87	331.501,65
15/09/2022	INR	8.300.000,00	EUR	99.638,66	-592,83	100.530,43
15/09/2022	CHF	27.000,00	EUR	26.600,72	442,76	26.975,72
15/09/2022	CHF	145.000,00	EUR	142.855,74	2.377,80	144.869,62
15/09/2022	GBP	28.000,00	EUR	32.592,63	-352,23	32.527,88
15/09/2022	INR	24.000.000,00	EUR	291.173,79	-4.815,16	290.690,40
15/09/2022	USD	2.000.000,00	EUR	1.903.402,33	-4.588,64	1.913.051,80
15/09/2022	CHF	185.000,00	EUR	178.430,20	6.867,92	184.833,65
15/09/2022	GBP	245.000,00	EUR	284.044,80	-1.936,12	284.618,95
15/09/2022	USD	190.000,00	EUR	180.823,22	-435,92	181.739,92
15/09/2022	GBP	175.000,00	EUR	202.520,51	-1.012,61	203.299,25
15/09/2022	HKD	285.000,00	EUR	34.530,81	41,72	34.740,84
15/09/2022	HKD	2.500.000,00	EUR	302.901,80	366,00	304.744,25
15/09/2022	GBP	26.000,00	EUR	30.295,62	-358,25	30.204,46
15/09/2022	CHF	23.000,00	EUR	22.184,93	852,13	22.979,32
15/09/2022	INR	45.100.000,00	EUR	541.410,07	-3.221,24	546.255,71
15/09/2022	EUR	468.085,53	GBP	401.711,00	5.349,60	466.671,69
15/09/2022	EUR	3.780.027,97	GBP	3.244.020,00	43.200,71	3.768.610,47
15/09/2022	EUR	576.916,14	HKD	4.800.000,00	-5.405,63	585.108,96
15/09/2022	EUR	70.311,65	HKD	585.000,00	-658,82	71.310,15
15/09/2022	EUR	313.388,94	HKD	2.600.000,00	-2.035,35	316.934,02
15/09/2022	EUR	37.124,54	HKD	308.000,00	-241,11	37.544,49
15/09/2022	EUR	423.475,04	HKD	3.500.000,00	-1.134,58	426.641,95
15/09/2022	EUR	48.397,15	HKD	400.000,00	-129,66	48.759,08
15/09/2022	EUR	5.536.934,30	HKD	45.708.500,00	-8.285,42	5.571.761,02
15/09/2022	EUR	641.928,72	HKD	5.299.250,00	-960,58	645.966,39
15/09/2022	EUR	321.006,30	HKD	2.700.000,00	-6.549,70	329.123,79
15/09/2022	EUR	68.956,91	HKD	580.000,00	-1.406,97	70.700,67
15/09/2022	EUR	694.811,44	INR	57.796.500,00	4.885,14	700.036,99
15/09/2022	EUR	5.727.227,92	INR	476.408.000,00	40.267,45	5.770.301,34
15/09/2022	EUR	3.049.393,73	USD	3.214.000,00	-2.298,38	3.074.274,24
15/09/2022	EUR	25.451.147,08	USD	26.825.000,00	-19.183,02	25.658.807,27
				Totaal	-73.064,22	54.826.730,78

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

TreeTop Global Balanced:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2022	EUR	73.177,79	CHF	75.900,00	-2.850,91	75.831,75
15/09/2022	EUR	237.948,32	CHF	246.800,00	-9.270,15	246.578,08
15/09/2022	INR	2.900.000,00	EUR	35.183,50	-581,83	35.125,09
15/09/2022	CHF	13.000,00	EUR	12.529,52	491,44	12.988,31
15/09/2022	USD	135.000,00	EUR	128.913,97	-746,29	129.131,00
15/09/2022	USD	50.000,00	EUR	47.585,06	-114,72	47.826,30
15/09/2022	GBP	6.100,00	EUR	7.107,82	-84,05	7.086,43
15/09/2022	HKD	70.000,00	EUR	8.481,25	10,24	8.532,84
15/09/2022	GBP	32.000,00	EUR	37.286,91	-440,92	37.174,72
15/09/2022	USD	190.000,00	EUR	180.265,65	124,54	181.739,92
15/09/2022	CHF	16.000,00	EUR	15.432,99	592,79	15.985,61
15/09/2022	CHF	4.300,00	EUR	4.236,41	70,52	4.296,13
15/09/2022	GBP	22.000,00	EUR	25.608,49	-276,75	25.557,62
15/09/2022	HKD	218.000,00	EUR	26.413,04	31,91	26.573,70
15/09/2022	INR	2.000.000,00	EUR	24.009,32	-142,85	24.224,20
15/09/2022	INR	4.900.000,00	EUR	58.822,82	-349,97	59.349,29
15/09/2022	CHF	5.000,00	EUR	4.822,44	185,61	4.995,50
15/09/2022	GBP	7.500,00	EUR	8.730,17	-94,35	8.712,83
15/09/2022	EUR	111.862,04	GBP	96.000,00	1.278,44	111.524,16
15/09/2022	EUR	364.017,71	GBP	312.400,00	4.160,24	362.918,20
15/09/2022	EUR	54.085,89	HKD	450.000,00	-506,78	54.853,96
15/09/2022	EUR	16.826,72	HKD	140.000,00	-157,66	17.065,68
15/09/2022	EUR	493.870,53	HKD	4.077.000,00	-739,02	496.976,92
15/09/2022	EUR	8.919,53	HKD	74.000,00	-57,93	9.020,43
15/09/2022	EUR	27.120,20	HKD	225.000,00	-176,13	27.426,98
15/09/2022	EUR	42.347,50	HKD	350.000,00	-113,46	42.664,19
15/09/2022	EUR	13.309,22	HKD	110.000,00	-35,65	13.408,75
15/09/2022	EUR	156.991,96	HKD	1.296.000,00	-234,92	157.979,42
15/09/2022	EUR	27.939,44	HKD	235.000,00	-570,06	28.645,96
15/09/2022	EUR	8.916,84	HKD	75.000,00	-181,94	9.142,33
15/09/2022	EUR	543.380,26	INR	45.200.000,00	3.820,44	547.466,92
15/09/2022	EUR	167.029,32	INR	13.894.000,00	1.174,36	168.285,52
15/09/2022	EUR	2.558.872,08	USD	2.697.000,00	-1.928,68	2.579.750,35
15/09/2022	EUR	770.887,49	USD	812.500,00	-581,04	777.177,29
				Totaal	-8.295,53	6.356.016,39

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

TreeTop Global Conviction:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2022	EUR	955.457,00	CHF	991.000,00	-37.223,33	990.108,89
15/09/2022	CHF	55.000,00	EUR	53.009,49	2.079,14	54.950,54
15/09/2022	USD	750.000,00	EUR	708.590,00	3.491,99	717.394,43
15/09/2022	INR	42.500.000,00	EUR	515.620,26	-8.526,85	514.764,25
15/09/2022	GBP	45.000,00	EUR	52.171,49	-355,61	52.276,95
15/09/2022	USD	635.000,00	EUR	604.330,24	-1.456,89	607.393,95
15/09/2022	GBP	91.000,00	EUR	106.034,65	-1.253,87	105.715,61
15/09/2022	USD	530.000,00	EUR	502.846,30	347,39	506.958,73
15/09/2022	CHF	70.000,00	EUR	67.519,34	2.593,46	69.937,06
15/09/2022	GBP	70.000,00	EUR	80.986,65	-383,39	81.319,70
15/09/2022	GBP	51.000,00	EUR	59.020,26	-295,10	59.247,21
15/09/2022	EUR	1.034.723,84	GBP	888.000,00	11.825,52	1.031.598,48
15/09/2022	EUR	49.198,78	HKD	410.000,00	-541,20	49.978,06
15/09/2022	EUR	279.702,25	HKD	2.300.000,00	673,07	280.364,71
15/09/2022	EUR	819.616,81	HKD	6.800.000,00	-5.339,03	828.904,36
15/09/2022	EUR	91.049,91	INR	7.700.000,00	-866,25	93.263,17
15/09/2022	EUR	1.445.367,44	INR	120.230.000,00	10.162,20	1.456.237,78
15/09/2022	EUR	59.610,39	INR	5.000.000,00	-75,43	60.560,50
15/09/2022	EUR	552.204,57	USD	585.000,00	-3.252,77	559.567,65
15/09/2022	EUR	10.303.800,83	USD	10.860.000,00	-7.766,18	10.387.871,27
				Totaal	-36.163,13	18.508.413,30

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

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

TOELICHTING 12 - DIVIDENDEN

Op 19 april 2022 werd op de Gewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van TreeTop Global SICAV besloten om de volgende dividenden uit te keren:

Compartiment	Betalingsdatum	Aandelenklassen	Bedrag
TreeTop Global Dynamic	07 juni 22	Klasse DH (LU0694355305)	EUR 5,40
TreeTop Global Dynamic	07 juni 22	Klasse D (LU1836394715)	EUR 3,70
TreeTop Global Balanced	07 juni 22	Klasse DH (LU0694355560)	EUR 3,90
TreeTop Global Balanced	07 juni 22	Klasse D (LU1836395019)	EUR 3,30
TreeTop Global Conservative	07 juni 22	Klasse D (LU1229301145)	EUR 2,80

TreeTop Global SICAV

Bijkomende informatie 30 juni 2022

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 2022 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.