

# TreeTop Global SICAV

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

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag  
op 30 juni 2023

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-informatiedocument ("Eid"). 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 2023.....	8
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2023 tot 30 juni 2023 .....	9
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023 .....	10
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2023 tot 30 juni 2023.....	17
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023 .....	24
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2023.....	41
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2023 .....	44
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2023 .....	48
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 2023 .....	57
Bijkomende informatie 30 juni 2023.....	65

# TreeTop Global SICAV

## Organisatie

---

### **Maatschappelijke zetel:**

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

### **Oprichtingsdatum:**

9 juni 2006

### **Raad van Bestuur van de BEVEK:**

#### **Voorzitter van de Raad van Bestuur:**

- Jacques BERGHMANS, Voorzitter van de Raad van Bestuur en 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

### **Agent belast met de financiële dienst in Italië:**

PricewaterhouseCoopers - GFD, Société coopérative  
European facilities agent  
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 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 afdeckingsbeleid en/of van hun verdelingspolitiek :

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

Het compartiment TreeTop Global Dynamic is samengesteld uit vijf 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 D : uitkeringsaandelen EUR ;
- Klasse DH : afgedekt uitkeringsaandelen EUR ;
- Klasse I : kapitalisatieaandelen EUR, voor institutionele beleggers.

Het compartiment TreeTop Global Balanced is samengesteld uit vijf aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek en hun afdeckingsbeleid 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

---

Het compartiment 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.

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 institutionele beleggers (inactief);
- Klasse R2 : kapitalisatieaandelen EUR (inactief).

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

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR.

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

De BEVEK publiceert een gecontroleerd jaarverslag voor het boekjaar dat eindigt op de laatste dag van het boekjaar en een niet-gecontroleerd halfjaarlijks verslag voor de periode die eindigt op de laatste dag van de zesde maand van dat jaar.

# TreeTop Global SICAV

## Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	279.516.993,60
Banktegoeden		6.827.394,38
Te ontvangen rente op zichtrekening		17.286,63
Te ontvangen rente op obligaties		577,81
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.028.362,80
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		725,30
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		2.340.564,15
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		123.928,20
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	1c,10	787.266,12
Zekerheden op OTC-derivaten		670.000,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>291.313.098,99</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	859.933,48
Bankschulden		1.975.313,11
Debetrente te betalen		360,96
Te betalen bedragen voor terugkopen		1.113.009,35
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.040.090,11
Te betalen bedragen op termijnwissels		124.340,56
Capital Gain Tax		128.275,17
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		670.000,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>5.911.322,74</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>285.401.776,25</b>

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 2023 tot 30 juni 2023

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	3.371.259,07
Ontvangen rente op obligaties	1i	86.179,95
Kredietrente	1i	98.129,57
Belastinginning		9.183,00
Overige inkomsten		3.474,45
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>3.568.226,04</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	1.566.460,59
Provisie voor de bewaarder	8	57.380,91
Abonnementstaks	5	118.544,37
Administratiekosten	9	186.961,39
Diverse kosten en provisies	6	133.860,41
Transactiekosten	11	204.208,82
Debetrente		7.434,36
Belasting aan buitenlandse overheden		7.188,57
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>2.282.039,42</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>1.286.186,62</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-7.747.422,01
- deviezenhandel		-196.060,67
- termijnwissels		912.587,37
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-5.744.708,69</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>	1f	
- op beleggingen		11.793.589,39
- deviezenhandel		1.061,78
- termijnwissels		-584.717,43
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>5.465.225,05</b>
- Inschrijvingen		1.050.932,38
- Terugbetalingen		-20.098.283,09
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>-470.693,13</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-14.052.818,79</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>299.454.595,04</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>285.401.776,25</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	93.194.057,63
Banktegoeden		1.693.825,34
Te ontvangen rente op zichtrekening		2.065,26
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		691.532,14
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	501.307,71
Zekerheden op OTC-derivaten		670.000,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>96.752.788,08</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	314.449,84
Bankschulden		644.791,37
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		46.078,71
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Capital Gain Tax		0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		670.000,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.675.319,92</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>95.077.468,16</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		39.097,800
- AH		472.834,168
- B (USD)		39.945,575
- I		9.264,827
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		113,91
- AH		154,69
- B (USD)		181,88
- I		1.166,86

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	70.533.677,76
Banktegoeden		1.172.310,12
Te ontvangen rente op zichtrekening		3.051,29
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		289.006,15
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		198.690,74
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		71.732,11
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	210.877,04
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>72.479.345,21</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	219.988,95
Bankschulden		247.898,05
Debetrente te betalen		313,27
Te betalen bedragen voor terugkopen		944.536,18
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		406.219,58
Te betalen bedragen op termijnwissels		71.926,92
Capital Gain Tax		49.494,71
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.940.377,66</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>70.538.967,55</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		40.045,850
- AH		285.770,270
- D		12.546,628
- DH		41.813,431
- I		10.880,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		108,28
- AH		166,44
- D		94,06
- DH		128,73
- I		1.110,00

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	20.381.635,25
Banktegoeden		1.624.386,30
Te ontvangen rente op zichtrekening		3.838,44
Te ontvangen rente op obligaties		385,21
Te ontvangen dividenden op aandelen		7.834,65
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		26.245,36
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		12.026,96
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	13.807,02
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>22.070.159,19</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	63.516,01
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		47,69
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		76.640,97
Te betalen bedragen op termijnwissels		12.083,72
Capital Gain Tax		10.760,09
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>163.048,48</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>21.907.110,71</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A2		5.805,059
- AH		13.590,693
- D		5.000,000
- DH		33.831,658
- P		93.527,877
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A2		163,27
- AH		143,01
- D		93,65
- DH		106,50
- P		159,79

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	11.491.729,58
Banktegoeden		509.595,80
Te ontvangen rente op zichtrekening		436,97
Te ontvangen rente op obligaties		192,60
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>12.001.954,95</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	14.144,83
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Capital Gain Tax		0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>14.144,83</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>11.987.810,12</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		10.431,038
- A2		2.819,302
- D		61.683,037
- P		45.274,332
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		101,42
- A2		124,78
- D		79,89
- P		124,80

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	53.421.260,33
Banktegoeden		1.265.457,67
Te ontvangen rente op zichtrekening		4.821,70
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.115,86
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		2.076.023,43
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	61.274,35
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>56.829.953,34</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	188.371,40
Bankschulden		1.082.623,69
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		122.394,46
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		557.229,56
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Capital Gain Tax		54.451,53
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>2.005.070,64</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>54.824.882,70</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		<b>250.632,712</b>
- AH		<b>166.480,309</b>
- I		<b>2.088,142</b>
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		<b>157,69</b>
- AH		<b>79,94</b>
- I		<b>955,13</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	7.771.843,17
Banktegoeden		183.668,14
Te ontvangen rente op zichtrekening		462,69
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		23.271,89
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>7.979.245,89</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	23.578,69
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Capital Gain Tax		13.568,84
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>37.147,53</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>7.942.098,36</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		<b>68.276,676</b>
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		<b>116,32</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2023

<b>Aubrey European Conviction</b>		
	<b>TOELICHTINGEN</b>	<b>WAARDE (IN EUR)</b>
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	22.722.789,88
Banktegoeden		378.151,01
Te ontvangen rente op zichtrekening		2.610,28
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		15.602,11
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		725,30
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		39.604,62
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		40.169,13
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>23.199.652,33</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	35.883,76
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		40.329,92
Capital Gain Tax		0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>76.213,68</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>23.123.438,65</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- I		<b>4.108,473</b>
- R (EUR)		<b>112.015,569</b>
- R (GBP)		<b>26.084,483</b>
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- I		<b>1.193,08</b>
- R (EUR)		<b>127,94</b>
- R (GBP)		<b>128,71</b>



# TreeTop Global SICAV

## Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2023 tot 30 juni 2023

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	1.870.286,30
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	10.099,08
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>1.880.385,38</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	544.741,18
Provisie voor de bewaarder	8	19.055,29
Abonnementstaks	5	29.923,63
Administratiekosten	9	58.875,81
Diverse kosten en provisies	6	34.330,72
Transactiekosten	11	5.950,70
Debetrente		56,30
Belasting aan buitenlandse overheden		2.645,25
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>695.578,88</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>1.184.806,50</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-33.781,77
- deviezenhandel		4.035,84
- termijnwissels		691.186,35
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>1.846.246,92</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	-2.509.087,64
- deviezenhandel		-203,86
- termijnwissels		-282.335,74
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>-945.380,32</b>
- Inschrijvingen		311.478,03
- Terugbetalingen		-1.834.690,03
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>0,00</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-2.468.592,32</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>97.546.060,48</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>95.077.468,16</b>

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 2023 tot 30 juni 2023

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	986.326,77
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	20.156,02
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>1.006.482,79</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	414.997,53
Provisie voor de bewaarder	8	14.835,47
Abonnementstaks	5	37.559,30
Administratiekosten	9	32.363,75
Diverse kosten en provisies	6	29.699,23
Transactiekosten	11	44.349,54
Debetrente		2.912,23
Belasting aan buitenlandse overheden		254,25
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>576.971,30</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>429.511,49</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-1.462.687,38
- deviezenhandel		-11.056,63
- termijnwissels		131.487,24
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-912.745,28</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	2.094.958,01
- deviezenhandel		676,00
- termijnwissels		-214.980,49
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>967.908,24</b>
- Inschrijvingen		237.282,06
- Terugbetalingen		-5.822.859,05
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>-207.281,27</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-4.824.950,02</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>75.363.917,57</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>70.538.967,55</b>

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 2023 tot 30 juni 2023

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	174.258,22
Ontvangen rente op obligaties	1i	55.734,81
Kredietrente	1i	25.282,41
Belastinginning		9.183,00
Overige inkomsten		1.889,97
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>266.348,41</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	114.193,34
Provisie voor de bewaarder	8	4.564,85
Abonnementstaks	5	10.183,77
Administratiekosten	9	16.089,78
Diverse kosten en provisies	6	19.356,31
Transactiekosten	11	19.339,16
Debetrente		737,11
Belasting aan buitenlandse overheden		80,11
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>184.544,43</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>81.803,98</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-351.201,12
- deviezenhandel		-2.238,33
- termijnwissels		24.022,63
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-247.612,84</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
	1f	
- op beleggingen		716.705,42
- deviezenhandel		133,81
- termijnwissels		-18.428,46
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>450.797,93</b>
- Inschrijvingen		225.199,50
- Terugbetalingen		-2.444.763,85
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>-121.540,87</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-1.890.307,29</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>23.797.418,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>21.907.110,71</b>

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 2023 tot 30 juni 2023

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1i	30.445,14
Kredietrente	1i	4.781,93
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		1.584,48
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>36.811,55</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	22.460,23
Provisie voor de bewaarder	8	1.219,46
Abonnementstaks	5	5.160,91
Administratiekosten	9	16.298,14
Diverse kosten en provisies	6	7.312,98
Transactiekosten	11	387,34
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		40,92
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>52.879,98</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-16.068,43</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	17.089,86
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>1.021,43</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
	1f	
- op beleggingen		340.400,09
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>341.421,52</b>
- Inschrijvingen		22.330,48
- Terugbetalingen		-469.253,28
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>-141.870,99</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-247.372,27</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>12.235.182,39</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>11.987.810,12</b>

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 2023 tot 30 juni 2023

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	125.562,16
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	24.866,32
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>150.428,48</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	335.422,52
Provisie voor de bewaarder	8	11.341,31
Abonnementstaks	5	28.977,12
Administratiekosten	9	45.248,48
Diverse kosten en provisies	6	27.650,57
Transactiekosten	11	100.739,22
Debetrente		3.298,43
Belasting aan buitenlandse overheden		3.021,85
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>555.699,50</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-405.271,02</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-4.279.334,53
- deviezenhandel		-120.660,15
- termijnwissels		65.891,15
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-4.739.374,55</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	6.853.471,73
- deviezenhandel		390,56
- termijnwissels		-68.972,74
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>2.045.515,00</b>
- Inschrijvingen		62.373,71
- Terugbetalingen		-2.312.615,92
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>0,00</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-204.727,21</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>55.029.609,91</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>54.824.882,70</b>

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 2023 tot 30 juni 2023

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	62.110,31
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	3.908,04
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>66.018,35</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	47.091,68
Provisie voor de bewaarder	8	1.570,36
Abonnementstaks	5	1.970,93
Administratiekosten	9	5.003,12
Diverse kosten en provisies	6	6.349,32
Transactiekosten	11	9.663,72
Debetrente		333,08
Belasting aan buitenlandse overheden		26,50
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>72.008,71</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-5.990,36</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-566.058,27
- deviezenhandel		-5.054,71
- termijnwissels		0,00
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-577.103,34</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	733.687,38
- deviezenhandel		274,62
- termijnwissels		0,00
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>156.858,66</b>
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>0,00</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>156.858,66</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>7.785.239,70</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>7.942.098,36</b>

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 2023 tot 30 juni 2023

<b>Aubrey European Conviction</b>		
	<b>TOELICHTINGEN</b>	<b>WAARDE (IN EUR)</b>
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	152.715,31
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	9.035,77
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>161.751,08</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	87.554,11
Provisie voor de bewaarder	8	4.794,17
Abonnementstaks	5	4.768,71
Administratiekosten	9	13.082,31
Diverse kosten en provisies	6	9.161,28
Transactiekosten	11	23.779,14
Debetrente		97,21
Belasting aan buitenlandse overheden		1.119,69
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>144.356,62</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>17.394,46</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-1.071.448,80
- deviezenhandel		-61.086,69
- termijnwissels		0,00
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-1.115.141,03</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	3.563.454,40
- deviezenhandel		-209,35
- termijnwissels		0,00
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>2.448.104,02</b>
- Inschrijvingen		192.268,60
- Terugbetalingen		-7.214.100,96
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>0,00</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-4.573.728,34</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>27.697.166,99</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>23.123.438,65</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
ROYAL BANK OF CANADA	27.592	CAD	2.623.095,98	2.400.493,48	2,52%
<b>Totaal CANADESE DOLLAR</b>			<b>2.623.095,98</b>	<b>2.400.493,48</b>	<b>2,52%</b>
NESTLE SA-REG	26.257	CHF	2.896.881,65	2.874.077,03	3,02%
NOVARTIS AG-REG	32.048	CHF	2.667.108,39	2.924.281,57	3,08%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8.218	CHF	2.578.718,45	2.298.482,39	2,42%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>8.142.708,49</b>	<b>8.096.840,99</b>	<b>8,52%</b>
SHELL	97.633	EUR	2.614.313,53	2.668.309,89	2,81%
<b>Totaal EURO</b>			<b>2.614.313,53</b>	<b>2.668.309,89</b>	<b>2,81%</b>
UNILEVER	57.393	GBP	2.689.777,56	2.716.848,08	2,86%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>2.689.777,56</b>	<b>2.716.848,08</b>	<b>2,86%</b>
FUFENG GROUP LTD	16.624.124	HKD	8.546.207,17	7.714.120,28	8,11%
<b>Totaal HONG KONG DOLLAR</b>			<b>8.546.207,17</b>	<b>7.714.120,28</b>	<b>8,11%</b>
TOYOTA MOTOR COR	196.500	JPY	2.687.827,29	2.880.586,72	3,03%
<b>Totaal JAPANSE YEN</b>			<b>2.687.827,29</b>	<b>2.880.586,72</b>	<b>3,03%</b>
3M CO	28.938	USD	4.160.892,20	2.637.468,08	2,77%
ABBVIE	17.959	USD	2.716.636,52	2.197.435,43	2,31%
AMGEN INC	9.532	USD	2.621.804,18	1.936.076,70	2,04%
BROADCOM INC	5.317	USD	2.701.586,10	4.212.044,53	4,43%
CHEVRON	20.268	USD	2.464.371,13	2.908.272,32	3,06%
CISCO SYSTEMS	84.660	USD	3.994.880,53	3.981.667,45	4,19%
CITIGROUP INC	55.562	USD	2.564.995,01	2.362.093,02	2,48%
COCA COLA	61.312	USD	3.663.948,20	3.379.663,17	3,55%
COMCAST CORP-CLASS A	79.795	USD	2.665.671,90	3.039.076,69	3,20%
DOW INC-W/I	72.731	USD	3.717.877,59	3.556.227,62	3,74%
EXXON MOBIL	23.820	USD	2.543.091,79	2.334.200,30	2,46%
INTEL CORP	124.540	USD	3.905.330,35	3.764.165,31	3,96%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	26.283	USD	3.288.029,40	3.235.981,98	3,40%
JOHNSON & JOHNSON	15.838	USD	2.647.714,90	2.386.936,49	2,51%
JPMORGAN CHASE & CO	28.247	USD	3.392.949,45	3.720.868,08	3,91%
MCDONALD'S	10.006	USD	2.602.131,97	2.706.035,56	2,85%
MEDTRONIC PLC	32.806	USD	2.561.456,93	2.614.296,39	2,75%
MERCK & CO. INC	27.738	USD	2.320.646,23	2.892.384,19	3,04%
PEPSICO INC	15.410	USD	2.661.189,39	2.602.370,21	2,74%
PFIZER INC	55.025	USD	2.627.156,70	1.825.323,05	1,92%

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



# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PROCTER & GAMBLE CO/THE	19.288	USD	2.697.015,54	2.646.132,56	2,78%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	98.564	USD	4.133.937,24	3.348.378,90	3,52%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	93.255	USD	3.761.992,61	2.429.760,16	2,56%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>70.415.305,86</b>	<b>66.716.858,19</b>	<b>70,17%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>97.719.235,88</b>	<b>93.194.057,63</b>	<b>98,02%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>97.719.235,88</b>	<b>93.194.057,63</b>	<b>98,02%</b>
<b>Andere effecten</b>					
FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	3.224.862	SGD	1.198.793,53	0,00	0,00%
<b>Totaal SINGAPORE DOLLAR</b>			<b>1.198.793,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal Andere effecten</b>			<b>1.198.793,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>98.918.029,41</b>	<b>93.194.057,63</b>	<b>98,02%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
RAIA DROGASIL	34.736	BRL	147.121,54	188.197,84	0,27%
<b>Totaal BRAZILIAANSE REAL</b>			<b>147.121,54</b>	<b>188.197,84</b>	<b>0,27%</b>
ATS CORP	3.400	CAD	142.521,73	142.490,56	0,20%
DESCARTES SYSTEMS	3.100	CAD	209.322,31	223.112,33	0,32%
FIRSTSERVICE	925	CAD	126.799,61	128.146,47	0,18%
ROYAL BANK OF CANADA	10.050	CAD	936.170,77	874.346,17	1,24%
<b>Totaal CANADESE DOLLAR</b>			<b>1.414.814,42</b>	<b>1.368.095,53</b>	<b>1,94%</b>
BURCKHARDT COMPRESSION	1.070	CHF	447.274,65	561.947,17	0,80%
INFICON HOLDING AG-REG	874	CHF	1.006.427,90	948.443,90	1,34%
NESTLE SA-REG	9.250	CHF	1.027.054,26	1.012.500,00	1,44%
NOVARTIS AG-REG	11.275	CHF	957.133,36	1.028.809,12	1,46%
PARTNERS GROUP HOLDING	275	CHF	188.616,95	234.065,32	0,33%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.845	CHF	885.085,75	795.714,58	1,13%
SIKA AG-REG	1.893	CHF	385.999,71	478.676,29	0,68%
VAT GROUP	2.188	CHF	370.329,56	820.947,99	1,16%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>5.267.922,14</b>	<b>5.881.104,37</b>	<b>8,34%</b>
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIAL A	29.300	CNY	145.359,41	136.679,09	0,19%
<b>Totaal CHINA YUAN RENMINBI</b>			<b>145.359,41</b>	<b>136.679,09</b>	<b>0,19%</b>
NETCOMPANY GROUP AS	8.165	DKK	343.453,30	307.763,60	0,44%
NOVO NORDISK A/S-B	2.050	DKK	228.490,09	293.667,25	0,42%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	2.700	DKK	370.219,72	353.498,05	0,50%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>942.163,11</b>	<b>954.928,90</b>	<b>1,35%</b>
ADYEN	320	EUR	359.722,08	502.016,00	0,71%
AIXTRON	20.850	EUR	556.556,22	629.461,50	0,89%
ASM INTERNATIONAL	1.480	EUR	438.643,48	568.616,00	0,81%
ASML HOLDING NV	1.676	EUR	597.908,53	1.120.238,40	1,59%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.340	EUR	389.150,51	391.716,00	0,56%
ELMOS SEMICONDUCTOR	9.300	EUR	422.737,19	678.900,00	0,96%
FERRARI NV	925	EUR	204.827,80	273.800,00	0,39%
GERONIMO MARTINS	18.200	EUR	426.892,24	458.640,00	0,65%
GRUPO ECOENER	93.800	EUR	528.407,43	482.132,00	0,68%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	305	EUR	201.519,93	260.775,00	0,37%
MELEXIS	2.650	EUR	272.486,25	232.272,50	0,33%
METSO CORP	40.200	EUR	432.822,99	435.567,00	0,62%
PUMA AG	3.975	EUR	298.458,47	212.185,50	0,30%
PVA TEPLA	25.450	EUR	900.635,36	478.969,00	0,68%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
S.O.I.T.E.C.	4.929	EUR	566.837,32	754.137,00	1,07%
SESA	3.613	EUR	512.090,77	407.185,10	0,58%
SES- IMAGOTAG	4.450	EUR	537.948,91	437.435,00	0,62%
SHELL	33.900	EUR	916.395,39	926.487,00	1,31%
SMA SOLAR TECHNOLOGY	2.900	EUR	257.402,55	307.400,00	0,44%
TECHNOGYM	39.550	EUR	337.380,30	336.372,75	0,48%
TRIGANO	2.875	EUR	264.865,10	367.712,50	0,52%
VITESCO TECHNOLOGIES	8.790	EUR	511.364,16	650.899,50	0,92%
<b>Totaal EURO</b>			<b>9.935.052,98</b>	<b>10.912.917,75</b>	<b>15,47%</b>
AB DYNAMICS	12.600	GBP	261.083,69	279.610,64	0,40%
ASHTREAD GROUP PLC	13.055	GBP	691.826,50	815.114,90	1,16%
BURBERRY GROUP PLC	9.300	GBP	272.379,79	224.915,70	0,32%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	22.805	GBP	332.345,54	389.002,38	0,55%
RIGHTMOVE	78.650	GBP	625.489,66	471.562,78	0,67%
UNILEVER	20.100	GBP	959.071,21	951.486,18	1,35%
WATCHES OF SWITZERLAND	43.945	GBP	709.600,67	310.382,73	0,44%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>3.851.797,06</b>	<b>3.442.075,31</b>	<b>4,88%</b>
BYD	6.300	HKD	196.965,16	184.558,06	0,26%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	116.000	HKD	219.109,73	191.387,29	0,27%
FUFENG GROUP LTD	6.391.349	HKD	3.569.211,37	2.965.788,45	4,20%
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	67.600	HKD	179.734,40	136.564,06	0,19%
H WORLD	47.500	HKD	151.491,00	168.372,61	0,24%
MEITUAN DIANPING B	20.400	HKD	444.187,46	292.354,02	0,41%
YADEA	113.000	HKD	192.023,37	235.960,11	0,33%
<b>Totaal HONG KONG DOLLAR</b>			<b>4.952.722,49</b>	<b>4.174.984,60</b>	<b>5,92%</b>
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	745.000	IDR	203.645,11	247.579,05	0,35%
KALBE FARMA TBK PT	1.415.000	IDR	181.347,83	177.692,12	0,25%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	1.212.000	IDR	170.659,06	191.549,14	0,27%
<b>Totaal INDONESISCHE ROEPIA</b>			<b>555.652,00</b>	<b>616.820,31</b>	<b>0,87%</b>
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	8.550	INR	384.990,06	487.869,03	0,69%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	2.490	INR	137.359,70	140.028,61	0,20%
DLF LTD	56.500	INR	309.627,93	310.207,29	0,44%
EICHER MOTORS LTD	4.650	INR	195.762,19	186.323,82	0,26%
GODREJ PROPERTIES LTD	7.800	INR	138.804,79	136.925,88	0,19%
HDFC BANK	12.200	INR	226.044,30	232.319,96	0,33%
INDIAN HOTELS CO LTD	37.500	INR	137.726,91	164.737,02	0,23%
MACROTECH DEVELOPERS	31.900	INR	238.707,07	242.712,48	0,34%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	1.769	INR	168.290,33	193.815,56	0,27%
PB FINTECH	19.300	INR	121.982,03	150.517,06	0,21%
TITAN CO LTD	6.040	INR	108.736,16	206.026,13	0,29%
TVS MOTOR CO LTD	8.900	INR	130.123,89	132.050,23	0,19%
VARUN BEVERAGES	38.280	INR	122.720,64	342.967,95	0,49%
<b>Totaal INDIASE ROEPIE</b>			<b>2.420.876,00</b>	<b>2.926.501,02</b>	<b>4,15%</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TOYOTA MOTOR COR	64.300	JPY	877.837,35	942.604,20	1,34%
<b>Totaal JAPANSE YEN</b>			<b>877.837,35</b>	<b>942.604,20</b>	<b>1,34%</b>
ARCA CONTINENTAL	22.600	MXN	161.268,07	213.033,95	0,30%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	10.050	MXN	138.279,39	163.864,29	0,23%
<b>Totaal MEXICAANSE PESO</b>			<b>299.547,46</b>	<b>376.898,24</b>	<b>0,53%</b>
ATEA	47.650	NOK	644.821,67	632.815,07	0,90%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>644.821,67</b>	<b>632.815,07</b>	<b>0,90%</b>
DINO POLSKA SA	14.265	PLN	682.378,31	1.508.929,27	2,14%
LPP	81	PLN	255.852,25	252.848,70	0,36%
WIRTUALNA POLSKA	15.520	PLN	418.859,48	403.783,72	0,57%
<b>Totaal POOLSE ZLOTY</b>			<b>1.357.090,04</b>	<b>2.165.561,69</b>	<b>3,07%</b>
HEXATRONIC	57.850	SEK	575.268,50	382.713,18	0,54%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>575.268,50</b>	<b>382.713,18</b>	<b>0,54%</b>
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	24.300	THB	114.756,43	141.696,08	0,20%
<b>Totaal THAISE BAHT</b>			<b>114.756,43</b>	<b>141.696,08</b>	<b>0,20%</b>
3M CO	15.840	USD	2.332.883,09	1.443.689,76	2,05%
ABBVIE	6.575	USD	1.029.979,77	804.506,82	1,14%
ADOBE SYSTEMS INC	355	USD	150.704,61	157.724,53	0,22%
AEROVIRONMENT INC	1.300	USD	132.110,05	119.475,59	0,17%
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	3.960	USD	394.552,17	303.860,04	0,43%
AMGEN INC	3.500	USD	940.795,11	710.896,82	1,01%
AUTOZONE INC	93	USD	188.382,56	209.718,69	0,30%
AXON ENTERPRISE	1.485	USD	174.043,35	267.077,70	0,38%
BROADCOM INC	1.840	USD	986.549,06	1.457.619,32	2,07%
CHEVRON	11.090	USD	1.136.416,75	1.591.313,40	2,26%
CISCO SYSTEMS	46.595	USD	2.253.659,23	2.191.422,10	3,11%
CITIGROUP INC	20.600	USD	931.348,89	875.762,50	1,24%
COCA COLA	33.500	USD	2.043.197,39	1.846.599,62	2,62%
COCA COLA FEMSA	1.700	USD	126.184,15	130.039,03	0,18%
COMCAST CORP-CLASS A	27.700	USD	973.726,83	1.054.983,70	1,50%
COMFORT SYSTEMS	1.600	USD	223.021,11	244.367,91	0,35%
DEXCOM INC	3.574	USD	153.393,33	419.945,41	0,60%
DOW INC-W/I	40.260	USD	2.054.429,29	1.968.537,82	2,79%
DOXIMITY	5.150	USD	237.267,75	160.622,68	0,23%
EXXON MOBIL	8.775	USD	912.414,71	859.891,17	1,22%
HEICO CORP	1.485	USD	208.070,63	240.005,79	0,34%
ICICI BANK	8.200	USD	188.531,23	174.038,66	0,25%
INTEL CORP	68.775	USD	2.244.622,24	2.078.693,35	2,95%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	14.509	USD	1.652.743,29	1.786.358,58	2,53%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
JOHNSON & JOHNSON	5.550	USD	940.348,18	836.437,53	1,19%
JPMORGAN CHASE & CO	15.625	USD	1.844.707,56	2.058.220,83	2,92%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT (CLSA) (WRT)	184.000	USD	246.579,20	221.371,17	0,31%
MCDONALD'S	3.500	USD	922.122,90	946.544,52	1,34%
MEDTRONIC PLC	11.500	USD	892.072,33	916.430,18	1,30%
MERCADOLIBRE INC	180	USD	196.566,72	193.654,77	0,27%
MERCK & CO. INC	9.680	USD	682.564,03	1.009.383,48	1,43%
MOBILE WORLD INVESTMENT (CLSA) (WRT)	110.600	USD	228.639,92	186.586,27	0,26%
MOBILEYE GLOBAL	4.400	USD	171.768,58	152.425,04	0,22%
NEW ORIENTAL EDUCATION	3.650	USD	145.038,59	130.901,87	0,19%
NOVANTA	1.250	USD	192.092,93	209.532,99	0,30%
NVIDIA CORP	250	USD	98.193,43	93.727,33	0,13%
PEPSICO INC	5.645	USD	992.185,15	953.301,74	1,35%
PFIZER INC	20.300	USD	1.009.167,39	673.404,05	0,95%
POOL CORP	705	USD	175.332,10	239.966,11	0,34%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	6.770	USD	973.518,57	928.780,46	1,32%
PROGRESSIVE	1.430	USD	184.283,80	173.449,14	0,25%
PROYA COSMETIC-A (CLSA) (WRT)	12.858	USD	144.740,40	182.339,51	0,26%
SEA LTD-ADR	1.425	USD	113.009,38	74.440,01	0,11%
SHOPIFY INC - CLASS A	3.850	USD	158.804,72	225.445,19	0,32%
TESLA MOTORS INC	400	USD	91.395,39	94.595,22	0,13%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	54.330	USD	2.323.636,34	1.845.678,19	2,62%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	19.425	USD	287.421,87	291.147,54	0,41%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	51.550	USD	2.155.730,60	1.343.135,88	1,90%
WOLFSPEED INC	1.500	USD	112.300,27	76.002,20	0,11%
ZILLOW	3.000	USD	139.697,45	135.032,37	0,19%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>37.090.944,39</b>	<b>35.289.084,58</b>	<b>50,03%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>70.593.746,99</b>	<b>70.533.677,76</b>	<b>99,99%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt</b>			<b>70.593.746,99</b>	<b>70.533.677,76</b>	<b>99,99%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>70.593.746,99</b>	<b>70.533.677,76</b>	<b>99,99%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
RAIA DROGASIL	6.552	BRL	27.644,54	35.498,39	0,16%
<b>Totaal BRAZILIAANSE REAL</b>			<b>27.644,54</b>	<b>35.498,39</b>	<b>0,16%</b>
ATS CORP	565	CAD	23.683,76	23.678,58	0,11%
DESCARTES SYSTEMS	565	CAD	38.150,68	40.664,02	0,19%
FIRSTSERVICE	175	CAD	23.989,12	24.243,93	0,11%
ROYAL BANK OF CANADA	1.710	CAD	159.624,43	148.769,35	0,68%
<b>Totaal CANADESE DOLLAR</b>			<b>245.447,99</b>	<b>237.355,88</b>	<b>1,08%</b>
BURCKHARDT COMPRESSION	214	CHF	86.008,45	112.389,43	0,51%
INFICON HOLDING AG-REG	171	CHF	194.783,16	185.565,11	0,85%
NESTLE SA-REG	1.605	CHF	178.142,40	175.682,43	0,80%
NOVARTIS AG-REG	2.015	CHF	170.432,79	183.862,56	0,84%
PARTNERS GROUP HOLDING	68	CHF	50.083,54	57.877,97	0,26%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	530	CHF	165.316,77	148.235,05	0,68%
SIKA AG-REG	313	CHF	66.282,01	79.147,22	0,36%
VAT GROUP	385	CHF	70.609,15	144.453,83	0,66%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>981.658,27</b>	<b>1.087.213,60</b>	<b>4,96%</b>
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIAL A	5.400	CNY	26.789,79	25.190,00	0,11%
<b>Totaal CHINA YUAN RENMINBI</b>			<b>26.789,79</b>	<b>25.190,00</b>	<b>0,11%</b>
NETCOMPANY GROUP AS	1.930	DKK	113.931,97	72.747,55	0,33%
NOVO NORDISK A/S-B	385	DKK	42.801,68	55.152,14	0,25%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	500	DKK	68.559,21	65.462,60	0,30%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>225.292,86</b>	<b>193.362,29</b>	<b>0,88%</b>
ADYEN	64	EUR	79.713,83	100.403,20	0,46%
AIXTRON	3.875	EUR	101.109,73	116.986,25	0,53%
ASM INTERNATIONAL	275	EUR	81.571,27	105.655,00	0,48%
ASML HOLDING NV	292	EUR	117.012,92	195.172,80	0,89%
DEUTSCHE BOERSE AG	425	EUR	70.618,18	71.145,00	0,32%
ELMOS SEMICONDUCTOR	1.735	EUR	72.176,54	126.655,00	0,58%
FERRARI NV	175	EUR	38.941,04	51.800,00	0,24%
GERONIMO MARTINS	3.300	EUR	76.719,90	83.160,00	0,38%
GRUPO ECOENER	11.900	EUR	71.641,51	61.166,00	0,28%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	45	EUR	29.732,45	38.475,00	0,18%
MELEXIS	500	EUR	51.412,50	43.825,00	0,20%
METSO CORP	7.275	EUR	78.330,03	78.824,63	0,36%
PUMA AG	910	EUR	69.420,05	48.575,80	0,22%
PVA TEPLA	4.950	EUR	160.399,89	93.159,00	0,43%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
S.O.I.T.E.C.	944	EUR	108.029,87	144.432,00	0,66%
SESA	653	EUR	91.473,00	73.593,10	0,34%
SES- IMAGOTAG	825	EUR	99.895,82	81.097,50	0,37%
SHELL	6.200	EUR	167.747,78	169.446,00	0,77%
SMA SOLAR TECHNOLOGY	500	EUR	44.379,75	53.000,00	0,24%
TECHNOGYM	7.200	EUR	62.119,30	61.236,00	0,28%
TRIGANO	535	EUR	50.731,47	68.426,50	0,31%
VITESCO TECHNOLOGIES	1.635	EUR	94.894,26	121.071,75	0,55%
<b>Totaal EURO</b>			<b>1.818.071,09</b>	<b>1.987.305,53</b>	<b>9,07%</b>
AB DYNAMICS	2.150	GBP	44.549,99	47.711,34	0,22%
ASHTAD GROUP PLC	2.240	GBP	116.343,53	139.858,86	0,64%
BURBERRY GROUP PLC	1.800	GBP	52.718,67	43.532,07	0,20%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	5.220	GBP	74.593,60	89.041,54	0,41%
RIGHTMOVE	14.800	GBP	122.260,99	88.736,54	0,41%
UNILEVER	3.690	GBP	175.859,37	174.675,82	0,80%
WATCHES OF SWITZERLAND	7.625	GBP	113.615,40	53.855,24	0,25%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>699.941,55</b>	<b>637.411,41</b>	<b>2,91%</b>
BYD	1.000	HKD	31.292,65	29.294,93	0,13%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	20.800	HKD	36.305,71	34.317,72	0,16%
FUFENG GROUP LTD	1.151.406	HKD	596.449,36	534.288,87	2,44%
H Aidilao International Holdi	12.700	HKD	33.704,50	25.656,27	0,12%
H WORLD	8.400	HKD	26.753,25	29.775,37	0,14%
MEITUAN DIANPING B	3.850	HKD	88.307,68	55.174,66	0,25%
YADEA	19.000	HKD	32.287,12	39.674,71	0,18%
<b>Totaal HONG KONG DOLLAR</b>			<b>845.100,27</b>	<b>748.182,53</b>	<b>3,42%</b>
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	137.400	IDR	37.793,25	45.660,89	0,21%
KALBE FARMA TBK PT	250.000	IDR	31.166,96	31.394,37	0,14%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	213.000	IDR	29.960,39	33.663,34	0,15%
<b>Totaal INDONESISCHE ROEPIA</b>			<b>98.920,60</b>	<b>110.718,60</b>	<b>0,51%</b>
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	1.525	INR	68.236,96	87.017,58	0,40%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	435	INR	23.996,58	24.462,83	0,11%
DLF LTD	10.300	INR	56.464,78	56.551,06	0,26%
EICHER MOTORS LTD	825	INR	34.732,00	33.057,45	0,15%
GODREJ PROPERTIES LTD	1.500	INR	26.693,23	26.331,90	0,12%
HDFC BANK	2.100	INR	38.912,17	39.989,50	0,18%
INDIAN HOTELS CO LTD	6.400	INR	23.487,91	28.115,12	0,13%
MACROTECH DEVELOPERS	6.050	INR	44.876,86	46.031,68	0,21%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	325	INR	30.775,45	35.607,72	0,16%
PB FINTECH	3.500	INR	22.121,10	27.295,84	0,12%
TITAN CO LTD	1.290	INR	23.492,79	44.002,27	0,20%
TVS MOTOR CO LTD	1.550	INR	22.652,19	22.997,51	0,10%
VARUN BEVERAGES	6.850	INR	18.494,13	61.372,27	0,28%
<b>Totaal INDIASE ROEPIE</b>			<b>434.936,15</b>	<b>532.832,73</b>	<b>2,43%</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TOYOTA MOTOR COR	11.800	JPY	161.199,74	172.981,80	0,79%
<b>Totaal JAPANSE YEN</b>			<b>161.199,74</b>	<b>172.981,80</b>	<b>0,79%</b>
ARCA CONTINENTAL	5.075	MXN	36.213,96	47.838,38	0,22%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	1.550	MXN	21.306,94	25.272,60	0,12%
<b>Totaal MEXICAANSE PESO</b>			<b>57.520,90</b>	<b>73.110,98</b>	<b>0,33%</b>
ATEA	8.700	NOK	119.190,19	115.540,21	0,53%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>119.190,19</b>	<b>115.540,21</b>	<b>0,53%</b>
DINO POLSKA SA	2.620	PLN	142.629,55	277.139,48	1,27%
LPP	14	PLN	44.221,38	43.702,24	0,20%
WIRTUALNA POLSKA	2.965	PLN	90.044,46	77.140,38	0,35%
<b>Totaal POOLSE ZLOTY</b>			<b>276.895,39</b>	<b>397.982,10</b>	<b>1,82%</b>
HEXATRONIC	10.600	SEK	91.984,85	70.125,49	0,32%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>91.984,85</b>	<b>70.125,49</b>	<b>0,32%</b>
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	4.700	THB	22.182,21	27.406,24	0,13%
<b>Totaal THAISE BAHT</b>			<b>22.182,21</b>	<b>27.406,24</b>	<b>0,13%</b>
3M CO	2.810	USD	431.433,99	256.109,11	1,17%
ABBVIE	1.150	USD	179.542,12	140.712,22	0,64%
ADOBE SYSTEMS INC	65	USD	27.593,80	28.879,14	0,13%
AEROVIRONMENT INC	230	USD	23.373,31	21.137,99	0,10%
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	720	USD	71.559,81	55.247,28	0,25%
AMGEN INC	585	USD	157.583,97	118.821,33	0,54%
AUTOZONE INC	18	USD	36.455,36	40.590,71	0,19%
AXON ENTERPRISE	275	USD	30.530,70	49.458,83	0,23%
BROADCOM INC	320	USD	170.689,13	253.499,01	1,16%
CHEVRON	1.980	USD	192.389,57	284.111,86	1,30%
CISCO SYSTEMS	8.260	USD	402.682,29	388.478,30	1,77%
CITIGROUP INC	3.490	USD	158.263,97	148.369,47	0,68%
COCA COLA	5.975	USD	363.832,49	329.356,20	1,50%
COCA COLA FEMSA	300	USD	22.267,79	22.948,06	0,10%
COMCAST CORP-CLASS A	4.975	USD	174.164,27	189.478,12	0,86%
COMFORT SYSTEMS	200	USD	27.877,64	30.545,99	0,14%
DEXCOM INC	635	USD	47.344,17	74.612,57	0,34%
DOW INC-W/I	7.085	USD	363.365,00	346.425,49	1,58%
DOXIMITY	975	USD	43.434,69	30.409,15	0,14%
EXXON MOBIL	1.540	USD	160.773,60	150.909,68	0,69%
HEICO CORP	335	USD	47.206,92	54.142,72	0,25%
ICICI BANK	1.565	USD	35.981,88	33.215,92	0,15%
INTEL CORP	12.165	USD	409.080,40	367.681,64	1,68%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2.561	USD	279.338,85	315.312,17	1,44%

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



# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
JOHNSON & JOHNSON	985	USD	166.752,63	148.448,82	0,68%
JPMORGAN CHASE & CO	2.750	USD	320.097,02	362.246,87	1,65%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT (CLSA) (WRT)	34.100	USD	44.336,67	41.025,85	0,19%
MCDONALD'S	630	USD	165.856,33	170.378,01	0,78%
MEDTRONIC PLC	2.125	USD	165.194,17	169.340,36	0,77%
MERCADOLIBRE INC	34	USD	37.129,27	36.579,23	0,17%
MERCK & CO. INC	1.705	USD	119.762,83	177.789,14	0,81%
MOBILE WORLD INVESTMENT (CLSA) (WRT)	18.600	USD	62.606,25	31.378,89	0,14%
MOBILEYE GLOBAL	790	USD	30.675,70	27.367,22	0,12%
NEW ORIENTAL EDUCATION	675	USD	26.822,21	24.207,88	0,11%
NOVANTA	225	USD	34.576,72	37.715,94	0,17%
NVIDIA CORP	45	USD	17.674,82	16.870,92	0,08%
PEPSICO INC	995	USD	174.614,92	168.031,04	0,77%
PFIZER INC	3.335	USD	165.178,33	110.630,67	0,50%
POOL CORP	110	USD	29.274,86	37.441,52	0,17%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.205	USD	172.520,93	165.314,69	0,75%
PROGRESSIVE	250	USD	32.217,45	30.323,28	0,14%
PROYA COSMETIC-A (CLSA) (WRT)	2.260	USD	25.387,71	32.049,10	0,15%
SEA LTD-ADR	250	USD	19.826,21	13.059,65	0,06%
SHOPIFY INC - CLASS A	770	USD	31.621,44	45.089,04	0,21%
TESLA MOTORS INC	75	USD	17.136,63	17.736,60	0,08%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	9.595	USD	424.191,76	325.957,71	1,49%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	3.350	USD	49.553,54	50.210,77	0,23%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	9.105	USD	386.927,95	237.230,89	1,08%
WOLFSPEED INC	280	USD	20.962,72	14.187,08	0,06%
ZILLOW	550	USD	25.611,21	24.755,94	0,11%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>6.623.276,00</b>	<b>6.245.820,07</b>	<b>28,51%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>12.756.052,39</b>	<b>12.698.037,85</b>	<b>57,96%</b>
<b>Obligaties</b>					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP (CONV.)	2.500.000	EUR	1.869.333,34	2.134.562,50	9,74%
<b>Totaal EURO</b>			<b>1.869.333,34</b>	<b>2.134.562,50</b>	<b>9,74%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>1.869.333,34</b>	<b>2.134.562,50</b>	<b>9,74%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>14.625.385,73</b>	<b>14.832.600,35</b>	<b>67,71%</b>
<b>Beleggingsfondsen</b>					
AMUNDI STAR 2-IC	22	EUR	2.719.945,12	2.787.348,24	12,72%
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	27	EUR	2.732.755,37	2.761.686,66	12,61%
<b>Totaal EURO</b>			<b>5.452.700,49</b>	<b>5.549.034,90</b>	<b>25,33%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>5.452.700,49</b>	<b>5.549.034,90</b>	<b>25,33%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>20.078.086,22</b>	<b>20.381.635,25</b>	<b>93,04%</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Conservative					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Obligaties</b>					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP (CONV.)	1.250.000	EUR	939.595,41	1.067.281,25	8,90%
<b>Totaal EURO</b>			<b>939.595,41</b>	<b>1.067.281,25</b>	<b>8,90%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>939.595,41</b>	<b>1.067.281,25</b>	<b>8,90%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Beleggingsfondsen</b>					
AMUNDI ENH ULTRA SHORT-TERM BOND -I-	22	EUR	2.268.096,64	2.321.725,52	19,37%
AMUNDI STAR 2-IC	18	EUR	2.293.437,67	2.347.308,54	19,58%
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	23	EUR	2.292.478,12	2.316.748,25	19,33%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC AH	13.025	EUR	2.219.590,25	2.167.881,00	18,08%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQTY INDEX-IH	731	EUR	1.175.016,71	1.270.785,02	10,60%
<b>Totaal EURO</b>			<b>10.248.619,39</b>	<b>10.424.448,33</b>	<b>86,96%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>10.248.619,39</b>	<b>10.424.448,33</b>	<b>86,96%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>11.188.214,80</b>	<b>11.491.729,58</b>	<b>95,86%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
ATS CORP	34.000	CAD	1.445.379,18	1.424.905,56	2,60%
DESCARTES SYSTEMS	22.000	CAD	1.504.273,16	1.583.377,81	2,89%
FIRSTSERVICE	8.400	CAD	1.144.653,15	1.163.708,45	2,12%
<b>Totaal CANADESE DOLLAR</b>			<b>4.094.305,49</b>	<b>4.171.991,82</b>	<b>7,61%</b>
INFICON HOLDING AG-REG	2.200	CHF	2.662.616,54	2.387.387,39	4,35%
SIKA AG-REG	6.400	CHF	1.584.152,66	1.618.345,62	2,95%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>4.246.769,20</b>	<b>4.005.733,01</b>	<b>7,31%</b>
NOVO NORDISK A/S-B	15.000	DKK	1.683.294,97	2.148.784,75	3,92%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>1.683.294,97</b>	<b>2.148.784,75</b>	<b>3,92%</b>
ASML HOLDING NV	3.300	EUR	2.052.747,12	2.205.720,00	4,02%
FERRARI NV	8.000	EUR	1.804.710,60	2.368.000,00	4,32%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.250	EUR	1.552.918,48	1.923.750,00	3,51%
PVA TEPLA	105.000	EUR	3.506.610,84	1.976.100,00	3,60%
<b>Totaal EURO</b>			<b>8.916.987,04</b>	<b>8.473.570,00</b>	<b>15,46%</b>
ASHTREAD GROUP PLC	27.500	GBP	1.499.238,80	1.717.017,21	3,13%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>1.499.238,80</b>	<b>1.717.017,21</b>	<b>3,13%</b>
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	30.000	INR	1.706.598,07	1.711.821,16	3,12%
DLF LTD	221.500	INR	1.218.145,25	1.216.122,37	2,22%
GODREJ PROPERTIES LTD	61.000	INR	1.073.152,98	1.070.830,62	1,95%
<b>Totaal INDIASE ROEPIE</b>			<b>3.997.896,30</b>	<b>3.998.774,15</b>	<b>7,29%</b>
DINO POLSKA SA	20.000	PLN	1.497.981,44	2.115.568,56	3,86%
<b>Totaal POOLSE ZLOTY</b>			<b>1.497.981,44</b>	<b>2.115.568,56</b>	<b>3,86%</b>
ADOBE SYSTEMS INC	3.200	USD	1.329.093,20	1.421.742,21	2,59%
AEROVIRONMENT INC	11.000	USD	1.115.438,95	1.010.947,33	1,84%
AUTOZONE INC	700	USD	1.414.126,52	1.578.527,80	2,88%
AXON ENTERPRISE	11.500	USD	1.314.477,94	2.068.278,46	3,77%
COMFORT SYSTEMS	11.200	USD	1.565.972,98	1.710.575,38	3,12%
DEXCOM INC	24.460	USD	905.599,86	2.874.052,81	5,24%
DOXIMITY	44.000	USD	1.956.758,64	1.372.310,24	2,50%
HEICO CORP	11.300	USD	1.560.815,34	1.826.306,65	3,33%
MOBILEYE GLOBAL	34.500	USD	1.371.901,40	1.195.150,85	2,18%
NOVANTA	11.000	USD	1.698.803,10	1.843.890,34	3,36%
NVIDIA CORP	3.200	USD	1.220.760,69	1.199.709,79	2,19%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
POOL CORP	4.500	USD	834.920,70	1.531.698,58	2,79%
PROGRESSIVE	10.400	USD	1.326.736,33	1.261.448,32	2,30%
SHOPIFY INC - CLASS A	30.000	USD	1.387.649,74	1.756.715,80	3,20%
TESLA MOTORS INC	4.700	USD	1.131.360,63	1.111.493,78	2,03%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	80.000	USD	1.194.039,85	1.199.063,23	2,19%
WOLFSPEED INC	15.200	USD	1.099.748,31	770.155,67	1,40%
ZILLOW	23.500	USD	1.101.808,76	1.057.753,59	1,93%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>23.530.012,94</b>	<b>26.789.820,83</b>	<b>48,86%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>49.466.486,18</b>	<b>53.421.260,33</b>	<b>97,44%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>49.466.486,18</b>	<b>53.421.260,33</b>	<b>97,44%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>49.466.486,18</b>	<b>53.421.260,33</b>	<b>97,44%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	540	DKK	173.749,40	124.938,90	1,57%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>173.749,40</b>	<b>124.938,90</b>	<b>1,57%</b>
BASIC-FIT NV	7.242	EUR	273.843,92	252.600,96	3,18%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.959	EUR	169.044,33	288.739,22	3,64%
GLANBIA PLC	29.438	EUR	363.698,53	402.123,08	5,06%
GLOBAL FASHION GROUP SA	38.001	EUR	60.018,47	25.175,66	0,32%
NEXANS	2.632	EUR	198.937,44	205.822,40	2,59%
PRYSMIAN SPA	7.849	EUR	246.614,39	290.569,98	3,66%
S.O.I.T.E.C.	2.183	EUR	333.127,35	333.999,00	4,21%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	9.692	EUR	239.056,31	277.966,56	3,50%
WORLDLINE	3.592	EUR	138.471,60	120.655,28	1,52%
<b>Totaal EURO</b>			<b>2.022.812,34</b>	<b>2.197.652,14</b>	<b>27,67%</b>
BIG TECHNOLOGIES	31.014	GBP	85.945,25	95.239,70	1,20%
DARKTRACE	42.761	GBP	125.639,61	152.620,52	1,92%
JD SPORTS FASHION PLC	117.006	GBP	229.192,60	195.111,69	2,46%
VOLUTION GROUP PLC	36.119	GBP	167.756,88	156.789,81	1,97%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>608.534,34</b>	<b>599.761,72</b>	<b>7,55%</b>
FUFENG GROUP LTD	600.000	HKD	360.577,85	278.419,01	3,51%
KINGSOFT	57.838	HKD	180.561,56	209.084,04	2,63%
<b>Totaal HONG KONG DOLLAR</b>			<b>541.139,41</b>	<b>487.503,05</b>	<b>6,14%</b>
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	17.439	INR	91.416,86	144.288,99	1,82%
<b>Totaal INDIASE ROEPIE</b>			<b>91.416,86</b>	<b>144.288,99</b>	<b>1,82%</b>
OISIX RA DAICHI	13.000	JPY	282.541,02	202.914,81	2,55%
<b>Totaal JAPANSE YEN</b>			<b>282.541,02</b>	<b>202.914,81</b>	<b>2,55%</b>
AUTODESK INC	1.800	USD	321.452,59	340.840,34	4,29%
COGNEX CORP	7.150	USD	325.778,41	364.641,14	4,59%
DOXIMITY	4.688	USD	123.761,62	146.213,42	1,84%
GREEN PLAINS	13.105	USD	367.131,19	380.927,81	4,80%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	11.199	USD	329.927,59	356.586,61	4,49%
JAZZ PHARMACEUTICALS	1.847	USD	246.673,93	209.779,57	2,64%
LCI INDUSTRIES	1.724	USD	191.746,02	197.820,23	2,49%
NOVA	2.900	USD	287.581,63	304.688,43	3,84%
PTC INC	4.076	USD	336.680,24	533.921,00	6,72%
SEA LTD-ADR	2.095	USD	158.935,64	109.439,87	1,38%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UNITED RENTALS	1.216	USD	151.281,95	486.500,51	6,13%
WOLFSPEED INC	2.400	USD	166.146,85	121.603,53	1,53%
ZILLOW GROUP INC - C	10.023	USD	440.950,43	461.821,10	5,81%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>3.448.048,09</b>	<b>4.014.783,56</b>	<b>50,55%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>7.168.241,46</b>	<b>7.771.843,17</b>	<b>97,86%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt</b>			<b>7.168.241,46</b>	<b>7.771.843,17</b>	<b>97,86%</b>
<b>Andere effecten</b>					
YANDEX NV-A	4.000	USD	271.234,35	0,00	0,00%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>271.234,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal Andere effecten</b>			<b>271.234,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>7.439.475,81</b>	<b>7.771.843,17</b>	<b>97,86%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
BURCKHARDT COMPRESSION	1.418	CHF	503.047,07	744.711,30	3,22%
INFICON HOLDING AG-REG	855	CHF	953.839,26	927.825,55	4,01%
PARTNERS GROUP HOLDING	446	CHF	318.140,83	379.611,38	1,64%
SIKA AG-REG	1.829	CHF	273.810,94	462.492,83	2,00%
VAT GROUP	2.923	CHF	433.596,29	1.096.723,48	4,74%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>2.482.434,39</b>	<b>3.611.364,54</b>	<b>15,62%</b>
NETCOMPANY GROUP AS	13.189	DKK	651.191,11	497.133,38	2,15%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	3.287	DKK	442.877,83	430.351,15	1,86%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>1.094.068,94</b>	<b>927.484,53</b>	<b>4,01%</b>
ADYEN	424	EUR	510.305,37	665.171,20	2,88%
AIXTRON	27.033	EUR	652.161,51	816.126,27	3,53%
ASM INTERNATIONAL	1.860	EUR	536.112,69	714.612,00	3,09%
ASML HOLDING NV	1.650	EUR	372.326,97	1.102.860,00	4,77%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.863	EUR	460.733,69	479.266,20	2,07%
ELMOS SEMICONDUCTOR	11.699	EUR	449.958,63	854.027,00	3,69%
GERONIMO MARTINS	24.991	EUR	579.676,27	629.773,20	2,72%
GRUPO ECOENER	116.840	EUR	671.656,54	600.557,60	2,60%
MELEXIS	3.416	EUR	349.315,03	299.412,40	1,29%
METSO CORP	54.245	EUR	584.949,83	587.744,58	2,54%
PUMA AG	6.953	EUR	534.183,53	371.151,14	1,61%
PVA TEPLA	14.612	EUR	512.950,46	274.997,84	1,19%
S.O.I.T.E.C.	6.533	EUR	646.615,69	999.549,00	4,32%
SESA	4.699	EUR	677.413,88	529.577,30	2,29%
SES- IMAGOTAG	5.669	EUR	691.263,02	557.262,70	2,41%
SMA SOLAR TECHNOLOGY	4.048	EUR	362.611,06	429.088,00	1,86%
TECHNOGYM	52.767	EUR	446.530,09	448.783,34	1,94%
TRIGANO	3.790	EUR	340.327,70	484.741,00	2,10%
VITESCO TECHNOLOGIES	10.940	EUR	629.513,10	810.107,00	3,50%
<b>Totaal EURO</b>			<b>10.008.605,06</b>	<b>11.654.807,77</b>	<b>50,40%</b>
AB DYNAMICS	19.295	GBP	407.859,73	428.181,53	1,85%
ASHTAD GROUP PLC	11.640	GBP	821.694,02	726.766,56	3,14%
BURBERRY GROUP PLC	11.980	GBP	350.079,82	289.730,11	1,25%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	36.967	GBP	540.461,13	630.574,47	2,73%
RIGHTMOVE	105.787	GBP	901.724,73	634.268,43	2,74%
WATCHES OF SWITZERLAND	57.795	GBP	926.570,10	408.205,03	1,77%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>3.948.389,53</b>	<b>3.117.726,13</b>	<b>13,48%</b>
ATEA	60.817	NOK	862.314,86	807.679,21	3,49%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>862.314,86</b>	<b>807.679,21</b>	<b>3,49%</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DINO POLSKA SA	10.704	PLN	425.416,77	1.132.252,29	4,90%
LPP	151	PLN	486.078,90	471.359,93	2,04%
WIRTUALNA POLSKA	19.811	PLN	616.140,72	515.422,63	2,23%
<b>Totaal POOLSE ZLOTY</b>			<b>1.527.636,39</b>	<b>2.119.034,85</b>	<b>9,16%</b>
HEXATRONIC	73.265	SEK	575.496,09	484.692,85	2,10%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>575.496,09</b>	<b>484.692,85</b>	<b>2,10%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>20.498.945,26</b>	<b>22.722.789,88</b>	<b>98,27%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>20.498.945,26</b>	<b>22.722.789,88</b>	<b>98,27%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>20.498.945,26</b>	<b>22.722.789,88</b>	<b>98,27%</b>



# TreeTop Global SICAV

## Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2023

<b>TreeTop Sequoia Equity</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
-------------------------------	-----------------------------

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	67,43 %
ZWITSERLAND	8,52 %
CAYMANEILANDEN	8,11 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,66 %
JAPAN	3,03 %
IERLAND	2,75 %
CANADA	2,52 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,02 %</b>

<b>TreeTop Global Dynamic</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
-------------------------------	-----------------------------

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	45,71 %
ZWITSERLAND	8,34 %
CAYMANEILANDEN	6,79 %
VERENIGD KONINKRIJK	6,19 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,75 %
INDIA	4,40 %
NEDERLAND	3,49 %
POLEN (REPUBLIC)	3,07 %
FRANKRIJK	2,58 %
CANADA	2,56 %
DENEMARKEN	1,35 %
JAPAN	1,34 %
IERLAND	1,30 %
ITALIË	1,05 %
NOORWEGEN	0,90 %
INDONESIË	0,87 %
MEXICO	0,72 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	0,71 %
SPANJE	0,68 %
PORTUGAL	0,65 %
FINLAND	0,62 %
SINGAPORE	0,58 %
ZWEDEN	0,54 %
BELGIË	0,33 %
BRAZILIË	0,27 %
THAILAND	0,20 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>99,99 %</b>

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 2023

<b>TreeTop Global Balanced</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
FRANKRIJK	26,85 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	25,97 %
BELGIË	9,94 %
ZWITSERLAND	4,96 %
CAYMANEILANDEN	3,93 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,68 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	2,88 %
INDIA	2,58 %
NEDERLAND	2,07 %
POLEN (REPUBLIC)	1,82 %
CANADA	1,46 %
DENEMARKEN	0,88 %
JAPAN	0,79 %
IERLAND	0,77 %
ITALIË	0,62 %
NOORWEGEN	0,53 %
INDONESIË	0,51 %
MEXICO	0,44 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	0,40 %
PORTUGAL	0,38 %
FINLAND	0,36 %
SINGAPORE	0,33 %
ZWEDEN	0,32 %
SPANJE	0,28 %
BRAZILIË	0,16 %
THAILAND	0,13 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>93,04 %</b>

  

<b>TreeTop Global Conservative</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
FRANKRIJK	58,28 %
BELGIË	19,50 %
LUXEMBURG	18,08 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>95,86 %</b>

  

<b>TreeTop Global Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	40,11 %
CANADA	14,18 %
NEDERLAND	8,34 %
ZWITSERLAND	7,31 %
INDIA	7,29 %
DENEMARKEN	3,92 %
POLEN (REPUBLIC)	3,86 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,60 %
FRANKRIJK	3,51 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,13 %
CAYMANEILANDEN	2,19 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,44 %</b>

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 2023

<b>TreeTop Global Horizon</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	42,69 %
FRANKRIJK	11,82 %
IERLAND	7,70 %
VERENIGD KONINKRIJK	7,55 %
CAYMANEILANDEN	7,52 %
NEDERLAND	6,82 %
ISRAËL	3,84 %
ITALIË	3,66 %
JAPAN	2,55 %
INDIA	1,82 %
DENEMARKEN	1,57 %
LUXEMBURG	0,32 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,86 %</b>

<b>Aubrey European Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	17,46 %
ZWITSERLAND	15,62 %
VERENIGD KONINKRIJK	13,48 %
NEDERLAND	10,74 %
POLEN (REPUBLIC)	9,16 %
FRANKRIJK	8,83 %
ITALIË	4,23 %
DENEMARKEN	4,01 %
NOORWEGEN	3,49 %
PORTUGAL	2,72 %
SPANJE	2,60 %
FINLAND	2,54 %
ZWEDEN	2,10 %
BELGIË	1,29 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,27 %</b>

*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 2023

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

GENEESMIDDELEN - COSMETICA	18,03 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	12,17 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	12,02 %
BIOTECHNOLOGIE	10,15 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	9,07 %
BANKEN	8,92 %
AARDOLIE & DERIVATEN	8,32 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	5,98 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,96 %
TELECOMMUNICATIE	3,52 %
WEGVOERTUIGEN	3,03 %
RECREATIE EN TOERISME	2,85 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,02 %</b>

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

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	12,09 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	10,75 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,78 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	7,82 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	7,71 %
BANKEN	6,83 %
BIOTECHNOLOGIE	5,21 %
AARDOLIE & DERIVATEN	4,79 %
IT & INTERNET	4,45 %
DISTRIBUTIE	4,21 %
WEGVOERTUIGEN	3,53 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	3,29 %
RECREATIE EN TOERISME	2,87 %
TELECOMMUNICATIE	2,62 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,70 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,55 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,35 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,24 %
VASTGOEDSECTOR	1,16 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,89 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,81 %
ENERGIEBRONEN	0,68 %
CHEMICALIEN	0,68 %
NON-FERROMETALEN	0,62 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,56 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,55 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,46 %
FOTO'S & OPTICAL	0,41 %
BOUWMATERIALEN	0,35 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,30 %
JUWELEN	0,27 %
LUCHTVERVOER	0,23 %
GEZONDHEIDSZORG	0,23 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>99,99 %</b>

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 2023

<b>TreeTop Global Balanced</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	25,32 %
BANKEN	13,60 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	7,07 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6,18 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,72 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,48 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,37 %
BIOTECHNOLOGIE	2,98 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,76 %
IT & INTERNET	2,73 %
DISTRIBUTIE	2,47 %
WEGVOERTUIGEN	2,05 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,90 %
RECREATIE EN TOERISME	1,64 %
TELECOMMUNICATIE	1,49 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,96 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,96 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,80 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,76 %
VASTGOEDSECTOR	0,70 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,57 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,48 %
INDUSTRIËLE HALFFABRIKATEN	0,41 %
CHEMICALIËN	0,36 %
NON-FERROMETALEN	0,36 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,35 %
ENERGIEBRONEN	0,28 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,26 %
FOTO'S & OPTICAL	0,25 %
VERPAKKINGSINDUSTRIË	0,22 %
JUWELEN	0,16 %
BOUWMATERIALEN	0,14 %
GEZONDHEIDSZORG	0,14 %
LUCHTVERVOER	0,12 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>93,04 %</b>

<b>TreeTop Global Conservative</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	86,96 %
BANKEN	8,90 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>95,86 %</b>

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 2023

<b>TreeTop Global Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,29 %
IT & INTERNET	12,05 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	11,22 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	8,95 %
DISTRIBUTIE	8,93 %
WEGVOERTUIGEN	8,53 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	6,95 %
VASTGOEDSECTOR	6,29 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,51 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,13 %
BOUWMATERIALEN	3,12 %
CHEMICALIEN	2,95 %
RECREATIE EN TOERISME	2,79 %
GEZONDHEIDSZORG	2,50 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,30 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	1,93 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,44 %</b>

<b>TreeTop Global Horizon</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
IT & INTERNET	16,95 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	13,21 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	9,00 %
DISTRIBUTIE	8,58 %
ENERGIEBRONEN	8,30 %
BIOTECHNOLOGIE	8,00 %
BOUWMATERIALEN	7,85 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	5,06 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,59 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,79 %
TELECOMMUNICATIE	3,66 %
FOTO'S & OPTICAL	2,87 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,64 %
GEZONDHEIDSZORG	1,84 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,52 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,86 %</b>

*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 2023

<b>Aubrey European Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	21,88 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	17,47 %
IT & INTERNET	10,38 %
DISTRIBUTIE	9,39 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,24 %
VERSPREIDING & UITGAVE	4,97 %
TEXTIEL EN KLEDING	4,90 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,01 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,73 %
ENERGIEBRONEN	2,60 %
NON-FERROMETALEN	2,54 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,41 %
RECREATIE EN TOERISME	2,10 %
CHEMICALIEN	2,00 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,94 %
BANKEN	1,86 %
WEGVOERTUIGEN	1,85 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,27 %</b>

*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 2023

<b>TreeTop Sequoia Equity</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
US DOLLAR	70,17 %
ZWITSERSE FRANK	8,52 %
HONG KONG DOLLAR	8,11 %
JAPANSE YEN	3,03 %
BRITSE POND	2,86 %
EURO	2,81 %
CANADESE DOLLAR	2,52 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,02 %</b>

<b>TreeTop Global Dynamic</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
US DOLLAR	50,03 %
EURO	15,47 %
ZWITSERSE FRANK	8,34 %
HONG KONG DOLLAR	5,92 %
BRITSE POND	4,88 %
INDIASE ROEPIE	4,15 %
POOLSE ZLOTY	3,07 %
CANADESE DOLLAR	1,94 %
DEENSE KROON	1,35 %
JAPANSE YEN	1,34 %
NOORSE KROON	0,90 %
INDONESIË RUPIAH	0,87 %
ZWEEDSE KROON	0,54 %
MEXICO PESO	0,53 %
BRAZILIAANSE REAL	0,27 %
THAILAND BAHT	0,20 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,19 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>99,99 %</b>

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 2023

<b>TreeTop Global Balanced</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
--------------------------------	-----------------------------

EURO	44,15 %
US DOLLAR	28,51 %
ZWITSERSE FRANK	4,96 %
HONG KONG DOLLAR	3,42 %
BRITSE POND	2,91 %
INDIASE ROEPIE	2,43 %
POOLSE ZLOTY	1,82 %
CANADESE DOLLAR	1,08 %
DEENSE KROON	0,88 %
JAPANESE YEN	0,79 %
NOORSE KROON	0,53 %
INDONESISCHE ROEPIA	0,51 %
MEXICO PESO	0,33 %
ZWEEDSE KROON	0,32 %
BRAZILIAANSE REAL	0,16 %
THAISE BAHT	0,13 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,11 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>93,04 %</b>

<b>TreeTop Global Conservative</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
------------------------------------	-----------------------------

EURO	95,86 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>95,86 %</b>

<b>TreeTop Global Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
----------------------------------	-----------------------------

US DOLLAR	48,86 %
EURO	15,46 %
CANADESE DOLLAR	7,61 %
ZWITSERSE FRANK	7,31 %
INDIASE ROEPIE	7,29 %
DEENSE KROON	3,92 %
POOLSE ZLOTY	3,86 %
BRITSE POND	3,13 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,44 %</b>

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 2023

<b>TreeTop Global Horizon</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
US DOLLAR	50,56 %
EURO	27,67 %
BRITSE POND	7,55 %
HONG KONG DOLLAR	6,14 %
JAPANSE YEN	2,55 %
INDIASE ROEPIE	1,82 %
DEENSE KROON	1,57 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,86 %</b>

<b>Aubrey European Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
EURO	50,41 %
ZWITSERSE FRANK	15,62 %
BRITSE POND	13,48 %
POOLSE ZLOTY	9,16 %
DEENSE KROON	4,01 %
NOORSE KROON	3,49 %
ZWEEDSE KROON	2,10 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,27 %</b>

*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	37.397,773
	- AH	482.273,863
	- B (USD)	39.945,575
	- I	9.494,827
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	1.700,027
	- AH	137,797
	- B (USD)	0,000
	- I	80,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	9.577,492
	- B (USD)	0,000
	- I	310,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	39.097,800
	- AH	472.834,168
	- B (USD)	39.945,575
	- I	9.264,827

### TreeTop Global Dynamic

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	39.611,675
	- AH	312.491,622
	- D	15.788,889
	- DH	46.272,836
	- I	11.120,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	600,000
	- AH	501,628
	- D	0,000
	- DH	0,000
	- I	80,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	165,825
	- AH	27.222,980
	- D	3.242,261
	- DH	4.459,405
	- I	320,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	40.045,850
	- AH	285.770,270
	- D	12.546,628
	- DH	41.813,431
	- I	10.880,000

# TreeTop Global SICAV

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### TreeTop Global Balanced

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A2	9.422,370
	- AH	15.933,041
	- D	5.000,000
	- DH	36.085,944
	- P	100.306,975
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A2	0,000
	- AH	18,993
	- D	0,000
	- DH	2.060,316
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A2	3.617,311
	- AH	2.361,341
	- D	0,000
	- DH	4.314,602
	- P	6.779,098
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A2	5.805,059
	- AH	13.590,693
	- D	5.000,000
	- DH	33.831,658
	- P	93.527,877

### TreeTop Global Conservative

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	12.102,124
	- A2	3.007,402
	- D	61.733,037
	- P	47.299,562
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	223,842
	- A2	0,000
	- D	0,000
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	1.894,928
	- A2	188,100
	- D	50,000
	- P	2.025,230
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	10.431,038
	- A2	2.819,302
	- D	61.683,037
	- P	45.274,332

# TreeTop Global SICAV

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### TreeTop Global Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	261.483,979
	- AH	171.989,567
	- I	2.138,142
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	54,549
	- AH	421,006
	- I	20,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	10.905,816
	- AH	5.930,264
	- I	70,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	250.632,712
	- AH	166.480,309
	- I	2.088,142

### 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	4.208,473
	- R (EUR)	113.650,286
	- R (GBP)	71.383,271
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- I	30,000
	- R (EUR)	321,283
	- R (GBP)	776,550
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- I	130,000
	- R (EUR)	1.956,000
	- R (GBP)	46.075,338
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- I	4.108,473
	- R (EUR)	112.015,569
	- R (GBP)	26.084,483

# TreeTop Global SICAV

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Sequoia Equity (EUR)	31.12.2020	112.024.802,53	- A	10.614,346	98,49	EUR
			- AH	629.637,284	152,78	EUR
			- B (USD)	40.740,575	174,30	USD
			- 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 (USD)	40.087,575	191,10	USD
			- I	8.042,827	1.166,05	EUR
	31.12.2022	97.546.060,48	- A	37.397,773	115,63	EUR
			- AH	482.273,863	155,99	EUR
			- B (USD)	39.945,575	180,96	USD
			- I	9.494,827	1.181,34	EUR
	30.06.2023	95.077.468,16	- A	39.097,800	113,91	EUR
			- AH	472.834,168	154,69	EUR
			- B (USD)	39.945,575	181,88	USD
			- I	9.264,827	1.166,86	EUR
TreeTop Global Dynamic (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
			- I	1.000,000	1.365,19	EUR
	31.12.2022	75.363.917,57	- A	39.611,675	106,86	EUR
			- AH	312.491,622	164,49	EUR
			- D	15.788,889	95,64	EUR
			- DH	46.272,836	131,19	EUR
			- I	11.120,000	1.092,55	EUR
	30.06.2023	70.538.967,55	- A	40.045,850	108,28	EUR
- AH			285.770,270	166,44	EUR	
- D			12.546,628	94,06	EUR	
- DH			41.813,431	128,73	EUR	
- I			10.880,000	1.110,00	EUR	

# TreeTop Global SICAV

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Global Balanced (EUR)	31.12.2020	39.512.333,46	- 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
	31.12.2022	23.797.418,00	- A2	9.422,370	160,00	EUR
			- AH	15.933,041	140,10	EUR
			- D	5.000,000	94,57	EUR
			- DH	36.085,944	107,47	EUR
			- P	100.306,975	156,59	EUR
	30.06.2023	21.907.110,71	- A2	5.805,059	163,27	EUR
- AH			13.590,693	143,01	EUR	
- D			5.000,000	93,65	EUR	
- DH			33.831,658	106,50	EUR	
- P			93.527,877	159,79	EUR	
TreeTop Global Conservative (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
	31.12.2022	12.235.182,39	- A	12.102,124	98,62	EUR
			- A2	3.007,402	121,34	EUR
			- D	61.733,037	79,96	EUR
			- P	47.299,562	121,36	EUR
	30.06.2023	11.987.810,12	- A	10.431,038	101,42	EUR
			- A2	2.819,302	124,78	EUR
			- D	61.683,037	79,89	EUR
			- P	45.274,332	124,80	EUR

# TreeTop Global SICAV

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Global Conviction (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
	31.12.2022	55.029.609,91	- A	261.483,979	152,19	EUR
			- AH	171.989,567	77,14	EUR
			- I	2.138,142	919,39	EUR
	30.06.2023	54.824.882,70	- A	250.632,712	157,69	EUR
			- AH	166.480,309	79,94	EUR
			- I	2.088,142	955,13	EUR
TreeTop Global Horizon (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
	31.12.2022	7.785.239,70	- A	68.276,676	114,02	EUR
	30.06.2023	7.942.098,36	- A	68.276,676	116,32	EUR
Aubrey European Conviction (EUR)	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
	31.12.2022	27.697.166,99	- I	4.208,473	1.093,29	EUR
			- R (EUR)	113.650,286	117,32	EUR
			- R (GBP)	71.383,271	121,34	GBP
	30.06.2023	23.123.438,65	- I	4.108,473	1.193,08	EUR
			- R (EUR)	112.015,569	127,94	EUR
			- R (GBP)	26.084,483	128,71	GBP



# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

---

### 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 2023 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 2023.

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 2023).

#### 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 van 1 januari 2023 tot 30 juni 2023".

#### 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 2023

---

### h) Gestructureerde producten

De BEVEK kan beleggen in gestructureerde producten zoals, maar niet exclusief, synthetische converteerbare obligaties, obligaties met gewaarborgd kapitaal. Het begrip 'gestructureerd product' wijst op effecten die zijn uitgegeven door financiële instellingen en warrants 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 financiële termijncontracten

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 afnemen van de geconsolideerd overzicht van het vermogen. Op 30 juni 2023, het totale bedrag van de gekruiste investeringen is EUR 3.438.666,02 en dus de intrinsieke gecombineerd zonder de gekruiste investeringen is EUR 281.963.110,23.

## TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1	EUR	=	0,86295	GBP
1	EUR	=	1,08885	USD

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

### TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	771.675,88	EUR
Provisie voor de bewaarder	28.225,63	EUR
Abonnementstaks	32.427,14	EUR
Diverse kosten en provisies	27.604,83	EUR
Totaal	859.933,48	EUR

### TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

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

Compartiment	Klasse	Beheersprovisie	Prestatiesprovisie
TreeTop Sequoia Equity	AH + A	1,20%	12,00%
	B	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Dynamic	AH + A	1,20%	12,00%
	DH + D	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Balanced	AH + A + A2	1,00%	12,00%
	DH + D + P	1,00%	12,00%
TreeTop Global Conviction	AH + A	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Conservative	A + A2	0,60%	-
	D + P	0,60%	-
TreeTop Global Horizon	A	1,20%	12,00%
Aubrey European Conviction	I	0,65%	12,00%
	R EUR	0,75%	-
	R GBP	0,75%	-

Voor de compartimenten TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Conviction, TreeTop Global Horizon en 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.

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

---

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-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.

Op 30 juni 2023 waren er geen prestatievergoedingen opgebouwd.

### **TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS**

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

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

Aangezien de BEVEK in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2023 wordt berekend op basis van de waarde van de in België uitgekeerde aandelen zoals op 31 december 2022 is vastgesteld.

### **TOELICHTING 6 - DIVERSE KOSTEN EN PROVISIES**

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

### **TOELICHTING 7 - GECONSOLIDEERDE BALANS**

De geconsolideerde rekeningen van de BEVEK zijn uitgedrukt in EUR.

### **TOELICHTING 8 - 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 TreeTop Global Conservative, berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van dit compartiment. Bovendien wordt EUR 25 per transactie aangerekend op de portefeuille van elk compartiment.

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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 DOMICILIËRINGSAGENT EN ADMINISTRATIE KANTOOR

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

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

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

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

Alleen voor TreeTop Global Conservative:

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

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

### 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)
15/09/2023	EUR	1.767.490,07	CAD	2.558.000,00	-344,12	1.771.836,25
15/09/2023	EUR	6.416.386,46	CHF	6.240.000,00	667,74	6.393.115,11
15/09/2023	HKD	5.900.000,00	EUR	691.122,24	-1.240,00	690.082,69
15/09/2023	EUR	4.032.482,28	GBP	3.481.000,00	13.548,66	4.056.400,40
15/09/2023	EUR	641.717,33	HKD	5.400.000,00	10.244,07	631.601,11
15/09/2023	EUR	5.974.512,83	HKD	50.680.000,00	48.019,35	5.927.693,37
15/09/2023	EUR	146.945,86	JPY	22.000.000	6.110,96	139.516,27
15/09/2023	EUR	2.021.269,90	JPY	301.700.000	89.911,28	1.913.275,41
15/09/2023	EUR	160.779,24	JPY	24.000.000	7.141,17	152.199,57
15/09/2023	EUR	49.672.973,82	USD	53.922.000,00	347.860,72	49.424.381,30
15/09/2023	EUR	2.815.110,79	USD	3.100.000,00	-20.612,12	2.841.429,88
				<b>Totaal</b>	<b>501.307,71</b>	<b>73.941.531,36</b>

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

TreeTop Global Dynamic:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2023	EUR	4.341.343,53	CHF	4.222.000,00	451,79	4.325.598,07
15/09/2023	EUR	478.966,80	CHF	465.800,00	49,85	477.229,65
15/09/2023	GBP	135.000,00	EUR	156.576,20	-788,97	157.315,15
15/09/2023	CHF	26.000,00	EUR	26.819,88	-89,62	26.637,98
15/09/2023	HKD	2.050.000,00	EUR	239.578,34	127,69	239.774,50
15/09/2023	PLN	35.000,00	EUR	7.823,85	-12,23	7.895,95
15/09/2023	HKD	315.000,00	EUR	36.898,90	-66,21	36.843,40
15/09/2023	HKD	2.050.000,00	EUR	240.135,69	-430,85	239.774,50
15/09/2023	USD	1.400.000,00	EUR	1.278.632,23	1.916,08	1.283.226,40
15/09/2023	GBP	16.000,00	EUR	18.517,66	-53,83	18.644,76
15/09/2023	PLN	352.000,00	EUR	78.511,84	52,13	79.410,74
15/09/2023	CHF	320.000,00	EUR	327.801,68	1.176,58	327.852,06
15/09/2023	EUR	344.876,28	GBP	297.711,00	1.158,74	346.921,87
15/09/2023	EUR	3.097.655,34	GBP	2.674.020,00	10.407,75	3.116.028,67
15/09/2023	EUR	3.147.405,90	HKD	26.698.500,00	25.296,86	3.122.741,15
15/09/2023	EUR	24.955,67	HKD	210.000,00	398,38	24.562,27
15/09/2023	EUR	177.105,25	HKD	1.500.000,00	1.696,01	175.444,75
15/09/2023	EUR	333.885,44	HKD	2.832.250,00	2.683,56	331.268,93
15/09/2023	EUR	19.089,76	INR	1.700.000,00	200,67	18.994,08
15/09/2023	EUR	134.751,22	INR	12.000.000,00	1.416,48	134.075,89
15/09/2023	EUR	1.516.671,12	INR	136.100.000,00	4.432,99	1.520.644,06
15/09/2023	EUR	14.536,67	INR	1.300.000,00	92,07	14.524,89
15/09/2023	EUR	12.069,35	INR	1.090.000,00	-41,89	12.178,56
15/09/2023	EUR	160.693,59	INR	14.420.000,00	469,68	161.114,53
15/09/2023	EUR	145.366,72	INR	13.000.000,00	920,76	145.248,88
15/09/2023	EUR	216.009,17	PLN	970.000,00	-586,08	218.830,72
15/09/2023	EUR	23.382,44	PLN	105.000,00	-63,44	23.687,86
15/09/2023	EUR	7.782,83	PLN	35.000,00	-32,46	7.895,95
15/09/2023	EUR	135.111,19	PLN	610.000,00	-1.098,19	137.615,20
15/09/2023	EUR	1.296.402,94	PLN	5.853.000,00	-10.537,26	1.320.429,09
15/09/2023	EUR	23.421.522,93	USD	25.425.000,00	164.021,34	23.304.307,97
15/09/2023	EUR	1.452.960,41	USD	1.600.000,00	-10.638,51	1.466.544,45
15/09/2023	EUR	2.619.894,25	USD	2.844.000,00	18.347,17	2.606.782,77
				<b>Totaal</b>	<b>210.877,04</b>	<b>45.430.045,70</b>

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

### TreeTop Global Balanced:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2023	EUR	193.931,17	CHF	188.600,00	20,18	193.227,81
15/09/2023	EUR	107.453,91	CHF	104.500,00	11,18	107.064,19
15/09/2023	CHF	15.000,00	EUR	15.365,70	55,16	15.368,07
15/09/2023	HKD	35.000,00	EUR	4.089,41	3,13	4.093,71
15/09/2023	HKD	72.000,00	EUR	8.434,03	-15,13	8.421,35
15/09/2023	GBP	6.200,00	EUR	7.175,59	-20,86	7.224,84
15/09/2023	HKD	126.000,00	EUR	14.759,56	-26,49	14.737,36
15/09/2023	CHF	10.000,00	EUR	10.243,80	36,77	10.245,38
15/09/2023	GBP	3.200,00	EUR	3.711,44	-18,70	3.728,95
15/09/2023	EUR	137.968,58	GBP	119.100,00	463,55	138.786,93
15/09/2023	EUR	74.718,50	GBP	64.500,00	251,04	75.161,69
15/09/2023	EUR	76.037,11	HKD	645.000,00	611,14	75.441,24
15/09/2023	EUR	140.403,41	HKD	1.191.000,00	1.128,47	139.303,13
15/09/2023	EUR	4.159,28	HKD	35.000,00	66,40	4.093,71
15/09/2023	EUR	565.156,51	USD	613.500,00	3.957,80	562.328,14
15/09/2023	EUR	1.040.035,37	USD	1.129.000,00	7.283,38	1.034.830,43
				<b>Totaal</b>	<b>13.807,02</b>	<b>2.394.056,92</b>

### TreeTop Global Conviction:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2023	EUR	17.229,73	CAD	25.000,00	-47,77	17.316,62
15/09/2023	EUR	336.838,59	CAD	484.000,00	2.346,12	335.249,71
15/09/2023	EUR	66.342,56	CHF	64.000,00	540,32	65.570,41
15/09/2023	EUR	1.002.560,38	CHF	975.000,00	104,33	998.924,24
15/09/2023	EUR	527.856,87	DKK	3.930.000,00	-264,82	527.803,71
15/09/2023	CHF	65.000,00	EUR	66.547,22	276,33	66.594,95
15/09/2023	CHF	70.000,00	EUR	71.942,45	22,53	71.717,64
15/09/2023	USD	525.000,00	EUR	476.017,77	4.201,99	481.209,90
15/09/2023	GBP	210.000,00	EUR	243.506,49	-1.170,57	244.712,46
15/09/2023	EUR	22.134,46	GBP	19.000,00	198,31	22.140,65
15/09/2023	EUR	632.500,81	GBP	546.000,00	2.125,13	636.252,40
15/09/2023	EUR	256.281,69	INR	23.000.000,00	723,45	256.978,79
15/09/2023	EUR	126.036,90	INR	11.400.000,00	-631,10	127.372,10
15/09/2023	EUR	529.783,82	INR	47.300.000,00	4.222,74	528.482,47
15/09/2023	EUR	57.962,29	INR	5.200.000,00	183,90	58.099,55
15/09/2023	EUR	466.687,34	PLN	2.107.000,00	-3.793,27	475.336,42
15/09/2023	EUR	33.354,98	PLN	150.000,00	-139,13	33.839,80

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2023	EUR	7.367.761,67	USD	7.998.000,00	51.596,57	7.330.889,09
15/09/2023	EUR	412.416,49	USD	450.000,00	779,29	412.465,63
				<b>Totaal</b>	<b>61.274,35</b>	<b>12.690.956,53</b>

### TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

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

### TOELICHTING 12 - DIVIDENDEN

Op 18 april 2023 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	7 juni 23	Klasse DH (LU0694355305)	EUR 3,90
TreeTop Global Dynamic	7 juni 23	Klasse D (LU1836394715)	EUR 2,80
TreeTop Global Balanced	7 juni 23	Klasse DH (LU0694355560)	EUR 3,20
TreeTop Global Balanced	7 juni 23	Klasse D (LU1836395019)	EUR 2,80
TreeTop Global Conservative	7 juni 23	Klasse D (LU1229301145)	EUR 2,30



# TreeTop Global SICAV

## Bijkomende informatie 30 juni 2023

---

### **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 2023 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.