

# TreeTop Global SICAV

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

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag  
op 30 juni 2024

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"). 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 2024.....	8
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2024 tot 30 juni 2024.....	9
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2024 .....	10
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2024 tot 30 juni 2024.....	17
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024 .....	24
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2024.....	40
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2024 .....	43
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2024 .....	48
Wijzigingen in het aantal aandelen .....	50
Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel .....	53
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024 .....	56
Bijkomende informatie op 30 juni 2024.....	67

# 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 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

---

### **Agenten 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  
89-91, Rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge

### **Agent belast met de financiële dienst en Vertegenwoordiger in Zwitserland:**

REYL & Cie SA  
4, rue du Rhône, CH-1204 Genève

### **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 afdekkingsbeleid 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 (inactief sinds 29/04/2024).

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

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

Het compartiment TreeTop Global Balanced is samengesteld uit vijf aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek en hun afdekkingsbeleid van valutarisico's:

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

# TreeTop Global SICAV

## Algemene informatie over de BEVEK

---

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 A : 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 institutionele 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 2024

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	226.601.444,52
Banktegoeden		4.445.389,39
Te ontvangen rente op zichtrekeningen		11.324,57
Te ontvangen rente op obligaties		3.212,44
Te ontvangen dividenden op aandelen		89.939,78
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		2.409.426,66
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		161.331,30
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		360.000,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>234.082.068,66</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	829.703,27
Bankschulden		101.168,53
Te betalen bedragen voor terugkopen		379.247,32
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		937.697,94
Te betalen bedragen op termijnwissels		161.952,83
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	356.200,24
Fiscale tegoeden		685.466,63
Te betalen dividenden op aandelen		174.007,74
<b>Totaal passiva</b>		<b>3.625.444,50</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>230.456.624,16</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 2024 tot 30 juni 2024

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	1.742.010,19
Ontvangen rente op obligaties	1i	65.787,44
Kredietrente	1i	93.963,19
Belastinginning		15.724,38
Overige inkomsten		533,91
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>1.918.019,11</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie	4	295.198,77
Beheersprovisie	4	1.400.852,66
Provisie voor de bewaarder	8	51.294,85
Abonnementstaks	5	88.081,91
Administratiekosten	9	180.779,16
Diverse kosten en provisies	6	136.451,00
Transactiekosten	11	385.337,11
Debetrente		10.177,74
Belasting aan buitenlandse overheden		11.891,40
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>2.560.064,60</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-642.045,49</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	27.311.961,45
- deviezenhandel		-334.872,01
- termijnwissels		-1.102.100,53
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>25.232.943,42</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>	1f	
- op beleggingen		5.639.637,58
- deviezenhandel		-21.742,53
- termijnwissels		-2.827.615,64
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>28.023.222,83</b>
- Inschrijvingen		4.921.653,12
- Terugbetalingen		-82.159.219,36
<b>Betaalde dividenden</b>		<b>-245.386,08</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>	12	<b>-49.459.729,49</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>279.916.353,65</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>230.456.624,16</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2024

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	50.688.345,34
Banktegoeden		477.868,66
Te ontvangen rente op zichtrekeningen		1.315,30
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		23.680,39
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		210.000,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>51.401.209,69</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	259.103,34
Bankschulden		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
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	169.877,50
Fiscale tegoeden		0,00
Te betalen dividenden op aandelen		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>428.980,84</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>50.972.228,85</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		44.228,612
- AH		233.037,030
- B (USD)		18.618,433
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		132,67
- AH		177,83
- B (USD)		210,77

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2024

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	56.017.160,88
Banktegoeden		811.730,20
Te ontvangen rente op zichtrekeningen		1.937,43
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		20.075,05
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		209.291,24
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		140.000,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>57.200.194,80</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	195.532,21
Bankschulden		87.595,23
Te betalen bedragen voor terugkopen		56.451,40
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	118.489,38
Fiscale tegoeden		142.975,56
Te betalen dividenden op aandelen		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>601.043,78</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>56.599.151,02</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		31.359,260
- AH		170.002,237
- D		2.555,628
- DH		15.169,396
- I		12.566,417
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		130,23
- AH		194,95
- D		110,06
- DH		146,78
- I		1.342,18

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2024

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	14.788.121,12
Banktegoeden		309.090,95
Te ontvangen rente op zichtrekeningen		781,07
Te ontvangen rente op obligaties		1.784,69
Te ontvangen dividenden op aandelen		982,68
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		41.132,25
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>15.141.892,76</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	44.106,24
Bankschulden		13.573,30
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	6.841,85
Fiscale tegoeden		22.230,65
Te betalen dividenden op aandelen		57.458,56
<b>Totaal passiva</b>		<b>144.210,60</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>14.997.682,16</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A2		<b>4.989,044</b>
- AH		<b>10.300,742</b>
- D		<b>1.024,000</b>
- DH		<b>15.996,047</b>
- P		<b>57.230,433</b>
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A2		<b>186,40</b>
- AH		<b>160,91</b>
- D		<b>103,93</b>
- DH		<b>116,50</b>
- P		<b>182,42</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2024

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	9.291.364,43
Banktegoeden		497.490,95
Te ontvangen rente op zichtrekeningen		675,66
Te ontvangen rente op obligaties		1.427,75
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		98.851,77
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>9.889.810,56</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	17.396,21
Bankschulden		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		322.795,92
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Te betalen dividenden op aandelen		116.549,18
<b>Totaal passiva</b>		<b>456.741,31</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>9.433.069,25</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		7.061,436
- A2		2.773,402
- D		46.619,670
- P		31.481,104
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		111,12
- A2		136,72
- D		85,04
- P		136,74

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2024

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	64.132.043,00
Banktegoeden		927.296,91
Te ontvangen rente op zichtrekeningen		2.978,65
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		9.775,95
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		1.639.457,32
Te ontvangen bedragen op termijwissels		0,00
Zakelijke zekerheid op termijwissels		10.000,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>66.721.551,83</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	231.666,07
Bankschulden		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		394.470,59
Te betalen bedragen op termijwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijwissels	10	60.991,51
Fiscale tegoeden		494.540,05
Te betalen dividenden op aandelen		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.181.668,22</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>65.539.883,61</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A		<b>224.299,869</b>
- AH		<b>152.776,507</b>
- I		<b>2.149,142</b>
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A		<b>209,52</b>
- AH		<b>103,44</b>
- I		<b>1.275,93</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2024

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	8.267.970,93
Banktegoeden		823.634,41
Te ontvangen rente op zichtrekeningen		1.927,54
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		26.987,85
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijwissels		0,00
Zakelijke zekerheid op termijwissels		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>9.120.520,73</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	28.646,68
Bankschulden		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijwissels	10	0,00
Fiscale tegoeden		25.720,37
Te betalen dividenden op aandelen		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>54.367,05</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>9.066.153,68</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>132,79</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2024

<b>Aubrey European Conviction</b>		
	<b>TOELICHTINGEN</b>	<b>WAARDE (IN EUR)</b>
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	23.416.438,82
Banktegoeden		598.277,31
Te ontvangen rente op zichtrekeningen		1.708,92
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		8.437,86
Te ontvangen bedragen voor verkopen van effecten		420.694,08
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		161.331,30
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>24.606.888,29</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	53.252,52
Bankschulden		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		543.227,35
Te betalen bedragen op termijnwissels		161.952,83
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Te betalen dividenden op aandelen		0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>758.432,70</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>23.848.455,59</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- I		<b>3.429,473</b>
- R (EUR)		<b>111.709,029</b>
- R (GBP)		<b>23.075,054</b>
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- I		<b>1.305,15</b>
- R (EUR)		<b>139,76</b>
- R (GBP)		<b>137,98</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 2024 tot 30 juni 2024

TreeTop Sequoia Equity		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	808.612,03
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	27.530,01
Belastinginning		15.350,65
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>851.492,69</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie	4	295.198,77
Beheersprovisie	4	479.054,95
Provisie voor de bewaarder	8	16.570,86
Abonnementstaks	5	26.087,00
Administratiekosten	9	44.417,92
Diverse kosten en provisies	6	36.146,00
Transactiekosten	11	117.024,28
Debetrente		294,17
Belasting aan buitenlandse overheden		2.295,45
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>1.017.089,40</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-165.596,71</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	13.367.854,98
- deviezenhandel		-157.483,13
- termijnwissels		-579.577,14
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>12.465.198,00</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>	1f	
- op beleggingen		-3.969.798,75
- deviezenhandel		-21,43
- termijnwissels		-1.697.787,35
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>6.797.590,47</b>
- Inschrijvingen		845.833,92
- Terugbetalingen		-60.059.651,20
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>0,00</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-52.416.226,81</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>103.388.455,66</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>50.972.228,85</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 2024 tot 30 juni 2024

TreeTop Global Dynamic		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	421.676,56
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	18.440,15
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>440.116,71</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	333.438,55
Provisie voor de bewaarder	8	12.266,24
Abonnementstaks	5	28.263,62
Administratiekosten	9	41.274,50
Diverse kosten en provisies	6	30.898,26
Transactiekosten	11	99.526,38
Debetrente		1.135,60
Belasting aan buitenlandse overheden		2.724,23
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>549.527,38</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-109.410,67</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	8.276.412,51
- deviezenhandel		-55.524,40
- termijnwissels		-350.211,31
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>7.761.266,13</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	-1.360.252,54
- deviezenhandel		-3.825,73
- termijnwissels		-775.018,08
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>5.622.169,78</b>
- Inschrijvingen		3.699.844,64
- Terugbetalingen		-15.829.482,88
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>-71.378,34</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-6.578.846,80</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>63.177.997,82</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>56.599.151,02</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 2024 tot 30 juni 2024

TreeTop Global Balanced		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	57.664,25
Ontvangen rente op obligaties	1i	36.548,58
Kredietrente	1i	8.962,76
Belastinginning		373,73
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>103.549,32</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	72.899,94
Provisie voor de bewaarder	8	2.913,61
Abonnementstaks	5	5.246,90
Administratiekosten	9	12.908,17
Diverse kosten en provisies	6	10.443,83
Transactiekosten	11	25.551,91
Debetrente		541,91
Belasting aan buitenlandse overheden		1.339,57
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>131.845,84</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-28.296,52</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	912.951,07
- deviezenhandel		-2.878,65
- termijnwissels		-14.664,39
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>867.111,51</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	251.736,35
- deviezenhandel		-610,64
- termijnwissels		-35.752,19
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>1.082.485,03</b>
- Inschrijvingen		2.147,03
- Terugbetalingen		-637.239,80
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>-57.458,56</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>389.933,70</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>14.607.748,46</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>14.997.682,16</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 2024 tot 30 juni 2024

TreeTop Global Conservative		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1i	29.238,86
Kredietrente	1i	8.807,26
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		533,91
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>38.580,03</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	18.805,07
Provisie voor de bewaarder	8	1.013,25
Abonnementstaks	5	4.226,44
Administratiekosten	9	14.653,27
Diverse kosten en provisies	6	7.635,22
Transactiekosten	11	463,72
Debetrente		1.222,99
Belasting aan buitenlandse overheden		0,00
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>48.019,96</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-9.439,93</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	96.888,63
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>87.448,70</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	420.347,41
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>507.796,11</b>
- Inschrijvingen		1.046,28
- Terugbetalingen		-1.475.276,60
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>-116.549,18</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-1.082.983,39</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>10.516.052,64</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>9.433.069,25</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 2024 tot 30 juni 2024

TreeTop Global Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	119.862,23
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	10.881,79
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>130.744,02</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	362.049,64
Provisie voor de bewaarder	8	12.243,08
Abonnementstaks	5	17.202,91
Administratiekosten	9	42.805,03
Diverse kosten en provisies	6	30.553,74
Transactiekosten	11	125.945,08
Debetrente		3.288,10
Belasting aan buitenlandse overheden		3.070,00
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>597.157,58</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-466.413,56</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	4.101.617,37
- deviezenhandel		-94.822,39
- termijnwissels		-157.647,69
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>3.382.733,73</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	9.161.048,60
- deviezenhandel		-16.403,96
- termijnwissels		-319.058,02
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>12.208.320,35</b>
- Inschrijvingen		345.747,57
- Terugbetalingen		-3.710.269,41
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>0,00</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>8.843.798,51</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>56.696.085,10</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>65.539.883,61</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 2024 tot 30 juni 2024

TreeTop Global Horizon		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	70.375,92
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	13.911,44
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>84.287,36</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	50.246,35
Provisie voor de bewaarder	8	1.668,21
Abonnementstaks	5	2.189,57
Administratiekosten	9	5.919,90
Diverse kosten en provisies	6	6.331,06
Transactiekosten	11	764,69
Debetrente		3.650,53
Belasting aan buitenlandse overheden		1.310,20
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>72.080,51</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>12.206,85</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-106.804,01
- deviezenhandel		-4.912,90
- termijnwissels		0,00
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-99.510,06</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	1.001.405,77
- deviezenhandel		-717,76
- termijnwissels		0,00
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>901.177,95</b>
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>0,00</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>901.177,95</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>8.164.975,73</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>9.066.153,68</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 2024 tot 30 juni 2024

Aubrey European Conviction		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1i	263.819,20
Ontvangen rente op obligaties	1i	0,00
Kredietrente	1i	5.429,78
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>269.248,98</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie	4	0,00
Beheersprovisie	4	84.358,16
Provisie voor de bewaarder	8	4.619,60
Abonnementstaks	5	4.865,47
Administratiekosten	9	18.800,37
Diverse kosten en provisies	6	14.442,89
Transactiekosten	11	16.061,05
Debetrente		44,44
Belasting aan buitenlandse overheden		1.151,95
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>144.343,93</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>124.905,05</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	663.040,90
- deviezenhandel		-19.250,54
- termijnwissels		0,00
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>768.695,41</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1f	135.150,74
- deviezenhandel		-163,01
- termijnwissels		0,00
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>903.683,14</b>
- Inschrijvingen		27.033,68
- Terugbetalingen		-447.299,47
<b>Betaalde dividenden</b>	12	<b>0,00</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>483.417,35</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>23.365.038,24</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>23.848.455,59</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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	4.923	CAD	466.567,76	488.137,07	0,96%
<b>Totaal CANADESE DOLLAR</b>			<b>466.567,76</b>	<b>488.137,07</b>	<b>0,96%</b>
NESTLE SA-REG	4.415	CHF	485.907,48	423.351,13	0,83%
NOVARTIS AG-REG	4.610	CHF	383.654,82	457.929,55	0,90%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.733	CHF	524.074,06	451.600,79	0,89%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>1.393.636,36</b>	<b>1.332.881,47</b>	<b>2,61%</b>
SHELL	16.002	EUR	431.334,75	533.986,74	1,05%
TOTAL SA	7.554	EUR	452.301,79	468.650,16	0,92%
<b>Totaal EURO</b>			<b>883.636,54</b>	<b>1.002.636,90</b>	<b>1,97%</b>
UNILEVER	10.274	GBP	479.275,46	531.018,46	1,04%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>479.275,46</b>	<b>531.018,46</b>	<b>1,04%</b>
TOYOTA MOTOR COR	24.591	JPY	341.162,07	470.294,11	0,92%
<b>Totaal JAPANSE YEN</b>			<b>341.162,07</b>	<b>470.294,11</b>	<b>0,92%</b>
3M CO	12.085	USD	1.273.022,32	1.163.937,13	2,28%
ABBVIE	3.113	USD	470.899,80	491.099,58	0,96%
AMGEN INC	3.806	USD	1.063.565,99	1.114.548,30	2,19%
AON	3.272	USD	935.789,44	894.362,96	1,75%
APPLE INC	4.642	USD	721.820,12	927.793,32	1,82%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	38.822	USD	2.271.145,22	2.196.603,27	4,31%
BOOKING HOLDINGS	153	USD	501.376,66	572.664,49	1,12%
CATERPILLAR	2.583	USD	866.397,26	789.609,02	1,55%
CHARTER COMMUNICATIONS	4.969	USD	1.399.619,64	1.364.294,80	2,68%
CHEVRON	20.189	USD	2.712.146,05	2.946.176,70	5,78%
CISCO SYSTEMS	9.319	USD	438.706,15	412.795,51	0,81%
COCA COLA	27.635	USD	1.589.930,64	1.648.761,06	3,23%
COMCAST CORP-CLASS A	32.143	USD	1.251.610,31	1.148.650,15	2,25%
CONOCOPHILLIPS	6.448	USD	639.109,77	686.033,01	1,35%
CSX	17.413	USD	514.987,55	536.922,51	1,05%
DECKERS OUTDOOR CORP	2.620	USD	1.990.188,10	2.445.634,99	4,80%
DOW INC-W/I	21.542	USD	1.097.606,47	1.065.033,91	2,09%
ETSY	25.558	USD	1.579.027,39	1.401.013,59	2,75%
EXXON MOBIL	11.969	USD	1.115.041,50	1.283.829,44	2,52%
FISERV	4.837	USD	628.384,76	673.170,24	1,32%
HCA HOLDINGS INC	2.851	USD	675.726,08	913.666,72	1,79%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2.141	USD	392.097,56	429.918,88	0,84%
INTEL CORP	23.947	USD	759.117,38	683.848,70	1,34%

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



# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Sequoia Equity					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INTL BUSINESS MACHINES CORP	8.591	USD	1.156.203,28	1.370.213,17	2,69%
JOHNSON & JOHNSON	3.029	USD	498.366,64	412.274,27	0,81%
JPMORGAN CHASE & CO	2.797	USD	338.048,58	520.050,87	1,02%
LAM RESEARCH CORP	590	USD	479.857,95	581.534,45	1,14%
LOCKHEED MARTIN CORP	1.820	USD	767.218,62	793.667,48	1,56%
MARATHON PETROLEUM	2.076	USD	296.654,99	335.101,90	0,66%
MARRIOTT	1.794	USD	399.241,33	405.709,95	0,80%
MCDONALD'S	1.752	USD	455.499,66	422.249,66	0,83%
MERCK & CO. INC	13.669	USD	1.367.369,47	1.656.562,34	3,25%
META PLATFORMS	997	USD	291.572,01	483.571,06	0,95%
PAYPAL HOLDINGS INC	29.337	USD	1.739.201,01	1.598.581,67	3,14%
PEPSICO INC	3.075	USD	523.669,76	477.268,02	0,94%
PFIZER INC	18.521	USD	695.203,37	480.660,75	0,94%
PHILLIPS 66	7.391	USD	878.939,92	961.823,56	1,89%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3.278	USD	458.358,41	509.877,11	1,00%
RTX CORP	15.991	USD	1.524.831,03	1.502.067,23	2,95%
SALESFORCE	2.020	USD	518.746,98	476.808,25	0,94%
T-MOBILE US INC	5.763	USD	813.389,84	954.510,32	1,87%
ULTA BEAUTY INC	4.778	USD	1.863.655,99	1.721.498,41	3,38%
UNITED RENTALS	1.188	USD	701.453,22	690.974,16	1,36%
VALERO ENERGY CORP	5.316	USD	658.733,80	764.447,95	1,50%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	27.289	USD	1.136.817,54	1.039.896,36	2,04%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	51.145	USD	1.571.815,88	582.017,88	1,14%
WELLS FARGO & CO	43.498	USD	1.938.922,17	2.331.642,23	4,57%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>45.961.087,61</b>	<b>46.863.377,33</b>	<b>91,94%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>49.525.365,80</b>	<b>50.688.345,34</b>	<b>99,44%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>49.525.365,80</b>	<b>50.688.345,34</b>	<b>99,44%</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>50.724.159,33</b>	<b>50.688.345,34</b>	<b>99,44%</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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>					
INTER & CO INC - BDR	31.912	BRL	149.038,46	183.516,91	0,32%
<b>Totaal BRAZILIAANSE REAL</b>			<b>149.038,46</b>	<b>183.516,91</b>	<b>0,32%</b>
BURCKHARDT COMPRESSION	774	CHF	376.036,49	475.241,96	0,84%
HOLCIM	3.874	CHF	311.221,64	319.950,71	0,57%
PARTNERS GROUP HOLDING	268	CHF	259.263,39	317.254,66	0,56%
SIKA AG-REG	916	CHF	206.476,97	247.946,30	0,44%
VAT GROUP	1.132	CHF	293.614,39	599.633,68	1,06%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>1.446.612,88</b>	<b>1.960.027,31</b>	<b>3,46%</b>
MIDEA	15.674	CNY	141.945,77	129.839,14	0,23%
<b>Totaal CHINA YUAN RENMINBI</b>			<b>141.945,77</b>	<b>129.839,14</b>	<b>0,23%</b>
GN STORE NORD A/S	6.500	DKK	192.729,46	171.474,64	0,30%
NOVO NORDISK A/S-B	2.222	DKK	123.830,48	298.705,73	0,53%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	2.261	DKK	313.517,96	352.272,29	0,62%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>630.077,90</b>	<b>822.452,66</b>	<b>1,45%</b>
AIXTRON	14.525	EUR	394.502,63	263.338,25	0,47%
ASM INTERNATIONAL	1.181	EUR	392.211,01	826.700,00	1,46%
ASML HOLDING NV	510	EUR	254.673,63	489.600,00	0,87%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.603	EUR	296.594,58	405.677,55	0,72%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.438	EUR	245.902,90	278.828,20	0,49%
FERRARI NV	569	EUR	164.274,39	218.154,60	0,39%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	8.422	EUR	314.305,00	289.295,70	0,51%
METSO CORP	30.920	EUR	333.447,60	306.540,88	0,54%
PVA TEPLA	15.668	EUR	414.333,06	236.586,80	0,42%
RHEINMETALL	374	EUR	202.397,85	177.949,20	0,31%
S.O.I.T.E.C.	1.950	EUR	224.433,97	201.045,00	0,36%
SAP	2.259	EUR	331.485,00	423.426,96	0,75%
SPIE	4.800	EUR	181.858,80	163.392,00	0,29%
SUESS MICROTEC	4.500	EUR	200.615,40	273.150,00	0,48%
TECHNOGYM	38.229	EUR	333.916,60	371.777,03	0,66%
TOKMANNI GROUP CORP	18.978	EUR	292.926,93	247.662,90	0,44%
WARTSILA	27.534	EUR	331.853,64	504.009,87	0,89%
<b>Totaal EURO</b>			<b>4.909.732,99</b>	<b>5.677.134,94</b>	<b>10,03%</b>
AB DYNAMICS	9.581	GBP	197.064,75	236.456,16	0,42%
ASHTAD GROUP PLC	3.987	GBP	222.679,72	247.360,19	0,44%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	12.695	GBP	228.012,27	293.820,63	0,52%
HSBC	22.679	GBP	172.128,93	184.597,45	0,33%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
RELX	6.300	GBP	252.941,29	271.833,26	0,48%
RIGHTMOVE	52.930	GBP	391.423,11	341.012,08	0,60%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>1.464.250,07</b>	<b>1.575.079,77</b>	<b>2,78%</b>
TENCENT HOLDINGS LTD	2.100	HKD	85.153,78	93.492,89	0,17%
<b>Totaal HONG KONG DOLLAR</b>			<b>85.153,78</b>	<b>93.492,89</b>	<b>0,17%</b>
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	2.516	INR	135.097,34	174.083,20	0,31%
AVENUE SUPERMARTS	5.799	INR	306.738,89	305.952,04	0,54%
BHARTI AIRTEL	29.609	INR	428.359,36	478.259,22	0,84%
DLF LTD	27.413	INR	172.723,23	252.892,69	0,45%
EICHER MOTORS LTD	4.407	INR	185.532,04	230.351,78	0,41%
GODREJ PROPERTIES LTD	7.837	INR	145.679,77	281.208,24	0,50%
INDIAN HOTELS CO LTD	32.465	INR	129.748,36	226.979,98	0,40%
KALYAN JEWELLERS INDIA	16.500	INR	84.879,34	92.493,04	0,16%
MACROTECH DEVELOPERS	25.344	INR	220.881,78	426.236,28	0,75%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	20.995	INR	192.524,51	220.902,85	0,39%
TRENT	5.495	INR	142.574,11	336.816,80	0,60%
TVS MOTOR CO LTD	9.866	INR	150.100,56	260.976,91	0,46%
VARUN BEVERAGES	21.892	INR	70.182,87	399.083,53	0,71%
ZOMATO	294.270	INR	392.877,45	660.157,70	1,17%
<b>Totaal INDIASE ROEPIE</b>			<b>2.757.899,61</b>	<b>4.346.394,26</b>	<b>7,68%</b>
ARCA CONTINENTAL	16.100	MXN	162.817,14	148.446,39	0,26%
GRUMA S.A.B.	9.600	MXN	156.161,08	162.783,20	0,29%
<b>Totaal MEXICAANSE PESO</b>			<b>318.978,22</b>	<b>311.229,59</b>	<b>0,55%</b>
ATEA	30.741	NOK	408.367,87	409.664,39	0,72%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>408.367,87</b>	<b>409.664,39</b>	<b>0,72%</b>
DINO POLSKA SA	3.800	PLN	202.123,51	353.533,41	0,62%
LPP	131	PLN	417.817,10	520.157,99	0,92%
<b>Totaal POOLSE ZLOTY</b>			<b>619.940,61</b>	<b>873.691,40</b>	<b>1,54%</b>
ALFA LAVAL	6.551	SEK	215.253,19	267.241,82	0,47%
MUNTERS	23.279	SEK	296.656,86	413.958,18	0,73%
SDIPTTECH	6.600	SEK	192.001,10	191.152,78	0,34%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>703.911,15</b>	<b>872.352,78</b>	<b>1,54%</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5.000	TWD	131.718,05	138.481,72	0,24%
<b>Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR</b>			<b>131.718,05</b>	<b>138.481,72</b>	<b>0,24%</b>
AEROVIRONMENT INC	1.143	USD	116.155,22	189.834,89	0,34%
ALPHABET INC	1.215	USD	162.583,00	210.299,80	0,37%
AON	3.258	USD	929.599,49	890.536,22	1,57%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
APPLE INC	4.787	USD	743.174,02	956.774,37	1,69%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	39.813	USD	2.320.204,69	2.252.675,44	3,98%
ARISTA NETWORKS INC	868	USD	143.168,80	281.929,84	0,50%
AXON ENTERPRISE	980	USD	170.376,65	272.949,03	0,48%
BOOKING HOLDINGS	223	USD	711.786,37	834.667,85	1,47%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.000	USD	136.774,35	143.764,00	0,25%
BROADCOM INC	189	USD	152.063,08	279.946,55	0,49%
CATERPILLAR	2.604	USD	882.634,07	796.028,60	1,41%
CHARTER COMMUNICATIONS	5.069	USD	1.436.890,99	1.391.750,92	2,46%
CHEVRON	9.467	USD	1.338.062,64	1.381.517,40	2,44%
CINTAS CORP	341	USD	191.759,93	226.539,62	0,40%
CLEAN HARBORS	1.140	USD	217.593,72	243.590,93	0,43%
COMCAST CORP-CLASS A	21.589	USD	786.018,19	771.496,38	1,36%
COMFORT SYSTEMS	1.146	USD	226.312,25	337.990,83	0,60%
CONOCOPHILLIPS	6.630	USD	658.624,21	705.396,84	1,25%
CSX	16.975	USD	497.522,32	523.416,96	0,92%
DECKERS OUTDOOR CORP	2.698	USD	2.075.353,75	2.518.443,97	4,45%
DIDI GLOBAL INC	31.289	USD	145.167,09	123.555,33	0,22%
DR HORTON INC	1.330	USD	140.143,32	175.313,67	0,31%
DUOLINGO	550	USD	121.176,04	107.129,85	0,19%
ETSY	26.340	USD	1.650.714,22	1.443.880,51	2,55%
EXXON MOBIL	7.370	USD	662.627,40	790.527,45	1,40%
FISERV	4.718	USD	620.127,57	656.608,89	1,16%
HCA HOLDINGS INC	2.933	USD	660.368,29	939.945,45	1,66%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2.001	USD	367.316,95	401.806,48	0,71%
HYNIX (WRT)	760	USD	120.730,44	122.031,37	0,22%
ICICI BANK	9.629	USD	219.792,58	260.770,44	0,46%
INTERDIGITAL	1.200	USD	129.586,81	130.037,34	0,23%
INTUITIVE SURGICAL INC	430	USD	160.825,55	178.675,60	0,32%
KANZHUN	7.864	USD	154.751,63	141.320,01	0,25%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT (CLSA) (WRT)	150.830	USD	183.752,67	204.166,82	0,36%
KIA CORP (WRT)	1.400	USD	122.904,66	121.545,93	0,21%
LAM RESEARCH CORP	579	USD	476.682,90	570.692,28	1,01%
LOCKHEED MARTIN CORP	1.877	USD	765.528,45	818.524,09	1,45%
MAKEMYTRIP LTD	3.813	USD	148.969,03	295.728,19	0,52%
MARATHON PETROLEUM	2.078	USD	310.140,38	335.424,74	0,59%
MARRIOTT	1.761	USD	393.838,38	398.247,06	0,70%
MERCADOLIBRE INC	202	USD	250.279,31	313.199,94	0,55%
META PLATFORMS	1.457	USD	448.333,93	706.683,08	1,25%
NU	13.000	USD	142.218,33	156.796,12	0,28%
NVIDIA CORP	2.380	USD	130.415,41	275.481,89	0,49%
PARKER HANNIFIN	355	USD	136.734,63	167.100,54	0,30%
PAYPAL HOLDINGS INC	30.137	USD	1.799.076,11	1.642.173,91	2,90%
PHILLIPS 66	7.431	USD	892.223,05	967.028,94	1,71%
PINDUODUO	1.436	USD	152.528,70	176.872,52	0,31%
PROGRESSIVE	1.220	USD	186.485,77	240.708,55	0,43%
PROYA COSMETIC-A (CLSA) (WRT)	12.458	USD	140.237,67	176.984,54	0,31%
QUANTA SERVICES	705	USD	182.958,33	175.762,98	0,31%
RTX CORP	16.426	USD	1.548.434,14	1.542.927,67	2,73%
SALESFORCE	2.079	USD	536.841,23	490.734,83	0,87%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Global Dynamic					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SAMSUNG ELECTRONICS (CLSA) (WRT)	3.800	USD	185.637,23	209.297,98	0,37%
SHARKNINJA	1.950	USD	140.411,86	138.367,72	0,24%
SYNOPSIS	384	USD	178.036,37	213.293,50	0,38%
TENCENT MUSIC	18.655	USD	184.512,65	243.288,23	0,43%
T-MOBILE US INC	5.900	USD	839.144,52	977.201,27	1,73%
TRIP.COM GROUP LTD	6.710	USD	246.816,98	297.540,14	0,53%
UBER TECHNOLOGIES INC	3.341	USD	218.876,36	219.385,68	0,39%
ULTA BEAUTY INC	4.848	USD	1.919.964,95	1.746.719,19	3,09%
UNITED RENTALS	1.195	USD	723.026,20	695.045,56	1,23%
VALERO ENERGY CORP	5.458	USD	701.612,18	784.867,74	1,39%
VERTIV HOLDINGS CO	2.993	USD	155.043,62	242.748,17	0,43%
WELLS FARGO & CO	44.738	USD	2.017.039,60	2.398.110,49	4,24%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>35.508.691,23</b>	<b>38.623.803,12</b>	<b>68,24%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>49.276.318,59</b>	<b>56.017.160,88</b>	<b>98,97%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>49.276.318,59</b>	<b>56.017.160,88</b>	<b>98,97%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>49.276.318,59</b>	<b>56.017.160,88</b>	<b>98,97%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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>					
INTER & CO INC - BDR	5.100	BRL	23.831,22	29.328,66	0,20%
<b>Totaal BRAZILIAANSE REAL</b>			<b>23.831,22</b>	<b>29.328,66</b>	<b>0,20%</b>
BURCKHARDT COMPRESSION	100	CHF	44.377,71	61.400,77	0,41%
HOLCIM	580	CHF	46.715,82	47.901,76	0,32%
PARTNERS GROUP HOLDING	35	CHF	30.071,19	41.432,51	0,28%
SIKA AG-REG	176	CHF	37.270,40	47.640,34	0,32%
VAT GROUP	209	CHF	57.067,30	110.709,75	0,74%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>215.502,42</b>	<b>309.085,13</b>	<b>2,06%</b>
MIDEA	2.500	CNY	22.640,32	20.709,32	0,14%
<b>Totaal CHINA YUAN RENMINBI</b>			<b>22.640,32</b>	<b>20.709,32</b>	<b>0,14%</b>
GN STORE NORD A/S	1.000	DKK	29.650,69	26.380,71	0,18%
NOVO NORDISK A/S-B	285	DKK	25.931,10	38.312,84	0,26%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	450	DKK	62.169,80	70.111,69	0,47%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>117.751,59</b>	<b>134.805,24</b>	<b>0,90%</b>
AIXTRON	1.739	EUR	48.491,49	31.528,07	0,21%
ASM INTERNATIONAL	229	EUR	80.016,52	160.300,00	1,07%
ASML HOLDING NV	70	EUR	28.992,35	67.200,00	0,45%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	395	EUR	41.424,71	61.560,75	0,41%
DEUTSCHE BOERSE AG	285	EUR	47.355,72	55.261,50	0,37%
FERRARI NV	86	EUR	25.815,72	32.972,40	0,22%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	1.275	EUR	47.484,94	43.796,25	0,29%
METSO CORP	3.975	EUR	42.798,88	39.408,15	0,26%
PVA TEPLA	3.080	EUR	83.848,85	46.508,00	0,31%
RHEINMETALL	50	EUR	27.000,00	23.790,00	0,16%
S.O.I.T.E.C.	400	EUR	48.082,78	41.240,00	0,28%
SAP	315	EUR	42.947,08	59.043,60	0,39%
SPIE	750	EUR	28.417,21	25.530,00	0,17%
SUESS MICROTEC	625	EUR	27.863,25	37.937,50	0,25%
TECHNOGYM	4.940	EUR	42.983,74	48.041,50	0,32%
TOKMANNI GROUP CORP	3.625	EUR	56.355,11	47.306,25	0,32%
WARTSILA	3.750	EUR	43.251,34	68.643,75	0,46%
<b>Totaal EURO</b>			<b>763.129,69</b>	<b>890.067,72</b>	<b>5,93%</b>
AB DYNAMICS	1.800	GBP	37.297,67	44.423,45	0,30%
ASHTAD GROUP PLC	779	GBP	40.460,54	48.330,47	0,32%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	2.490	GBP	39.603,34	57.630,04	0,38%
HSBC	3.325	GBP	25.236,06	27.064,10	0,18%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
RELX	875	GBP	35.130,73	37.754,62	0,25%
RIGHTMOVE	6.753	GBP	54.119,47	43.507,55	0,29%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>231.847,81</b>	<b>258.710,23</b>	<b>1,73%</b>
TENCENT HOLDINGS LTD	500	HKD	20.274,71	22.260,21	0,15%
<b>Totaal HONG KONG DOLLAR</b>			<b>20.274,71</b>	<b>22.260,21</b>	<b>0,15%</b>
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	415	INR	22.676,29	28.714,04	0,19%
AVENUE SUPERMARTS	935	INR	49.465,30	49.330,08	0,33%
BHARTI AIRTEL	4.600	INR	68.501,30	74.301,48	0,50%
DLF LTD	4.350	INR	28.093,76	40.129,98	0,27%
EICHER MOTORS LTD	650	INR	27.364,61	33.975,19	0,23%
GODREJ PROPERTIES LTD	1.200	INR	21.354,58	43.058,55	0,29%
INDIAN HOTELS CO LTD	5.100	INR	18.716,93	35.656,80	0,24%
KALYAN JEWELLERS INDIA	2.600	INR	13.374,92	14.574,66	0,10%
MACROTECH DEVELOPERS	3.750	INR	27.816,23	63.067,63	0,42%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	3.500	INR	32.086,90	36.825,91	0,25%
TRENT	910	INR	23.399,93	55.778,58	0,37%
TVS MOTOR CO LTD	1.550	INR	22.652,19	41.000,83	0,27%
VARUN BEVERAGES	3.960	INR	15.685,30	72.189,42	0,48%
ZOMATO	53.200	INR	68.971,99	119.347,50	0,80%
<b>Totaal INDIASE ROEPIE</b>			<b>440.160,23</b>	<b>707.950,65</b>	<b>4,72%</b>
ARCA CONTINENTAL	2.500	MXN	25.282,17	23.050,68	0,15%
GRUMA S.A.B.	1.340	MXN	21.787,47	22.721,82	0,15%
<b>Totaal MEXICAANSE PESO</b>			<b>47.069,64</b>	<b>45.772,50</b>	<b>0,31%</b>
ATEA	5.865	NOK	78.262,42	78.158,86	0,52%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>78.262,42</b>	<b>78.158,86</b>	<b>0,52%</b>
DINO POLSKA SA	745	PLN	43.182,42	69.311,16	0,46%
LPP	18	PLN	54.398,14	71.472,09	0,48%
<b>Totaal POOLSE ZLOTY</b>			<b>97.580,56</b>	<b>140.783,25</b>	<b>0,94%</b>
ALFA LAVAL	1.335	SEK	43.902,51	54.460,06	0,36%
MUNTERS	4.000	SEK	43.433,36	71.129,89	0,47%
SDIPTCH	1.000	SEK	29.091,07	28.962,54	0,19%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>116.426,94</b>	<b>154.552,49</b>	<b>1,03%</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1.000	TWD	26.343,61	27.696,34	0,18%
<b>Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR</b>			<b>26.343,61</b>	<b>27.696,34</b>	<b>0,18%</b>
AEROVIRONMENT INC	160	USD	16.259,69	26.573,56	0,18%
ALPHABET INC	130	USD	16.769,23	22.501,21	0,15%
AON	493	USD	140.846,65	134.755,79	0,90%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
APPLE INC	726	USD	112.710,33	145.105,12	0,97%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	6.042	USD	352.113,05	341.864,84	2,28%
ARISTA NETWORKS INC	120	USD	19.793,88	38.976,47	0,26%
AXON ENTERPRISE	123	USD	13.655,55	34.257,89	0,23%
BOOKING HOLDINGS	34	USD	108.833,39	127.258,78	0,85%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	285	USD	19.490,35	20.486,37	0,14%
BROADCOM INC	26	USD	14.526,29	38.511,17	0,26%
CATERPILLAR	394	USD	133.547,55	120.443,65	0,80%
CHARTER COMMUNICATIONS	773	USD	219.685,66	212.235,84	1,42%
CHEVRON	1.439	USD	203.121,57	209.992,98	1,40%
CINTAS CORP	72	USD	40.474,45	47.832,41	0,32%
CLEAN HARBORS	165	USD	31.562,56	35.256,58	0,24%
COMCAST CORP-CLASS A	3.496	USD	127.680,17	124.931,74	0,83%
COMFORT SYSTEMS	256	USD	49.671,92	75.502,32	0,50%
CONOCOPHILLIPS	1.044	USD	103.710,97	111.076,06	0,74%
CSX	2.703	USD	79.081,43	83.345,86	0,56%
DECKERS OUTDOOR CORP	409	USD	314.610,70	381.780,42	2,55%
DIDI GLOBAL INC	5.000	USD	23.180,81	19.744,21	0,13%
DR HORTON INC	198	USD	20.974,62	26.099,33	0,17%
DUOLINGO	75	USD	16.524,00	14.608,62	0,10%
ETSY	3.978	USD	249.127,09	218.062,14	1,45%
EXXON MOBIL	1.112	USD	99.978,52	119.276,33	0,80%
FISERV	720	USD	94.476,20	100.203,14	0,67%
HCA HOLDINGS INC	442	USD	100.029,53	141.648,79	0,94%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	316	USD	58.007,07	63.453,70	0,42%
HYNIX (WRT)	115	USD	18.268,42	18.465,27	0,12%
ICICI BANK	1.565	USD	35.981,88	42.382,98	0,28%
INTERDIGITAL	160	USD	17.278,24	17.338,31	0,12%
INTUITIVE SURGICAL INC	65	USD	24.310,84	27.009,10	0,18%
KANZHUN	1.175	USD	23.122,22	21.115,34	0,14%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT (CLSA) (WRT)	27.060	USD	31.984,81	36.629,01	0,24%
KIA CORP (WRT)	210	USD	18.435,69	18.231,89	0,12%
LAM RESEARCH CORP	93	USD	76.565,64	91.665,60	0,61%
LOCKHEED MARTIN CORP	272	USD	110.934,33	118.614,04	0,79%
MAKEMYTRIP LTD	680	USD	26.632,59	52.739,36	0,35%
MARATHON PETROLEUM	310	USD	46.053,00	50.039,30	0,33%
MARRIOTT	280	USD	62.620,52	63.321,51	0,42%
MERCADOLIBRE INC	28	USD	30.577,05	43.413,85	0,29%
META PLATFORMS	227	USD	67.361,02	110.100,93	0,73%
NU	2.000	USD	21.879,75	24.122,48	0,16%
NVIDIA CORP	350	USD	13.606,91	40.512,04	0,27%
PARKER HANNIFIN	45	USD	17.274,29	21.181,76	0,14%
PAYPAL HOLDINGS INC	4.562	USD	272.332,91	248.584,71	1,66%
PHILLIPS 66	1.129	USD	135.556,43	146.921,77	0,98%
PINDUODUO	200	USD	21.243,55	24.634,06	0,16%
PROGRESSIVE	176	USD	22.681,08	34.725,17	0,23%
PROYA COSMETIC-A (CLSA) (WRT)	2.260	USD	25.387,71	32.106,68	0,21%
QUANTA SERVICES	110	USD	28.546,70	27.424,01	0,18%
RTX CORP	2.468	USD	232.651,62	231.824,27	1,55%
SALESFORCE	312	USD	80.564,92	73.645,63	0,49%

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



# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Global Balanced					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SAMSUNG ELECTRONICS (CLSA) (WRT)	525	USD	25.647,24	28.916,17	0,19%
SHARKNINJA	300	USD	21.601,83	21.287,34	0,14%
SYNOPSIS	40	USD	16.276,43	22.218,07	0,15%
TENCENT MUSIC	2.000	USD	19.196,15	26.082,90	0,17%
T-MOBILE US INC	896	USD	127.627,97	148.402,09	0,99%
TRIP.COM GROUP LTD	820	USD	29.206,40	36.361,09	0,24%
UBER TECHNOLOGIES INC	675	USD	44.287,99	44.323,66	0,30%
ULTA BEAUTY INC	736	USD	291.479,83	265.178,49	1,77%
UNITED RENTALS	181	USD	109.512,75	105.274,68	0,70%
VALERO ENERGY CORP	822	USD	105.873,15	118.204,71	0,79%
VERTIV HOLDINGS CO	450	USD	24.489,06	36.497,39	0,24%
WELLS FARGO & CO	6.850	USD	311.119,95	367.183,53	2,45%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>5.368.614,10</b>	<b>5.872.464,51</b>	<b>39,16%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>7.569.435,26</b>	<b>8.692.345,11</b>	<b>57,96%</b>
<b>Obligaties</b>					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP (CONV.)	1.250.000	EUR	934.666,67	1.146.025,00	7,64%
<b>Totaal EURO</b>			<b>934.666,67</b>	<b>1.146.025,00</b>	<b>7,64%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>934.666,67</b>	<b>1.146.025,00</b>	<b>7,64%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>8.504.101,93</b>	<b>9.838.370,11</b>	<b>65,60%</b>
<b>Beleggingsfondsen</b>					
AMUNDI STAR 2-IC	18	EUR	2.253.078,42	2.493.124,83	16,62%
AMUNDI ULTRA SHORT BONDS SRI	23	EUR	2.344.335,21	2.456.626,18	16,38%
<b>Totaal EURO</b>			<b>4.597.413,63</b>	<b>4.949.751,01</b>	<b>33,00%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>4.597.413,63</b>	<b>4.949.751,01</b>	<b>33,00%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>13.101.515,56</b>	<b>14.788.121,12</b>	<b>98,60%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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.)	1.000.000	EUR	751.676,33	916.820,00	9,72%
<b>Totaal EURO</b>			<b>751.676,33</b>	<b>916.820,00</b>	<b>9,72%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>751.676,33</b>	<b>916.820,00</b>	<b>9,72%</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-	16	EUR	1.732.135,08	1.863.938,31	19,76%
AMUNDI STAR 2-IC	14	EUR	1.704.633,17	1.915.173,17	20,30%
AMUNDI ULTRA SHORT BOND SRI	17	EUR	1.689.247,69	1.782.656,13	18,90%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC AH	8.710	EUR	1.484.271,10	1.698.014,50	18,00%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	526	EUR	845.497,66	1.114.762,32	11,82%
<b>Totaal EURO</b>			<b>7.455.784,70</b>	<b>8.374.544,43</b>	<b>88,78%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>7.455.784,70</b>	<b>8.374.544,43</b>	<b>88,78%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>8.207.461,03</b>	<b>9.291.364,43</b>	<b>98,50%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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>					
NOVO NORDISK A/S-B	21.500	DKK	1.206.361,39	2.890.266,96	4,41%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>1.206.361,39</b>	<b>2.890.266,96</b>	<b>4,41%</b>
ASM INTERNATIONAL	3.550	EUR	1.582.861,15	2.485.000,00	3,79%
FERRARI NV	5.000	EUR	1.127.944,12	1.917.000,00	2,92%
RHEINMETALL	3.300	EUR	1.773.003,10	1.570.140,00	2,40%
<b>Totaal EURO</b>			<b>4.483.808,37</b>	<b>5.972.140,00</b>	<b>9,11%</b>
AVENUE SUPERMARTS	37.500	INR	2.016.533,57	1.978.479,28	3,02%
BHARTI AIRTEL	125.000	INR	1.881.403,37	2.019.061,86	3,08%
GODREJ PROPERTIES LTD	77.000	INR	1.396.929,97	2.762.923,93	4,22%
ZOMATO	1.260.000	INR	1.408.025,25	2.826.651,36	4,31%
<b>Totaal INDIASE ROEPIE</b>			<b>6.702.892,16</b>	<b>9.587.116,43</b>	<b>14,63%</b>
AEROVIRONMENT INC	11.000	USD	1.115.438,95	1.826.932,41	2,79%
ALPHABET INC	12.300	USD	1.644.652,05	2.128.960,98	3,25%
ARISTA NETWORKS INC	8.300	USD	1.429.789,93	2.695.872,85	4,11%
AXON ENTERPRISE	8.600	USD	983.000,89	2.395.266,99	3,65%
BOOKING HOLDINGS	600	USD	1.720.879,46	2.245.743,09	3,43%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	26.100	USD	1.795.349,87	1.876.120,24	2,86%
BROADCOM INC	1.800	USD	1.417.719,27	2.666.157,58	4,07%
CINTAS CORP	3.000	USD	1.490.940,34	1.993.017,18	3,04%
CLEAN HARBORS	10.000	USD	1.850.841,67	2.136.762,51	3,26%
COMFORT SYSTEMS	11.000	USD	1.538.009,18	3.244.240,10	4,95%
DR HORTON INC	11.600	USD	1.546.256,91	1.529.051,53	2,33%
DUOLINGO	7.100	USD	1.542.265,22	1.382.949,03	2,11%
INTERDIGITAL	11.000	USD	1.198.223,56	1.192.008,96	1,82%
INTUITIVE SURGICAL INC	3.700	USD	1.397.174,26	1.537.441,19	2,35%
META PLATFORMS	4.300	USD	1.265.219,93	2.085.612,40	3,18%
NVIDIA CORP	23.000	USD	877.421,75	2.662.219,94	4,06%
PROGRESSIVE	10.600	USD	1.373.585,02	2.091.402,17	3,19%
QUANTA SERVICES	6.500	USD	1.685.406,00	1.620.509,71	2,47%
SHARKNINJA	23.500	USD	1.698.416,55	1.667.508,40	2,54%
SYNOPSIS	4.700	USD	2.187.629,58	2.610.623,60	3,98%
UBER TECHNOLOGIES INC	29.000	USD	1.686.913,98	1.904.275,58	2,91%
VERTIV HOLDINGS CO	27.000	USD	1.020.605,24	2.189.843,17	3,34%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>32.465.739,61</b>	<b>45.682.519,61</b>	<b>69,70%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>44.858.801,53</b>	<b>64.132.043,00</b>	<b>97,85%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>44.858.801,53</b>	<b>64.132.043,00</b>	<b>97,85%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>44.858.801,53</b>	<b>64.132.043,00</b>	<b>97,85%</b>

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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	203.456,64	2,24%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>173.749,40</b>	<b>203.456,64</b>	<b>2,24%</b>
BASIC-FIT NV	7.242	EUR	273.843,92	144.695,16	1,60%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.666	EUR	152.305,57	415.496,10	4,58%
GLANBIA PLC	29.438	EUR	363.698,53	538.715,40	5,94%
NEXANS	2.632	EUR	198.937,44	285.572,00	3,15%
PRYSMIAN SPA	7.849	EUR	246.614,39	456.811,80	5,04%
S.O.I.T.E.C.	2.183	EUR	333.127,35	225.067,30	2,48%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	9.692	EUR	239.056,31	272.442,12	3,01%
WORLDLINE	3.592	EUR	138.471,60	36.800,04	0,41%
<b>Totaal EURO</b>			<b>1.946.055,11</b>	<b>2.375.599,92</b>	<b>26,20%</b>
BIG TECHNOLOGIES	31.014	GBP	85.945,25	56.399,08	0,62%
DARKTRACE	42.761	GBP	125.639,61	292.159,36	3,22%
JD SPORTS FASHION PLC	117.006	GBP	229.192,60	174.572,92	1,93%
VOLUTION GROUP PLC	36.119	GBP	167.756,88	192.356,01	2,12%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>608.534,34</b>	<b>715.487,37</b>	<b>7,89%</b>
FUFENG GROUP LTD	600.000	HKD	360.577,85	380.886,34	4,20%
KINGSOFT	57.838	HKD	180.561,56	155.922,73	1,72%
<b>Totaal HONG KONG DOLLAR</b>			<b>541.139,41</b>	<b>536.809,07</b>	<b>5,92%</b>
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	17.439	INR	91.416,86	288.325,31	3,18%
<b>Totaal INDIASE ROEPIE</b>			<b>91.416,86</b>	<b>288.325,31</b>	<b>3,18%</b>
OISIX RA DAICHI	13.000	JPY	282.541,02	94.082,78	1,04%
<b>Totaal JAPANSE YEN</b>			<b>282.541,02</b>	<b>94.082,78</b>	<b>1,04%</b>
AUTODESK INC	1.627	USD	290.557,42	370.115,16	4,08%
COGNEX CORP	7.150	USD	325.778,41	310.509,71	3,42%
DOXIMITY	4.688	USD	123.761,62	121.795,22	1,34%
GREEN PLAINS	6.460	USD	180.974,25	100.078,14	1,10%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	11.199	USD	329.927,59	539.772,56	5,95%
LCI INDUSTRIES	1.724	USD	191.746,02	162.679,16	1,79%
NOVA	2.495	USD	247.419,37	547.190,39	6,04%
PTC INC	4.076	USD	336.680,24	689.708,51	7,61%
SEA LTD-ADR	2.095	USD	158.935,64	145.722,97	1,61%
UNITED RENTALS	1.081	USD	134.486,67	628.739,96	6,94%
ZILLOW GROUP INC - C	10.023	USD	440.950,43	437.898,06	4,83%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Global Horizon					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>2.761.217,66</b>	<b>4.054.209,84</b>	<b>44,72%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>6.404.653,80</b>	<b>8.267.970,93</b>	<b>91,20%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>6.404.653,80</b>	<b>8.267.970,93</b>	<b>91,20%</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>6.675.888,15</b>	<b>8.267.970,93</b>	<b>91,20%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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	1.551	CHF	578.664,42	952.325,94	3,99%
HOLCIM	7.685	CHF	618.363,37	634.698,30	2,66%
PARTNERS GROUP HOLDING	537	CHF	432.100,81	635.693,10	2,67%
SIKA AG-REG	1.829	CHF	273.810,94	495.080,55	2,08%
VAT GROUP	2.417	CHF	358.536,51	1.280.313,25	5,37%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>2.261.476,05</b>	<b>3.998.111,14</b>	<b>16,76%</b>
GN STORE NORD A/S	16.400	DKK	459.209,23	432.643,70	1,81%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	4.503	DKK	608.571,84	701.584,32	2,94%
<b>Totaal DEENSE KROON</b>			<b>1.067.781,07</b>	<b>1.134.228,02</b>	<b>4,76%</b>
AIXTRON	28.409	EUR	701.883,16	515.055,17	2,16%
ASM INTERNATIONAL	1.700	EUR	489.995,47	1.190.000,00	4,99%
ASML HOLDING NV	1.084	EUR	244.607,54	1.040.640,00	4,36%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	5.598	EUR	597.108,28	872.448,30	3,66%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.863	EUR	460.733,69	555.135,70	2,33%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	16.659	EUR	615.194,65	572.236,65	2,40%
METSO CORP	62.048	EUR	674.631,27	615.143,87	2,58%
PVA TEPLA	31.729	EUR	886.440,83	479.107,90	2,01%
S.O.I.T.E.C.	3.835	EUR	379.576,18	395.388,50	1,66%
SAP	5.522	EUR	786.528,20	1.035.043,68	4,34%
SPIE	10.000	EUR	377.106,00	340.400,00	1,43%
SUESS MICROTEC	12.445	EUR	591.332,77	755.411,50	3,17%
TECHNOGYM	86.207	EUR	749.725,33	838.363,08	3,52%
TOKMANNI GROUP CORP	38.064	EUR	576.944,30	496.735,20	2,08%
WARTSILA	59.166	EUR	666.547,46	1.083.033,63	4,54%
<b>Totaal EURO</b>			<b>8.798.355,13</b>	<b>10.784.143,18</b>	<b>45,22%</b>
AB DYNAMICS	19.295	GBP	407.859,73	476.194,72	2,00%
ASHTAD GROUP PLC	7.978	GBP	563.185,13	494.968,55	2,08%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	25.520	GBP	392.507,82	590.650,06	2,48%
HSBC	45.359	GBP	345.503,96	369.203,03	1,55%
RELX	16.751	GBP	682.400,38	722.774,45	3,03%
RIGHTMOVE	105.787	GBP	901.724,73	681.553,84	2,86%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>3.293.181,75</b>	<b>3.335.344,65</b>	<b>13,99%</b>
ATEA	60.817	NOK	862.314,86	810.466,77	3,40%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>862.314,86</b>	<b>810.466,77</b>	<b>3,40%</b>
DINO POLSKA SA	3.938	PLN	156.510,77	366.372,26	1,54%
LPP	269	PLN	841.600,93	1.068.110,69	4,48%

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

# TreeTop Global SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

Aubrey European Conviction					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Totaal POOLSE ZLOTY</b>			<b>998.111,70</b>	<b>1.434.482,95</b>	<b>6,01%</b>
ALFA LAVAL	13.152	SEK	427.794,21	536.523,33	2,25%
MUNTERS	49.645	SEK	606.515,95	882.810,86	3,70%
SDIPTECH	17.275	SEK	497.532,34	500.327,92	2,10%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>1.531.842,50</b>	<b>1.919.662,11</b>	<b>8,05%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>18.813.063,06</b>	<b>23.416.438,82</b>	<b>98,19%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>18.813.063,06</b>	<b>23.416.438,82</b>	<b>98,19%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>18.813.063,06</b>	<b>23.416.438,82</b>	<b>98,19%</b>

# TreeTop Global SICAV

## Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	90,19 %
ZWITSERLAND	2,61 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,09 %
IERLAND	1,75 %
CANADA	0,96 %
JAPAN	0,92 %
FRANKRIJK	0,92 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>99,44 %</b>

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

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	61,98 %
INDIA	8,14 %
ZWITSERLAND	3,46 %
NEDERLAND	3,43 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	2,92 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,78 %
CAYMANEILANDEN	2,75 %
FINLAND	1,87 %
IERLAND	1,57 %
POLEN (REPUBLIC)	1,54 %
ZWEDEN	1,54 %
DENEMARKEN	1,45 %
ITALIË	1,17 %
ZUID-KOREA (REPUBLIC)	0,80 %
NOORWEGEN	0,72 %
FRANKRIJK	0,64 %
MEXICO	0,55 %
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	0,54 %
MAURITIUS	0,52 %
SINGAPORE	0,36 %
TAIWAN	0,24 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,97 %</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 2024

<b>TreeTop Global Balanced</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	35,57 %
FRANKRIJK	33,45 %
BELGIË	7,64 %
INDIA	5,00 %
NEDERLAND	2,15 %
ZWITSERLAND	2,06 %
VERENIGD KONINKRIJK	1,73 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	1,69 %
CAYMANEILANDEN	1,50 %
FINLAND	1,04 %
ZWEDEN	1,03 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,94 %
DENEMARKEN	0,90 %
IERLAND	0,90 %
ITALIË	0,61 %
NOORWEGEN	0,52 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	0,44 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	0,35 %
MAURITIUS	0,35 %
MEXICO	0,31 %
SINGAPORE	0,24 %
TAIWAN	0,18 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,60 %</b>

<b>TreeTop Global Conservative</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
FRANKRIJK	58,96 %
BELGIË	21,54 %
LUXEMBURG	18,00 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,50 %</b>

<b>TreeTop Global Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	67,15 %
INDIA	14,63 %
NEDERLAND	6,72 %
DENEMARKEN	4,41 %
CAYMANEILANDEN	2,54 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	2,40 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,85 %</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 2024

<b>TreeTop Global Horizon</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	37,08 %
FRANKRIJK	9,04 %
VERENIGD KONINKRIJK	7,89 %
CAYMANEILANDEN	7,53 %
NEDERLAND	6,18 %
ISRAËL	6,04 %
IERLAND	5,94 %
ITALIË	5,04 %
INDIA	3,18 %
DENEMARKEN	2,24 %
JAPAN	1,04 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>91,20 %</b>

<b>Aubrey European Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
ZWITSERLAND	16,77 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	14,00 %
VERENIGD KONINKRIJK	13,99 %
NEDERLAND	13,01 %
FINLAND	9,20 %
ZWEDEN	8,05 %
POLEN (REPUBLIEK)	6,01 %
ITALIË	5,91 %
DENEMARKEN	4,76 %
NOORWEGEN	3,40 %
FRANKRIJK	3,09 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,19 %</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 2024

TreeTop Sequoia Equity	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	14,18 %
AARDOLIE & DERIVATEN	13,77 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,13 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	10,35 %
TELECOMMUNICATIE	8,41 %
BANKEN	5,53 %
TEXTIEL EN KLEDING	4,80 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,50 %
DISTRIBUTIE	4,10 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,50 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	3,25 %
IT & INTERNET	3,20 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,48 %
BIOTECHNOLOGIE	2,19 %
LUCHTVERVOER	1,89 %
RECREATIE EN TOERISME	1,62 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,55 %
VERKEER EN TRANSPORT	1,05 %
FINANCIËN	1,02 %
WEGVOERTUIGEN	0,92 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>99,44 %</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 2024

TreeTop Global Dynamic	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	13,59 %
TELECOMMUNICATIE	7,25 %
AARDOLIE & DERIVATEN	7,06 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	6,81 %
BANKEN	6,25 %
IT & INTERNET	6,23 %
DISTRIBUTIE	5,98 %
TEXTIEL EN KLEDING	5,77 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,99 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,97 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,49 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,06 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	2,26 %
BOUWMATERIALEN	2,20 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,13 %
FOTO'S & OPTICAL	2,00 %
LUCHTVERVOER	1,93 %
VASTGOEDSECTOR	1,70 %
WEGVOERTUIGEN	1,67 %
RECREATIE EN TOERISME	1,63 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,10 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,99 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,92 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,77 %
NON-FERROMETALEN	0,54 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,52 %
CHEMICALIEN	0,44 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,43 %
GEZONDHEIDSZORG	0,39 %
DIVERSEN	0,29 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,26 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,19 %
JUWELEN	0,16 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,97 %</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 2024

<b>TreeTop Global Balanced</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	32,99 %
BANKEN	11,38 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,91 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,22 %
TELECOMMUNICATIE	4,16 %
AARDOLIE & DERIVATEN	4,06 %
IT & INTERNET	3,69 %
DISTRIBUTIE	3,63 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,34 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,91 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,74 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,53 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,77 %
BOUWMATERIALEN	1,47 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,30 %
FOTO'S & OPTICAL	1,20 %
LUCHTVERVOER	1,11 %
WEGVOERTUIGEN	1,02 %
RECREATIE EN TOERISME	1,01 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,01 %
VASTGOEDSECTOR	0,98 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,70 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,56 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,52 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,43 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,38 %
CHEMICALIEN	0,32 %
NON-FERROMETALEN	0,26 %
GEZONDHEIDSZORG	0,25 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,23 %
DIVERSEN	0,17 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,15 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,10 %
JUWELEN	0,10 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,60 %</b>

<b>TreeTop Global Conservative</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	88,78 %
BANKEN	9,72 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,50 %</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 2024

<b>TreeTop Global Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,34 %
IT & INTERNET	10,07 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	9,62 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	8,18 %
BOUWMATERIALEN	7,28 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	6,44 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,82 %
TELECOMMUNICATIE	4,90 %
FOTO'S & OPTICAL	4,31 %
VASTGOEDSECTOR	4,22 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,34 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	3,26 %
VERSPREIDING & UITGAVE	3,25 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,19 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,04 %
DISTRIBUTIE	3,02 %
WEGVOERTUIGEN	2,92 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	2,54 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,11 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,85 %</b>

<b>TreeTop Global Horizon</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
IT & INTERNET	18,25 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	13,10 %
BIOTECHNOLOGIE	10,15 %
BOUWMATERIALEN	9,34 %
DISTRIBUTIE	8,86 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,43 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	5,94 %
TELECOMMUNICATIE	5,04 %
ENERGIEBRONEN	4,11 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,77 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,42 %
GEZONDHEIDSZORG	1,34 %
FOTO'S & OPTICAL	1,04 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,41 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>91,20 %</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 2024

<b>Aubrey European Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	21,99 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	16,75 %
IT & INTERNET	7,74 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	6,79 %
BOUWMATERIALEN	6,36 %
VERSPREIDING & UITGAVE	5,89 %
BANKEN	4,49 %
TEXTIEL EN KLEDING	4,48 %
DISTRIBUTIE	3,62 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	3,52 %
NON-FERROMETALEN	2,58 %
INDUSTRIËLE HALFFABRIKATEN	2,48 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	2,10 %
CHEMICALIËN	2,08 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,08 %
WEGVOERTUIGEN	2,00 %
TELECOMMUNICATIE	1,81 %
DIVERSEN	1,43 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,19 %</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 2024

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

US DOLLAR	91,94 %
ZWITSERSE FRANK	2,61 %
EURO	1,97 %
BRITSE POND	1,04 %
CANADESE DOLLAR	0,96 %
JAPANSE YEN	0,92 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>99,44 %</b>

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

US DOLLAR	68,26 %
EURO	10,03 %
INDIASE ROEPIE	7,68 %
ZWITSERSE FRANK	3,46 %
BRITSE POND	2,78 %
POOLSE ZLOTY	1,54 %
ZWEEDSE KROON	1,54 %
DEENSE KROON	1,45 %
NOORSE KROON	0,72 %
MEXICAANSE PESO	0,55 %
BRAZILIAANSE REAL	0,32 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	0,24 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,23 %
HONG KONG DOLLAR	0,17 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,97 %</b>

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

EURO	46,56 %
US DOLLAR	39,16 %
INDIASE ROEPIE	4,72 %
ZWITSERSE FRANK	2,06 %
BRITSE POND	1,73 %
ZWEEDSE KROON	1,03 %
POOLSE ZLOTY	0,94 %
DEENSE KROON	0,90 %
NOORSE KROON	0,52 %
MEXICAANSE PESO	0,31 %
BRAZILIAANSE REAL	0,20 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	0,18 %
HONG KONG DOLLAR	0,15 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,14 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,60 %</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 2024

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

EURO	98,50 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,50 %</b>

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

US DOLLAR	69,70 %
INDIASE ROEPIE	14,63 %
EURO	9,11 %
DEENSE KROON	4,41 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,85 %</b>

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

US DOLLAR	44,73 %
EURO	26,20 %
BRITSE POND	7,89 %
HONG KONG DOLLAR	5,92 %
INDIASE ROEPIE	3,18 %
DEENSE KROON	2,24 %
JAPANSE YEN	1,04 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>91,20 %</b>

<b>Aubrey European Conviction</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
-----------------------------------	-----------------------------

EURO	45,22 %
ZWITSERSE FRANK	16,76 %
BRITSE POND	13,99 %
ZWEEDSE KROON	8,05 %
POOLSE ZLOTY	6,01 %
DEENSE KROON	4,76 %
NOORSE KROON	3,40 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,19 %</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	61.482,024
	- AH	464.788,184
	- B (USD)	38.170,096
	- I	8.490,827
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	6.711,974
	- AH	12,669
	- B (USD)	0,000
	- I	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	23.965,386
	- AH	231.763,823
	- B (USD)	19.551,663
	- I	8.490,827
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	44.228,612
	- AH	233.037,030
	- B (USD)	18.618,433
	- I	-

### TreeTop Global Dynamic

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	33.764,261
	- AH	226.294,985
	- D	12.546,628
	- DH	36.815,778
	- I	10.052,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- AH	854,338
	- D	9,000
	- DH	7,000
	- I	2.684,417
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	2.405,001
	- AH	57.147,086
	- D	10.000,000
	- DH	21.653,382
	- I	170,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	31.359,260
	- AH	170.002,237
	- D	2.555,628
	- DH	15.169,396
	- I	12.566,417

# TreeTop Global SICAV

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### TreeTop Global Balanced

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A2	4.989,044
	- AH	10.758,720
	- D	1.014,000
	- DH	16.895,803
	- P	59.935,433
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A2	0,000
	- AH	0,000
	- D	10,000
	- DH	9,000
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A2	0,000
	- AH	457,978
	- D	0,000
	- DH	908,756
	- P	2.705,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A2	4.989,044
	- AH	10.300,742
	- D	1.024,000
	- DH	15.996,047
	- P	57.230,433

### TreeTop Global Conservative

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	9.948,323
	- A2	2.773,402
	- D	46.666,970
	- P	40.215,049
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	0,000
	- A2	0,000
	- D	12,000
	- P	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	2.886,887
	- A2	0,000
	- D	59,300
	- P	8.733,945
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	7.061,436
	- A2	2.773,402
	- D	46.619,670
	- P	31.481,104

# TreeTop Global SICAV

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### TreeTop Global Conviction

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A	238.991,852
	- AH	162.474,237
	- I	1.889,142
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A	10,193
	- AH	0,000
	- I	280,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A	14.702,176
	- AH	9.697,730
	- I	20,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A	224.299,869
	- AH	152.776,507
	- I	2.149,142

### 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	3.719,473
	- R (EUR)	112.077,569
	- R (GBP)	23.121,765
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- I	0,000
	- R (EUR)	0,000
	- R (GBP)	174,280
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- I	290,000
	- R (EUR)	368,540
	- R (GBP)	220,991
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- I	3.429,473
	- R (EUR)	111.709,029
	- R (GBP)	23.075,054

# TreeTop Global SICAV

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKlassen	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Sequoia Equity (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	191,1	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
	31.12.2023	103.388.455,66	- A	61.482,024	123,2	EUR
			- AH	464.788,184	168,18	EUR
			- B (USD)	38.170,096	199,85	USD
			- I	8.490,827	1.264,67	EUR
30.06.2024	50.972.228,85	- A	44.228,612	132,67	EUR	
		- AH	233.037,030	177,83	EUR	
		- B (USD)	18.618,433	210,77	USD	
TreeTop Global Dynamic (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	181,5	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
	31.12.2023	63.177.997,82	- A	33.764,261	116,81	EUR
			- AH	226.294,985	180,12	EUR
			- D	12.546,628	101,47	EUR
			- DH	36.815,778	139,35	EUR
			- I	10.052,000	1.200,71	EUR
	30.06.2024	56.599.151,02	- A	31.359,260	130,23	EUR
- AH			170.002,237	194,95	EUR	
- D			2.555,628	110,06	EUR	
- DH			15.169,396	146,78	EUR	
- I			12.566,417	1.342,18	EUR	

# TreeTop Global SICAV

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A TUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKlassen	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Global Balanced (EUR)	31.12.2021	35.952.272,26	- A2	12.204,402	184,64	EUR
			- AH	19.055,554	168	EUR
			- D	5.000,000	112,76	EUR
			- DH	76.959,111	133,08	EUR
			- P	108.975,470	180,7	EUR
	31.12.2022	23.797.418,00	- A2	9.422,370	160	EUR
			- AH	15.933,041	140,1	EUR
			- D	5.000,000	94,57	EUR
			- DH	36.085,944	107,47	EUR
			- P	100.306,975	156,59	EUR
	31.12.2023	14.607.748,46	- A2	4.989,044	172,52	EUR
			- AH	10.758,720	151,06	EUR
			- D	1.014,000	98,97	EUR
			- DH	16.895,803	112,55	EUR
			- P	59.935,433	168,85	EUR
	30.06.2024	14.997.682,16	- A2	4.989,044	186,4	EUR
- AH			10.300,742	160,91	EUR	
- D			1.024,000	103,93	EUR	
- DH			15.996,047	116,5	EUR	
- P			57.230,433	182,42	EUR	
TreeTop Global Conservative (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
	31.12.2023	10.516.052,64	- A	9.948,323	105,57	EUR
			- A2	2.773,402	129,89	EUR
			- D	46.666,970	83,17	EUR
			- P	40.215,049	129,91	EUR
	30.06.2024	9.433.069,25	- A	7.061,436	111,12	EUR
			- A2	2.773,402	136,72	EUR
			- D	46.619,670	85,04	EUR
			- P	31.481,104	136,74	EUR
TreeTop Global Conviction (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
	31.12.2023	56.696.085,10	- A	238.991,852	170,11	EUR
			- AH	162.474,237	86,72	EUR
			- I	1.889,142	1.033,16	EUR
	30.06.2024	65.539.883,61	- A	224.299,869	209,52	EUR
			- AH	152.776,507	103,44	EUR
			- I	2.149,142	1.275,93	EUR

# TreeTop Global SICAV

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKlassen	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Global Horizon (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
	31.12.2023	8.164.975,73	- A	68.276,676	119,59	EUR
	30.06.2024	9.066.153,68	- A	68.276,676	132,79	EUR
Aubrey European Conviction (EUR)	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	179,308	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	121,341	GBP
	31.12.2023	23.365.038,24	- I	3.719,473	1.254,96	EUR
			- R (EUR)	112.077,569	134,48	EUR
			- R (GBP)	23.121,765	135,851	GBP
	30.06.2024	23.848.455,59	- I	3.429,473	1.305,15	EUR
			- R (EUR)	111.709,029	139,76	EUR
			- R (GBP)	23.075,054	137,977	GBP

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

### 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 2024 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.

De marktwaarde van termijnwisselcontracten is gebaseerd op de termijnwisselkoers van de onderliggende valuta op de waarderingdag.

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

#### b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

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

#### c) Niet-gerealiseerde meer-/minderwaarden op valutatermijncontracten

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

#### d) Wisselkoers

Alle tegoeden die niet zijn uitgedrukt in de valuta van het betrokken compartiment, worden omgerekend naar de valuta van het compartiment tegen de wisselkoers geldend in Luxemburg op de balansdatum op 30 juni 2024.

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 2024).

#### 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 2024 tot 30 juni 2024".



# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

### g) Wijzigingen van de effectenportefeuille

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

### 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 en die gecreëerd zijn met als doelstelling de beleggingskenmerken van bepaalde andere beleggingen (de 'onderliggende activa') te herstructureren. In dit kader geven de instellingen effecten uit (de 'gestructureerde producten') die belangen in de onderliggende activa vertegenwoordigen. De onderliggende activa van deze gestructureerde producten moeten in aanmerking komende liquide financiële activa of financiële indices vertegenwoordigen, en voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van het betrokken compartiment.

### i) Inkomsten

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

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

De liquidatiewaarde van futures-, spot- of optiecontracten die niet op een beurs of een andere gereguleerde markt worden verhandeld, is hun nettoliquidatiewaarde die wordt bepaald in overeenstemming met de door de Raad van Bestuur vastgelegde grondslagen, op een basis die consequent wordt toegepast op elk type contract. De waarde van afgeleide instrumenten (futures en opties) die op een beurs of georganiseerde markt worden verhandeld of genoteerd zijn, wordt bepaald op basis van hun laatste bekende vereffeningenkoers op 30 juni 2024 op de beurs of georganiseerde markt waarop de genoemde instrumenten worden verhandeld, met dien verstande dat als een van de bovengenoemde afgeleide instrumenten niet kan worden vereffend op de dag die in aanmerking wordt genomen om de toepasselijke waarden te bepalen, de waarde van dit afgeleide instrument of deze afgeleide instrumenten op een voorzichtige en redelijke manier zal 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 2024, het totale bedrag van de gekruiste investeringen is EUR 1.698.014,50 en dus de intrinsieke gecombineerd zonder de gekruiste investeringen is EUR 228.758.609,66.

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

### TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

Hier zijn de belangrijkste wisselkoersen die worden toegepast:

1 EUR =	5,95295	BRL
1 EUR =	1,46655	CAD
1 EUR =	0,96305	CHF
1 EUR =	7,78740	CNY
1 EUR =	7,45745	DKK
1 EUR =	0,84785	GBP
1 EUR =	8,36760	HKD
1 EUR =	89,37055	INR
1 EUR =	172,40170	JPY
1 EUR =	19,59745	MXN
1 EUR =	11,41150	NOK
1 EUR =	4,30850	PLN
1 EUR =	11,35000	SEK
1 EUR =	1,45250	SGD
1 EUR =	34,76915	TWD
1 EUR =	1,07175	USD

### TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Prestatieprovisie	24.649,33	EUR
Beheersprovisie	679.560,49	EUR
Provisie voor de bewaarder	24.495,89	EUR
Abonnementstaks	25.279,63	EUR
Diverse kosten en provisies	75.717,93	EUR
Totaal	829.703,27	EUR

### TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

#### TREETOP SEQUOIA EQUITY

##### BEHEERVERGOEDING

Voor de aandelenklassen AH, A, en B: 1,20% per jaar, berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het betreffende kwartaal, betaalbaar aan de Beheervenootschap aan het einde van elk kwartaal.

Voor de aandelenklasse I: 0,7% per jaar, berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het betreffende kwartaal, betaalbaar aan de Beheervenootschap aan het einde van elk kwartaal.

##### PRESTATIEVERGOEDING

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

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

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.

Op 30 juni 2024 was er een prestatievergoeding van EUR 295.198,77.

### **TREETOP GLOBAL DYNAMIC**

#### **BEHEERVERGOEDING**

Voor de aandelenklassen A, AH, D en DH: Een beheervergoeding van 1,2% per jaar die ieder kwartaal betaalbaar is aan de Beheervenootschap en berekend wordt op basis van de gemiddelde nettoactiva van het compartiment tijdens het desbetreffende kwartaal.

Voor de aandelenklassen I: Een beheervergoeding van 0.7% per jaar die ieder kwartaal betaalbaar is aan de Beheervenootschap en berekend wordt op basis van de gemiddelde nettoactiva van het compartiment tijdens het desbetreffende kwartaal.

#### **PRESTATIEVERGOEDING**

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 van deze 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 aandelenklassen 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.

Op 30 juni 2024 is geen prestatievergoeding aangroei.

### **TREETOP GLOBAL BALANCED**

#### **BEHEERVERGOEDING**

Een beheervergoeding van 1% per jaar die ieder kwartaal betaalbaar is aan de Beheervenootschap en berekend wordt op basis van de gemiddelde nettoactiva van het compartiment tijdens het desbetreffende kwartaal.

De maximale beheervergoeding die afgehouden wordt op het niveau van het compartiment en de fondsen waarin het compartiment belegt, mag niet meer dan gemiddeld 1,80% per jaar bedragen.

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

Het maximale percentage van de beheervergoeding, zowel op het niveau van het compartiment als van de fondsen waarin het belegt, wordt vermeld in het jaarverslag.

### PRESTATIEVERGOEDING

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 2024 is geen prestatievergoeding aangroei.

### TREETOP GLOBAL CONSERVATIVE

#### BEHEERVERGOEDING

Een beheervergoeding van 0.6% per jaar die ieder kwartaal betaalbaar is aan de Beheervenootschap en berekend wordt op basis van de gemiddelde nettoactiva van het compartiment tijdens het desbetreffende kwartaal.

Wanneer de activa van het compartiment bestaan uit rechten van deelneming van ICB's beheerd door de Beheervenootschap (waaronder rechten van deelneming van andere compartimenten van de bevek), dan worden de door de Beheervenootschap ontvangen beheervergoedings zo berekend dat de algemene beheervergoeding die door de Beheervenootschap wordt ingehouden met betrekking tot het compartiment en met betrekking tot de door het compartiment in bezit gehouden ICB's niet meer bedraagt dan 0,60% per jaar van de gemiddelde nettoactiva van het compartiment.

Wanneer de activa van het compartiment bestaan uit rechten van deelneming van externe ICB's, mag de maximale beheervergoeding die afgehouden wordt op het niveau van het compartiment en de fondsen waarin het compartiment belegt, niet meer dan gemiddeld 1,80% per jaar bedragen.

Het maximale percentage van de beheervergoeding, zowel op het niveau van het compartiment als van de fondsen waarin het belegt, wordt vermeld in het jaarverslag.

De eventueel op deze ICB's ingehouden prestatievergoedings blijven verworven door de Beheervenootschap.

Op 30 juni 2024 is geen prestatievergoeding aangroei.

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

### TREETOP GLOBAL HORIZON

#### BEHEERVERGOEDING

De Beheervenootschap ontvangt een beheervergoeding van 1,20% op jaarbasis, berekend op de aan deze klassen toewijsbare gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het beschouwde kwartaal, betaalbaar aan het einde van elk kwartaal.

#### PRESTATIEVERGOEDING

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.

Op 30 juni 2024 is geen prestatievergoeding aangroei.

### TREETOP GLOBAL CONVICTION

#### BEHERRVERGOEDING

Voor de aandelenklassen A en AH: De Beheervenootschap ontvangt een beheervergoeding van 1,20% op jaarbasis, berekend op de aan deze klassen toewijsbare gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het beschouwde kwartaal, betaalbaar aan het einde van elk kwartaal.

Voor de aandelenklasse I: De Beheervenootschap ontvangt een beheervergoeding van 0,7% op jaarbasis, berekend op de aan deze klassen toewijsbare gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het beschouwde kwartaal, betaalbaar aan het einde van elk kwartaal.

#### PRESTATIEVERGOEDING

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.

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

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.

Op 30 juni 2024 is geen prestatievergoeding aangroei.

### **AUBREY EUROPEAN CONVICTION**

#### **BEHEERVERGOEDING**

Voor de aandelenklasse I: 0,65% per jaar, berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het betreffende kwartaal, betaalbaar aan de Beheervenootschap aan het einde van elk kwartaal.

Voor de aandelenklasse R: 0,75% per jaar, berekend op de gemiddelde nettoactivawaarde van het compartiment in de loop van het betreffende kwartaal, betaalbaar aan de Beheervenootschap aan het einde van elk kwartaal.

#### **PRESTATIEVERGOEDING**

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.

Op 30 juni 2024 is geen prestatievergoeding aangroei.

### **TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS**

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

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

Aangezien de BEVEK in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2024 wordt berekend op basis van de waarde van de in België uitgekeerde aandelen zoals op 31 december 2023 is vastgesteld.

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

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

Diverse vergoedingen en commissies omvatten voornamelijk auditkosten, publicatiekosten, vertalingen, bestuurdersvergoedingen, bankcommissies, rapporten aan de CSSF (SAQ), enz.

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% berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van dit compartiment. Bovendien wordt EUR 25 per transactie aangerekend op de portefeuille van elk compartiment.

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

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

Als vergoeding voor haar rol als domiciliëringsagent voor de BEVEK ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. een domiciliëringsvergoeding ten belope van een forfaitair bedrag van EUR 7.500 voor de BEVEK in haar 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.

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

### 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)
17/09/2024	EUR	72.414,34	CHF	69.000,00	187,02	71.647,37
17/09/2024	EUR	1.106.841,53	CHF	1.060.000,00	-2.737,56	1.100.669,75
17/09/2024	CHF	85.000,00	EUR	89.107,87	-139,35	88.261,25
17/09/2024	EUR	39.051.040,82	USD	42.172.000,00	-167.187,61	39.348.728,71
				<b>Totaal</b>	<b>-169.877,50</b>	<b>40.609.307,09</b>

#### TreeTop Global Dynamic:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
17/09/2024	EUR	80.089,38	CHF	76.700,00	-198,09	79.642,80
17/09/2024	EUR	1.176.802,27	CHF	1.127.000,00	-2.910,60	1.170.240,38
17/09/2024	INR	930.000,00	EUR	10.339,77	-10,14	10.406,11
17/09/2024	EUR	962.903,42	GBP	814.520,00	4.068,81	960.688,80
17/09/2024	EUR	61.840,64	GBP	52.311,00	261,31	61.698,41
17/09/2024	EUR	161.671,62	INR	14.635.000,00	-925,63	163.756,41
17/09/2024	EUR	141.478,67	INR	12.800.000,00	-731,43	143.223,91
17/09/2024	EUR	2.366.249,46	INR	214.200.000,00	-13.547,63	2.396.762,69
17/09/2024	EUR	11.104,45	INR	1.000.000,00	-5,71	11.189,37
17/09/2024	EUR	1.534.372,92	USD	1.657.000,00	-6.569,04	1.546.069,51
17/09/2024	EUR	22.872.064,60	USD	24.700.000,00	-97.921,23	23.046.419,41
				<b>Totaal</b>	<b>-118.489,38</b>	<b>29.590.097,81</b>

#### TreeTop Global Balanced:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
17/09/2024	EUR	4.805,17	INR	440.000,00	-83,30	4.923,32
17/09/2024	EUR	3.868,56	INR	350.000,00	-20,00	3.916,28
17/09/2024	EUR	77.935,99	INR	7.055.000,00	-446,22	78.940,99
17/09/2024	EUR	4.663,87	INR	420.000,00	-2,40	4.699,53
17/09/2024	EUR	69.308,35	INR	6.274.000,00	-396,82	70.202,10
17/09/2024	EUR	741.258,61	USD	800.500,00	-3.173,52	746.909,26
17/09/2024	EUR	635.232,24	USD	686.000,00	-2.719,59	640.074,64
				<b>Totaal</b>	<b>-6.841,85</b>	<b>1.549.666,13</b>



# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

TreeTop Global Conviction:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
17/09/2024	EUR	42.267,70	DKK	315.000,00	-15,62	42.239,64
17/09/2024	EUR	640.327,05	DKK	4.771.000,00	-97,47	639.762,92
17/09/2024	USD	600.000,00	EUR	559.075,66	-1.154,52	559.832,05
17/09/2024	EUR	2.084.553,10	INR	188.700.000,00	-11.934,81	2.111.433,80
17/09/2024	EUR	155.145,28	INR	14.000.000,00	-397,01	156.651,16
17/09/2024	EUR	10.796.170,09	USD	11.659.000,00	-46.221,19	10.878.469,79
17/09/2024	EUR	668.399,55	USD	720.000,00	-1.170,89	671.798,46
				<b>Totaal</b>	<b>-60.991,51</b>	<b>15.060.187,82</b>

### TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, zal een fonds transactiekosten oplopen in verband met de handelsactiviteit van zijn portefeuille. De onderstaande tabel toont de afzonderlijk identificeerbare transactiekosten die door elk compartiment zijn gemaakt voor het afgesloten boekjaar. Deze omvatten commissie-, vereffenings- en makelaarskosten. Niet alle transactiekosten zijn afzonderlijk identificeerbaar. Voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivatencontracten zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs van de belegging. Hoewel ze niet afzonderlijk identificeerbaar zijn, wordt met deze transactiekosten rekening gehouden in de prestatie van elk subfonds. Kosten voor marktimpact zijn niet afzonderlijk identificeerbaar en zijn daarom niet opgenomen in de onderstaande tabel.

Compartiment	Valuta	Transactiekosten
TreeTop Sequoia Equity	EUR	117.024,28
TreeTop Global Dynamic	EUR	99.526,38
TreeTop Global Balanced	EUR	25.551,91
TreeTop Global Conservative	EUR	463,72
TreeTop Global Conviction	EUR	125.945,08
TreeTop Global Horizon	EUR	764,69
Aubrey European Conviction	EUR	16.061,05

### TOELICHTING 12 - DIVIDENDEN

Op 16 april 2024 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 24	Klasse DH (LU0694355305)	EUR 4,20
TreeTop Global Dynamic	7 juni 24	Klasse D (LU1836394715)	EUR 3,00

# TreeTop Global SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

Op 11 juni 2024 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 Balanced	5 juli 24	Klasse DH (LU0694355560)	EUR 3,40
TreeTop Global Balanced	5 juli 24	Klasse D (LU1836395019)	EUR 3,00
TreeTop Global Conservative	5 juli 24	Klasse D (LU1229301145)	EUR 2,50

# TreeTop Global SICAV

## Bijkomende informatie op 30 juni 2024

---

### **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 2024 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.