

TreeTop Global SICAV

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

Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE)

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2026

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 Beheersvennootschap.

TreeTop Global SICAV

Inhoud

Organisatie en administratie	3
Staat van de netto-activa op 30/06/26	4
Staat van de wijzigingen in de netto-activa van 01/01/26 tot 30/06/26	6
Kerncijfers	8
Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop van 01/01/26 tot 30/06/26	10
Effectenportefeuille op 30/06/26	11
TreeTop Global Dynamic	11
TreeTop Global Balanced	15
TreeTop Global Conservative	19
TreeTop Global Conviction	21
Toelichtingen bij de financiële staten	23
Bijkomende informatie	27

TreeTop Global SICAV

Organisatie en administratie

Maatschappelijke zetel	12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Oprichtingsdatum	9 juni 2006
Raad van Bestuur van de SICAV	
Voorzitter van de Raad van Bestuur	Jacques BERGHMANS Voorzitter van de Raad van Bestuur en Zaakvoerder van TreeTop Asset Management S.A.
Leden	François MAISSIN Conducting Officer van TreeTop Asset Management S.A. Hubert d'ANSEMBOURG Bestuurder van TreeTop Asset Management S.A. Valérie GLANE Directeur van Fund Legal, Corporate Services en Distributie van CA Indosuez Fund Solutions S.A.
Beheersmaatschappij	TreeTop Asset Management S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Onder Beheerder	Aubrey Capital Management Limited 10, Coates Crescent, UK-EH3 7AL Edinburgh, Scotland (voor het compartiment TreeTop Global Conviction)
Bewaarder	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Domiciliëringsagent en Administratief Agent	CA Indosuez Fund Solutions S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Erkende Bedrijfsrevisor	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative B.P. 1443 L-1014 Luxembourg
Vertegenwoordiger en Agent belast met de financiële dienst België	Banque Degroef Petercam S.A. 44, rue de l'Industrie, B-1040 Bruxelles

TreeTop Global SICAV

Staat van de netto-activa op 30/06/26

	TreeTop Global Dynamic	TreeTop Global Balanced	TreeTop Global Conservative	TreeTop Global Conviction
	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR
Totaal Activa	34.810.570,39	15.762.940,18	10.817.440,98	40.645.028,31
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	33.195.196,66	15.065.629,76	10.199.358,00	38.593.698,59
Aanschaffingswaarde	29.065.782,94	12.971.520,53	8.517.590,66	27.638.186,29
Banktegoeden en liquide middelen	1.093.040,32	632.903,62	616.474,98	597.754,18
Collateral	270.000,00	-	-	-
Te ontvangen op verkoop van effecten	230.318,22	57.579,52	-	1.047.383,65
Te ontvangen dividenden op effectenportefeuille	19.519,96	3.975,62	-	10.826,88
Te ontvangen rente op effectenportefeuille	-	1.650,37	990,22	-
Andere rente te ontvangen	2.495,23	1.201,29	617,78	2.700,51
Te ontvangen op deviezen	-	-	-	392.664,50
Totaal passiva	1.127.331,64	259.042,82	36.172,51	2.167.076,98
Debet op zichtrekeningen	-	-	-	0,06
Te betalen voor aankoop van effecten	-	34.809,08	-	673.695,50
Te betalen op terugkopen	47.635,22	14.919,07	-	140.299,07
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	296.555,59	20.764,13	-	2.546,20
Vergoeding van de beheerder	107.229,23	37.759,80	15.989,70	88.225,88
Vergoeding van de bewaarder en subbewaarder	33.507,07	14.849,68	4.937,20	39.562,46
Administratiekosten	7.197,24	6.276,32	5.000,00	8.754,60
Domiciliatiekosten	-	-	-	2.294,68
Prestatieprovisies	3 569.389,41	92.676,13	-	770.267,55
Accountantskosten	19.638,33	6.905,94	4.727,98	24.125,15
Abonnementstaks ("Taxe d'abonnement")	8.082,69	1.768,22	1.902,72	1.172,97
Te betalen op deviezen	-	-	-	393.300,46
Andere passiva	38.096,86	28.314,45	3.614,91	22.832,40
Totaal van de netto-activa	33.683.238,75	15.503.897,36	10.781.268,47	38.477.951,33

TreeTop Global SICAV

Staat van de netto-activa op 30/06/26

Geconsolideerd

	30/06/26 EUR
Totaal Activa	102.035.979,86
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	97.053.883,01
<i>Aanschaffingswaarde</i>	<i>78.193.080,42</i>
Banktegoeden en liquide middelen	2.940.173,10
Collateral	270.000,00
Te ontvangen op verkoop van effecten	1.335.281,39
Te ontvangen dividenden op effectenportefeuille	34.322,46
Te ontvangen rente op effectenportefeuille	2.640,59
Andere rente te ontvangen	7.014,81
Te ontvangen op deviezen	392.664,50
Totaal passiva	3.589.623,95
Debet op zichtrekeningen	0,06
Te betalen voor aankoop van effecten	708.504,58
Te betalen op terugkopen	202.853,36
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	319.865,92
Vergoeding van de beheerder	249.204,61
Vergoeding van de bewaarder en subbewaarder	92.856,41
Administratiekosten	27.228,16
Domiciliatiekosten	2.294,68
Prestatieprovisies	3 1.432.333,09
Accountantskosten	55.397,40
Abonnementstaks ("Taxe d'abonnement")	12.926,60
Te betalen op deviezen	393.300,46
Andere passiva	92.858,62
Totaal van de netto-activa	98.446.355,91

TreeTop Global SICAV

Staat van de wijzigingen in de netto-activa van 01/01/26 tot 30/06/26

	TreeTop Global Dynamic	TreeTop Global Balanced	TreeTop Global Conservative	TreeTop Global Conviction
	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR
Inkomsten	195.087,26	77.858,32	22.462,34	122.560,64
Nettodividenden op effectenportefeuille	185.120,45	44.941,44	1.874,25	114.068,63
Nettorente op obligaties	-	25.578,94	15.347,36	-
Bankrente on banktegoeden	9.966,81	6.220,25	4.324,92	8.274,42
Andere inkomsten	-	1.117,69	915,81	217,59
Uitgaven	996.601,73	272.809,69	69.580,49	1.141.135,61
Beheerprovisie	213.602,77	74.152,62	31.509,39	179.592,41
Prestatieprovisies	3 662.718,59	139.511,85	-	770.267,55
Vergoeding van de bewaarder	13.653,41	6.657,37	2.359,05	16.569,35
Administratieve kosten	17.219,14	7.528,05	10.200,00	20.065,64
Domiciliatiekosten	1.008,55	-	501,82	4.064,36
Accountantskosten	11.070,82	4.342,53	3.078,54	14.134,20
Juridische kosten	8.289,61	6.262,10	7.973,15	5.818,33
Transactiekosten	47.051,97	9.068,17	35,18	117.711,20
Abonnementstaks ("Taxe d'abonnement")	7.386,56	3.526,55	2.597,12	2.721,29
Betaalde rente op debet zichtrekeningen	1.110,71	22,10	1.665,00	2.435,87
Andere kosten	13.489,60	21.738,35	9.661,24	7.755,41
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen	-801.514,47	-194.951,37	-47.118,15	-1.018.574,97
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op:				
- verkoop van effecten	5.246.313,90	1.006.593,28	54.606,38	9.368.143,59
- wisseltermijncontracten	-786.616,41	-62.155,93	-	-25.023,70
- deviezen	2.1 15.868,50	-45.972,03	-	-282.306,37
Gerealiseerde nettowinst / (verlies)	3.674.051,52	703.513,95	7.488,23	8.042.238,55
Wijziging in de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / - minderwaarde op:				
- beleggingen	1.793.615,41	699.075,29	364.556,93	3.420.695,02
- wisseltermijncontracten	-378.279,30	-25.769,62	-	-6.657,62
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	5.089.387,63	1.376.819,62	372.045,16	11.456.275,95
Uitgekeerde dividenden	4 -48.496,28	-62.052,07	-145.284,48	-
Uitgifte van aandelen	37.006,95	6.907,64	131.795,64	33.378,80
Terugkoop van aandelen	-9.470.507,29	-402.840,93	-19.225,67	-20.326.191,20
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa	-4.392.608,99	918.834,26	339.330,65	-8.836.536,45
Netto-activa aan het begin van de periode	38.075.847,74	14.585.063,10	10.441.937,82	47.314.487,78
Netto-activa aan het einde van de periode	33.683.238,75	15.503.897,36	10.781.268,47	38.477.951,33

TreeTop Global SICAV

Staat van de wijzigingen in de netto-activa van 01/01/26 tot 30/06/26

Geconsolideerd

		30/06/26 EUR
Inkomsten		417.968,56
Nettodividenden op effectenportefeuille		346.004,77
Nettorente op obligaties		40.926,30
Bankrente on banktegoeden		28.786,40
Andere inkomsten		2.251,09
Uitgaven		2.480.127,52
Beheerprovisie		498.857,19
Prestatieprovisies	3	1.572.497,99
Vergoeding van de bewaarder		39.239,18
Administratieve kosten		55.012,83
Domiciliatiekosten		5.574,73
Accountantskosten		32.626,09
Juridische kosten		28.343,19
Transactiekosten		173.866,52
Abonnementstaks ("Taxe d'abonnement")		16.231,52
Betaalde rente op debet zichtrekeningen		5.233,68
Andere kosten		52.644,60
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		-2.062.158,96
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op:		
- verkoop van effecten		15.675.657,15
- wisseltermijncontracten		-873.796,04
- deviezen	2.1	-312.409,90
Gerealiseerde nettowinst / (verlies)		12.427.292,25
Wijziging in de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / - minderwaarde op:		
- beleggingen		6.277.942,65
- wisseltermijncontracten		-410.706,54
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties		18.294.528,36
Uitgekeerde dividenden	4	-255.832,83
Uitgifte van aandelen		209.089,03
Terugkoop van aandelen		-30.218.765,09
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa		-11.970.980,53
Netto-activa aan het begin van de periode		110.417.336,44
Netto-activa aan het einde van de periode		98.446.355,91

TreeTop Global SICAV

Kerncijfers

TreeTop Global Dynamic

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Totaal van de netto-activa	EUR	33.683.238,75	38.075.847,74	53.591.004,89
A				
Aantal aandelen in omloop		9.893,131	16.279,219	21.800,797
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	170,16	145,94	138,17
AH				
Aantal aandelen in omloop		114.918,801	121.332,475	148.429,532
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	262,71	231,11	199,89
D				
Aantal aandelen in omloop		559,034	878,574	2.555,628
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	136,16	119,89	117,02
DH				
Aantal aandelen in omloop		9.227,922	11.813,309	11.994,655
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	187,87	169,77	150,41
I				
Aantal aandelen in omloop		-	3.668,368	13.196,238
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	-	1.512,48	1.425,15

TreeTop Global Balanced

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Totaal van de netto-activa	EUR	15.503.897,36	14.585.063,10	15.087.261,10
A2				
Aantal aandelen in omloop		3.986,044	3.989,044	4.989,044
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	223,58	203,37	194,88
AH				
Aantal aandelen in omloop		10.358,167	10.551,849	10.246,072
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	196,55	181,52	165,37
D				
Aantal aandelen in omloop		1.024,000	1.024,000	1.024,000
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	119,13	110,90	109,22
DH				
Aantal aandelen in omloop		14.617,018	14.586,137	14.831,084
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	136,14	128,17	119,73
P				
Aantal aandelen in omloop		47.830,511	49.617,329	55.228,049
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	218,79	199,03	190,72

TreeTop Global Conservative

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Totaal van de netto-activa	EUR	10.781.268,47	10.441.937,82	9.291.746,34
A				
Aantal aandelen in omloop		4.632,598	3.669,383	3.669,383
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	125,85	121,53	113,86
A2				
Aantal aandelen in omloop		2.495,787	2.495,787	2.773,402
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	154,84	149,52	140,08

TreeTop Global SICAV

Kerncijfers

TreeTop Global Conservative

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Totaal van de netto-activa	EUR	10.781.268,47	10.441.937,82	9.291.746,34
D				
Aantal aandelen in omloop		58.101,992	58.171,092	47.020,513
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	90,94	90,26	87,13
P				
Aantal aandelen in omloop		29.241,800	29.241,800	31.321,334
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	154,84	149,53	140,11

TreeTop Global Conviction

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Totaal van de netto-activa	EUR	38.477.951,33	47.314.487,78	73.137.892,71
A				
Aantal aandelen in omloop		5.855,069	19.089,184	39.495,326
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	315,84	250,11	254,85
AH				
Aantal aandelen in omloop		1.620,236	11.484,658	148.936,187
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	160,88	129,92	121,01
I				
Aantal aandelen in omloop		18.769,730	26.745,528	28.961,358
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	1.937,59	1.534,76	1.555,53

TreeTop Global SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop van 01/01/26 tot 30/06/26

TreeTop Global Dynamic

	Aantal aandelen in omloop op 01/01/26	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen in omloop op 30/06/26
A	16.279,219	0,000	6.386,088	9.893,131
AH	121.332,475	149,774	6.563,448	114.918,801
D	878,574	0,000	319,540	559,034
DH	11.813,309	0,000	2.585,387	9.227,922
I	3.668,368	0,000	3.668,368	0,000

TreeTop Global Balanced

	Aantal aandelen in omloop op 01/01/26	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen in omloop op 30/06/26
A2	3.989,044	0,000	3,000	3.986,044
AH	10.551,849	0,000	193,682	10.358,167
D	1.024,000	0,000	0,000	1.024,000
DH	14.586,137	52,839	21,958	14.617,018
P	49.617,329	0,000	1.786,818	47.830,511

TreeTop Global Conservative

	Aantal aandelen in omloop op 01/01/26	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen in omloop op 30/06/26
A	3.669,383	1.068,036	104,821	4.632,598
A2	2.495,787	0,000	0,000	2.495,787
D	58.171,092	0,000	69,100	58.101,992
P	29.241,800	0,000	0,000	29.241,800

TreeTop Global Conviction

	Aantal aandelen in omloop op 01/01/26	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen in omloop op 30/06/26
A	19.089,184	0,000	13.234,115	5.855,069
AH	11.484,658	0,000	9.864,422	1.620,236
I	26.745,528	20,000	7.995,798	18.769,730

TreeTop Global Dynamic

Effectenportefeuille op 30/06/26

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt			26.395.593,24	29.989.794,86	89,03
Aandelen			25.663.763,07	28.641.940,77	85,03
Bermuda			140.114,98	235.856,12	0,70
VIKING HOLDINGS LTD	USD	2.567	140.114,98	235.856,12	0,70
Brazilië			279.422,03	311.870,65	0,93
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	14.000	126.226,59	128.998,12	0,38
EMBRAER SA-SPON ADR	USD	3.361	153.195,44	182.872,53	0,54
Canada			188.354,48	230.201,98	0,68
CAMECO CORP	USD	7	464,05	634,09	0,00
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	2.855	187.890,43	229.567,89	0,68
China			1.025.741,19	1.076.838,97	3,20
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	1.065	158.021,26	89.050,69	0,26
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	635	110.547,61	130.573,79	0,39
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	4.700	222.524,21	238.052,81	0,71
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	4.000	139.897,59	159.754,62	0,47
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	1.500	129.760,48	170.997,76	0,51
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.600	155.492,56	124.736,85	0,37
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	1.000	109.497,48	163.672,45	0,49
Filippijnen			100.948,72	120.998,07	0,36
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES	PHP	9.500	100.948,72	120.998,07	0,36
Frankrijk			118.422,03	140.349,30	0,42
EXOSENS SAS	EUR	2.522	118.422,03	140.349,30	0,42
Hong Kong			126.141,22	122.995,52	0,37
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	26.000	126.141,22	122.995,52	0,37
India			794.586,75	831.678,22	2,47
BILLIONBRAINS GARAGE VENTURE	INR	69.000	138.179,75	129.121,08	0,38
EICHER MOTORS LTD	INR	2.332	133.775,78	152.759,82	0,45
ETERNAL LTD	INR	57.770	141.440,00	141.559,31	0,42
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	INR	58.700	150.852,26	168.979,96	0,50
RADICO KHAITAN LTD	INR	3.930	128.188,48	143.595,50	0,43
TVS MOTOR CO LTD	INR	2.985	102.150,48	95.662,55	0,28
Italië			110.179,81	186.293,25	0,55
PRYSMIAN SPA	EUR	1.287	110.179,81	186.293,25	0,55
Singapore			266.844,36	337.423,00	1,00
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	4.400	138.690,69	194.787,79	0,58
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	8.500	128.153,67	142.635,21	0,42
Taiwan			1.077.827,01	1.793.199,99	5,32
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	2.000	105.841,77	138.607,75	0,41
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	2.000	74.539,81	107.043,61	0,32
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	1.000	141.130,88	147.939,75	0,44
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	18.000	148.192,67	124.005,90	0,37
MEDIATEK INC	TWD	3.000	157.790,70	349.538,55	1,04
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	14.000	450.331,18	926.064,43	2,75
Verenigde Staten van Amerika			20.918.302,35	22.648.626,25	67,24
3M CO	USD	2.115	284.792,65	300.756,80	0,89

TreeTop Global Dynamic

Effectenportefeuille op 30/06/26

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
ADOBE INC	USD	2.356	634.742,02	425.781,64	1,26
ALPHABET INC-CL A	USD	619	158.923,20	191.647,49	0,57
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	3.816	259.519,55	250.959,00	0,75
API GROUP CORP	USD	3.400	120.101,74	122.069,60	0,36
ARISTA NETWORKS INC	USD	1.314	158.340,06	188.774,26	0,56
AXOGEN INC	USD	6.620	214.380,58	259.178,29	0,77
BAKER HUGHES CO	USD	2.400	143.149,29	118.313,85	0,35
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	8.552	992.861,58	1.076.627,36	3,20
BLOCK INC	USD	4.820	277.374,17	329.224,25	0,98
BROADCOM INC	USD	577	55.385,37	188.140,64	0,56
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	6.399	1.123.594,60	1.133.193,01	3,36
CARRIER GLOBAL CORP	USD	6.269	331.015,15	403.005,18	1,20
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2.372	234.132,06	218.873,98	0,65
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	1.319	237.616,86	168.788,12	0,50
CITIGROUP INC	USD	11.858	1.348.267,31	1.479.226,46	4,39
COMCAST CORP	USD	33.420	999.641,27	708.629,81	2,10
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	155	34.823,00	264.431,56	0,79
CONSTRUCTION PARTNERS REGISTERED	USD	2.146	116.891,40	225.844,31	0,67
DELL TECHNOLOGIES	USD	3.721	653.233,07	1.350.635,86	4,01
DEVON ENERGY CORP	USD	7.648	293.360,54	281.146,44	0,83
DOLLAR TREE INC	USD	8.057	745.294,44	864.915,16	2,57
DR HORTON INC	USD	2.766	368.662,35	397.688,93	1,18
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	375	126.645,64	166.382,14	0,49
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	800	131.271,19	150.748,08	0,45
FISERV INC	USD	16.972	1.169.166,20	725.535,36	2,15
KROGER CO	USD	10.090	583.332,84	493.877,79	1,47
LAUREATE EDUCATION INC	USD	4.424	129.517,78	140.824,37	0,42
LEONARDO DRS INC	USD	2.700	106.142,31	96.795,80	0,29
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	2.140	338.639,35	485.647,45	1,44
NATERA INC	USD	940	137.820,09	224.094,02	0,67
NEWMONT CORP	USD	3.874	231.354,36	320.535,56	0,95
NVIDIA CORP	USD	1.300	198.730,02	221.896,26	0,66
ON SEMICONDUCTOR	USD	5.479	398.663,46	424.841,35	1,26
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	1.100	151.365,38	111.420,44	0,33
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	21.592	1.036.937,83	838.917,01	2,49
PRICESMART INC	USD	850	119.129,55	145.666,45	0,43
QUALCOMM INC	USD	4.785	603.223,75	790.567,04	2,35
RAMBUS INC	USD	1.500	171.346,23	162.705,19	0,48
RBC BEARINGS INC	USD	415	201.103,94	230.627,01	0,68
SANDISK CORP	USD	128	103.398,99	229.765,74	0,68
SLB LTD	USD	10.960	322.321,13	445.020,62	1,32
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE -A-	USD	2.400	129.331,57	166.555,48	0,49
STONEX GROUP INC	USD	2.140	117.993,01	216.576,06	0,64
THE CIGNA GROUP	USD	5.283	1.248.957,37	1.289.195,38	3,83
TRAVELERS COS INC/THE	USD	2.611	669.830,37	758.624,36	2,25
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	4.921	326.615,04	325.266,36	0,97
ULTA BEAUTY INC	USD	1.532	746.771,91	615.777,49	1,83
VALERO ENERGY CORP	USD	1.964	319.824,02	457.914,19	1,36
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	761	128.324,97	204.512,30	0,61
WELLS FARGO & CO	USD	3.732	261.862,43	272.846,85	0,81
WOODWARD INC	USD	600	152.972,22	222.361,13	0,66
WORKDAY INC-CLASS A	USD	5.739	623.314,40	620.902,27	1,84

TreeTop Global Dynamic

Effectenportefeuille op 30/06/26

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
XPO INC	USD	800	146.292,74	144.374,70	0,43
Verenigd Koninkrijk			129.213,61	139.501,33	0,41
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	8.500	129.213,61	139.501,33	0,41
Zuid-Afrika			254.362,45	306.475,82	0,91
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	695	136.125,53	172.358,05	0,51
MTN GROUP LTD	ZAR	11.200	118.236,92	134.117,77	0,40
Zuid-Korea			133.302,08	159.632,30	0,47
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	USD	1.800	133.302,08	159.632,30	0,47
Warrants			731.830,17	1.347.854,09	4,00
Zuid-Korea			731.830,17	1.347.854,09	4,00
CLSA GLOBAL MKTS PTE (KIA CORP) CW 05-02-31	USD	1.400	122.519,33	109.486,26	0,33
CLSA GLOBAL MKTS PTE (SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD) CW 19-10-28	USD	3.845	239.643,43	727.771,96	2,16
CLSA GLOBAL MKTS PTE (SK HYNIX INC) CW 21-09-28	USD	340	369.667,41	510.595,87	1,52
Instellingen voor Collectieve Belegging			2.670.189,70	3.205.401,80	9,52
Aandelen in beleggingsfondsen			2.670.189,70	3.205.401,80	9,52
Luxemburg			2.670.189,70	3.205.401,80	9,52
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - IE C	EUR	610	1.081.682,50	1.174.433,00	3,49
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	EUR	1.680	1.588.507,20	2.030.968,80	6,03
Totaal van de effectenportefeuille			29.065.782,94	33.195.196,66	98,55

TreeTop Global Dynamic

Effectenportefeuille op 30/06/26

Geografische verdeling van de effectenportefeuille per 30/06/26

Land	% netto activa
Verenigde Staten van Amerika	67,24
Luxemburg	9,52
Taiwan	5,32
Zuid-Korea	4,48
China	3,20
India	2,47
Singapore	1,00
Brazilië	0,93
Zuid-Afrika	0,91
Bermuda	0,70
Canada	0,68
Italië	0,55
Frankrijk	0,42
Verenigd Koninkrijk	0,41
Hong Kong	0,36
Filippijnen	0,36
Totaal	98,55

Economische verdeling van de effectenportefeuille per 30/06/26

Sector	% netto activa
Banken, financiële instellingen	10,83
Internet en Internet diensten	10,66
Beleggingsfondsen	9,52
Telecommunicatie	6,94
Verzekeringen	6,82
Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6,37
Kleinhandel en warenhuizen	6,29
Elektronica en halfgeleiders	6,07
Kantoorbenodigdheden en computers	5,86
Aardolie	5,31
Elektrotechniek en elektronica	5,02
Diverse dienstverleningen	3,16
Bouwsector, bouw materiaal	2,68
Grafische kunst en uitgeverijen	2,10
Bouwmaterialen en handel	1,97
Diverse consumptiegoederen	1,39
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,96
Metalen en edelstenen	0,95
Verkeer en vervoer	0,79
Geneesmiddelen en cosmetica	0,77
Automobielenindustrie	0,74
Horeca	0,70
Biotechnologie	0,66
Chemie	0,65
Mijnen, staalfabrieken	0,50
Voedingsmiddelenindustrie	0,42
Niet-classificeerbare / niet-geclassificeerde instellingen	0,42
Totaal	98,55

TreeTop Global Balanced

Effectenportefeuille op 30/06/26

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			8.197.517,32	9.516.700,49	61,38
Aandelen			7.016.804,49	7.868.449,59	50,75
Bermuda			32.749,89	55.128,04	0,36
VIKING HOLDINGS LTD	USD	600	32.749,89	55.128,04	0,36
Brazilië			61.078,74	68.493,81	0,44
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	3.300	29.753,41	30.406,70	0,20
EMBRAER SA-SPON ADR	USD	700	31.325,33	38.087,11	0,25
Canada			54.610,18	66.790,40	0,43
CAMECO CORP	USD	5	330,22	452,92	0,00
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	825	54.279,96	66.337,48	0,43
China			274.924,08	290.951,28	1,88
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	300	42.621,96	25.084,70	0,16
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	200	34.818,14	41.125,60	0,27
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	1.100	50.450,11	55.714,49	0,36
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	900	31.465,15	35.944,79	0,23
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	400	34.602,79	45.599,40	0,29
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	800	48.116,68	38.380,57	0,25
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	300	32.849,25	49.101,73	0,32
Filippijnen			31.878,54	38.209,92	0,25
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES	PHP	3.000	31.878,54	38.209,92	0,25
Frankrijk			25.825,58	30.607,50	0,20
EXOSENS SAS	EUR	550	25.825,58	30.607,50	0,20
Hong Kong			29.109,52	28.383,58	0,18
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6.000	29.109,52	28.383,58	0,18
India			191.879,18	199.751,58	1,29
BILLIONBRAINS GARAGE VENTURE	INR	16.000	31.987,33	29.941,12	0,19
EICHER MOTORS LTD	INR	550	31.798,88	36.028,26	0,23
ETERNAL LTD	INR	14.000	33.388,97	34.305,53	0,22
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	INR	12.000	31.119,71	34.544,45	0,22
RADICO KHAITAN LTD	INR	900	29.356,14	32.884,46	0,21
TVS MOTOR CO LTD	INR	1.000	34.228,15	32.047,76	0,21
Italië			33.216,60	56.163,00	0,36
PRYSMIAN SPA	EUR	388	33.216,60	56.163,00	0,36
Singapore			74.358,20	95.539,16	0,62
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1.400	44.204,39	61.977,93	0,40
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	2.000	30.153,81	33.561,23	0,22
Taiwan			304.744,16	531.485,23	3,43
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	1.000	49.973,12	69.303,87	0,45
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	1.000	34.811,98	53.521,80	0,35
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	4.000	32.931,71	27.556,87	0,18
MEDIATEK INC	TWD	1.000	46.759,79	116.512,85	0,75
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	4.000	140.267,56	264.589,84	1,71
Verenigde Staten van Amerika			5.774.167,80	6.260.073,11	40,38
3M CO	USD	586	78.907,08	83.330,25	0,54
ADOBE INC	USD	652	174.364,78	117.830,91	0,76

TreeTop Global Balanced

Effectenportefeuille op 30/06/26

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
ALPHABET INC-CL A	USD	180	46.703,30	55.729,48	0,36
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.074	73.040,88	70.631,54	0,46
API GROUP CORP	USD	800	28.259,23	28.722,26	0,19
ARISTA NETWORKS INC	USD	450	52.041,02	64.648,72	0,42
AXOGEN INC	USD	1.850	61.724,58	72.428,98	0,47
BAKER HUGHES CO	USD	550	32.805,05	27.113,59	0,17
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	2.351	272.944,06	295.971,81	1,91
BLOCK INC	USD	1.324	75.949,64	90.434,21	0,58
BROADCOM INC	USD	245	21.269,43	79.886,41	0,52
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.771	310.968,28	313.624,76	2,02
CARRIER GLOBAL CORP	USD	1.731	91.400,10	111.278,03	0,72
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	644	63.567,05	59.424,47	0,38
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	361	65.094,28	46.195,99	0,30
CITIGROUP INC	USD	3.274	372.257,31	408.415,20	2,63
COMCAST CORP	USD	9.222	294.094,59	195.541,12	1,26
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	43	9.564,63	73.358,43	0,47
CONSTRUCTION PARTNERS REGISTERED	USD	578	31.451,37	60.828,52	0,39
DELL TECHNOLOGIES	USD	1.027	180.293,03	372.776,95	2,40
DEVON ENERGY CORP	USD	2.136	81.932,29	78.521,02	0,51
DOLLAR TREE INC	USD	2.221	205.448,55	238.423,30	1,54
DR HORTON INC	USD	764	101.831,07	109.846,11	0,71
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	80	27.017,73	35.494,86	0,23
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	200	32.817,80	37.687,02	0,24
FISERV INC	USD	4.678	322.414,34	199.979,64	1,29
KROGER CO	USD	2.803	162.049,76	137.199,15	0,88
LAUREATE EDUCATION INC	USD	1.210	33.562,14	38.516,61	0,25
LEONARDO DRS INC	USD	700	27.518,38	25.095,21	0,16
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	590	93.363,19	133.893,46	0,86
NATERA INC	USD	240	40.282,79	57.215,50	0,37
NEWMONT CORP	USD	1.073	63.771,88	88.780,24	0,57
NVIDIA CORP	USD	340	52.522,09	58.034,41	0,37
ON SEMICONDUCTOR	USD	1.517	110.380,08	117.628,09	0,76
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	250	34.401,23	25.322,83	0,16
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.995	289.246,97	232.924,58	1,50
PRICESMART INC	USD	200	28.030,49	34.274,46	0,22
QUALCOMM INC	USD	1.321	166.735,76	218.252,68	1,41
RAMBUS INC	USD	350	39.980,78	37.964,54	0,24
RBC BEARINGS INC	USD	125	61.330,89	69.465,97	0,45
SANDISK CORP	USD	45	36.351,21	80.777,02	0,52
SLB LTD	USD	3.031	89.138,26	123.070,94	0,79
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE -A-	USD	500	26.944,07	34.699,06	0,22
STONEX GROUP INC	USD	780	43.021,29	78.938,94	0,51
THE CIGNA GROUP	USD	1.453	342.777,73	354.571,43	2,29
TRAVELERS COS INC/THE	USD	721	184.966,56	209.486,08	1,35
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.353	89.800,89	89.430,07	0,58
ULTA BEAUTY INC	USD	423	206.190,94	170.022,11	1,10
VALERO ENERGY CORP	USD	540	87.935,32	125.903,09	0,81
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	235	45.299,43	63.154,26	0,41
WELLS FARGO & CO	USD	1.019	71.499,95	74.499,18	0,48
WOODWARD INC	USD	130	33.143,99	48.178,24	0,31
WORKDAY INC-CLASS A	USD	1.583	171.930,07	171.264,73	1,10
XPO INC	USD	185	33.830,19	33.386,65	0,22

TreeTop Global Balanced

Effectenportefeuille op 30/06/26

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Verenigd Koninkrijk			30.403,20	32.823,84	0,21
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2.000	30.403,20	32.823,84	0,21
Zuid-Afrika			56.751,10	68.376,56	0,44
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	155	30.358,93	38.439,56	0,25
MTN GROUP LTD	ZAR	2.500	26.392,17	29.937,00	0,19
Zuid-Korea			41.107,72	45.672,58	0,29
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	USD	515	41.107,72	45.672,58	0,29
Converteerbare obligaties			934.666,67	1.211.456,25	7,81
België			934.666,67	1.211.456,25	7,81
AGEAS / BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1.250.000	934.666,67	1.211.456,25	7,81
Warrants			246.046,16	436.794,65	2,82
Zuid-Korea			246.046,16	436.794,65	2,82
CLSA GLOBAL MKTS PTE (KIA CORP) CW 05-02-31	USD	300	26.254,14	23.461,34	0,15
CLSA GLOBAL MKTS PTE (SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD) CW 19-10-28	USD	1.430	116.502,59	270.666,82	1,75
CLSA GLOBAL MKTS PTE (SK HYNIX INC) CW 21-09-28	USD	95	103.289,43	142.666,49	0,92
Instellingen voor Collectieve Belegging			4.774.003,21	5.548.929,27	35,79
Aandelen in beleggingsfondsen			4.774.003,21	5.548.929,27	35,79
Frankrijk			3.907.583,31	4.509.985,47	29,09
AMUNDI ABSOLUTE RETURN SHORT TERM BOND SELECT I C	EUR	15	1.869.030,96	2.251.064,21	14,52
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE PART I C	EUR	20	2.038.552,35	2.258.921,26	14,57
Luxemburg			866.419,90	1.038.943,80	6,70
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - IE C	EUR	190	336.917,50	365.807,00	2,36
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	EUR	560	529.502,40	673.136,80	4,34
Totaal van de effectenportefeuille			12.971.520,53	15.065.629,76	97,17

TreeTop Global Balanced

Effectenportefeuille op 30/06/26

Geografische verdeling van de effectenportefeuille per 30/06/26

Land	% netto activa
Verenigde Staten van Amerika	40,38
Frankrijk	29,29
België	7,81
Luxemburg	6,70
Taiwan	3,43
Zuid-Korea	3,11
China	1,88
India	1,29
Singapore	0,62
Zuid-Afrika	0,44
Brazilië	0,44
Canada	0,43
Italië	0,36
Bermuda	0,35
Filippijnen	0,25
Verenigd Koninkrijk	0,21
Hong Kong	0,18
Totaal	97,17

Economische verdeling van de effectenportefeuille per 30/06/26

Sector	% netto activa
Beleggingsfondsen	35,79
Banken, financiële instellingen	14,20
Internet en Internet diensten	6,54
Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	4,25
Verzekeringen	4,09
Telecommunicatie	4,04
Kantoorbenodigdheden en computers	3,85
Kleinhandel en warenhuizen	3,74
Elektronica en halfgeleiders	3,62
Aardolie	3,15
Elektrotechniek en elektronica	3,12
Diverse dienstverleningen	1,89
Bouwsector, bouw materiaal	1,55
Grafische kunst en uitgeverijen	1,26
Bouwmaterialen en handel	1,11
Diverse consumptiegoederen	0,76
Metalen en edelstenen	0,57
Geneesmiddelen en cosmetica	0,47
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,46
Verkeer en vervoer	0,46
Automobiellindustrie	0,44
Chemie	0,38
Biotechnologie	0,37
Horeca	0,36
Niet-classificeerbare / niet-geclassificeerde instellingen	0,25
Mijnen, staalfabrieken	0,23
Voedingsmiddelenindustrie	0,22
Totaal	97,17

TreeTop Global Conservative

Effectenportefeuille op 30/06/26

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			563.757,25	726.873,75	6,74
Converteerbare obligaties			563.757,25	726.873,75	6,74
België			563.757,25	726.873,75	6,74
AGEAS / BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	750.000	563.757,25	726.873,75	6,74
Instellingen voor Collectieve Belegging			7.953.833,41	9.472.484,25	87,86
Aandelen in beleggingsfondsen			7.953.833,41	9.472.484,25	87,86
België			2.355.742,87	3.136.092,86	29,09
TREETOP GLOBAL QUANTITATIVE STRATEGIES TH	EUR	13.100	1.316.504,24	1.561.258,00	14,48
TREETOP WORLD SELECT EQUITY INDEX IH	EUR	563	1.039.238,63	1.574.834,86	14,61
Frankrijk			5.266.022,54	6.003.941,14	55,69
AMUNDI ABSOLUTE RETURN SHORT TERM BOND SELECT I C	EUR	13	1.673.661,73	2.001.288,59	18,56
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT PART I	EUR	17	1.776.300,95	2.002.377,77	18,57
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE PART I C	EUR	18	1.816.059,86	2.000.274,78	18,55
Luxemburg			332.068,00	332.450,25	3,08
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	EUR	275	332.068,00	332.450,25	3,08
Totaal van de effectenportefeuille			8.517.590,66	10.199.358,00	94,60

TreeTop Global Conservative

Effectenportefeuille op 30/06/26

Geografische verdeling van de effectenportefeuille per 30/06/26

Land	% netto activa
Frankrijk	55,69
België	35,83
Luxemburg	3,08
Totaal	94,60

Economische verdeling van de effectenportefeuille per 30/06/26

Sector	% netto activa
Beleggingsfondsen	87,86
Banken, financiële instellingen	6,74
Totaal	94,60

TreeTop Global Conviction

Effectenportefeuille op 30/06/26

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waarderings- waarde (in EUR)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			27.638.186,29	38.593.698,59	100,30
Aandelen			27.638.186,29	38.593.698,59	100,30
Bermuda					
VIKING HOLDINGS LTD	USD	18.100	989.557,06	1.663.029,11	4,32
Canada					
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	20.300	1.341.302,79	1.632.304,09	4,24
Frankrijk					
EXOSSENS SAS	EUR	18.000	811.517,40	1.001.700,00	2,60
Italië					
PRYSMIAN SPA	EUR	9.080	778.165,08	1.314.330,00	3,42
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	32.000	1.124.410,88	2.116.718,70	5,50
Verenigde Staten van Amerika					
ALPHABET INC-CL A	USD	4.400	1.124.056,72	1.362.276,21	3,54
API GROUP CORP	USD	25.700	918.564,68	922.702,56	2,40
ARISTA NETWORKS INC	USD	9.300	1.136.107,34	1.336.073,54	3,47
AXOGEN INC	USD	46.300	1.384.935,09	1.812.681,99	4,71
BAKER HUGHES CO	USD	23.300	1.294.128,09	1.148.630,33	2,99
BROADCOM INC	USD	4.100	414.126,05	1.336.874,59	3,47
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	1.100	163.297,98	1.876.611,07	4,88
CONSTRUCTION PARTNERS REGISTERED	USD	11.200	609.198,88	1.178.684,18	3,06
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	2.680	862.755,09	1.189.077,70	3,09
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	6.100	1.029.427,46	1.149.454,15	2,99
LEONARDO DRS INC	USD	18.000	770.921,34	645.305,32	1,68
NATERA INC	USD	6.000	895.647,07	1.430.387,39	3,72
NVIDIA CORP	USD	7.900	1.237.139,88	1.348.446,49	3,50
OKTA INC	USD	6.000	672.619,31	689.743,93	1,79
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	7.000	924.117,57	709.039,18	1,84
RAMBUS INC	USD	9.600	1.111.250,35	1.041.313,20	2,71
RBC BEARINGS INC	USD	2.840	1.397.874,43	1.578.266,75	4,10
SANDISK CORP	USD	700	549.072,14	1.256.531,41	3,27
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE -A-	USD	19.200	1.027.755,37	1.332.443,86	3,46
STONEX GROUP INC	USD	15.300	828.374,16	1.548.417,60	4,02
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	5.400	895.181,95	1.451.204,20	3,77
WOODWARD INC	USD	3.300	829.916,24	1.222.986,21	3,18
XPO INC	USD	6.700	1.254.051,29	1.209.138,10	3,14
Verenigd Koninkrijk					
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	55.000	839.615,87	902.655,69	2,35
Zuid-Korea					
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	265	423.098,73	1.186.671,04	3,08
Totaal van de effectenportefeuille			27.638.186,29	38.593.698,59	100,30

TreeTop Global Conviction

Effectenportefeuille op 30/06/26

Geografische verdeling van de effectenportefeuille per 30/06/26

Land	% netto activa
Verenigde Staten van Amerika	74,79
Taiwan	5,50
Bermuda	4,32
Canada	4,24
Italië	3,42
Zuid-Korea	3,08
Frankrijk	2,60
Verenigd Koninkrijk	2,35
Totaal	100,30

Economische verdeling van de effectenportefeuille per 30/06/26

Sector	% netto activa
Elektronica en halfgeleiders	18,21
Internet en Internet diensten	16,43
Kantoorbenodigdheden en computers	10,51
Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	9,61
Bouwsector, bouw materiaal	9,12
Geneesmiddelen en cosmetica	4,71
Horeca	4,32
Biotechnologie	3,72
Mijnen, staalfabrieken	3,46
Elektrotechniek en elektronica	3,18
Verkeer en vervoer	3,14
Telecommunicatie	3,09
Diverse dienstverleningen	3,06
Aardolie	2,99
Bouwmaterialen en handel	2,40
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	2,35
Totaal	100,30

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten

1 - Algemene informatie

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 Global Dynamic ;
- TreeTop Global Balanced ;
- TreeTop Global Conservative ;
- TreeTop Global Conviction ;

Alle compartimenten zijn uitgedrukt in EUR.

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

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse AH : afgedekt kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse D : uitkeringsaandelen EUR ;
- Klasse DH : afgedekt uitkeringsaandelen EUR ;
- Klasse I : kapitalisatieaandelen EUR, voor institutionele beleggers (inactief sinds 09/06/2026).

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

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

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

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

Het compartiment TreeTop Global Conviction is samengesteld uit drie aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun verdelingspolitiek en hun afdeckingsbeleid van valutarisico's:

- Klasse A : kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse AH : afgedekt kapitalisatieaandelen EUR ;
- Klasse I : kapitalisatieaandelen EUR, bestemd voor institutionele beleggers

De netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse van elk compartiment van de BEVEK wordt op elke bankwerkdag in Luxemburg vastgesteld.

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.

2 - Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

2.1 - Omzetting van vreemde valuta

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 2026.

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.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten

2 - Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

2.1 - Omzetting van vreemde valuta

Hier zijn de belangrijkste wisselkoersen die worden toegepast op 30 juni 2026:

1 EUR =	1,6601	AUD	1 EUR =	5,9159	BRL	1 EUR =	1,6232	CAD
1 EUR =	0,9236	CHF	1 EUR =	7,7594	CNY	1 EUR =	7,47435	DKK
1 EUR =	0,8623	GBP	1 EUR =	8,9587	HKD	1 EUR =	3,4125	ILS
1 EUR =	107,9826	INR	1 EUR =	184,97025	JPY	1 EUR =	20,02075	MXN
1 EUR =	69,87715	PHP	1 EUR =	4,28975	PLN	1 EUR =	11,11	SEK
1 EUR =	1,4773	SGD	1 EUR =	53,2757	TRY	1 EUR =	36,43375	TWD
1 EUR =	1,14225	USD	1 EUR =	18,7786	ZAR			

3 - Prestatieprovisies

Compartimenten TREETOP SEQUOIA EQUITY / TREETOP GLOBAL DYNAMIC / TREETOP GLOBAL CONVICTION

Voor elke aandelenklasse: de Beheervennootschap 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 dividend aandelen 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 Beheervennootschap betaald.

Op 30 juni 2026 bedraagt het bedrag van de prestatievergoeding toegerekend aan het compartiment TreeTop Global Dynamic EUR 662.718,59 en het bedrag van de prestatievergoeding toegerekend aan het compartiment TreeTop Global Conviction EUR 770.267,55.

Compartiment TREETOP GLOBAL BALANCED

Voor alle aandelenklassen 12% van de positieve groei van de NIW per aandeel vóór berekening van de prestatievergoeding, in verhouding tot de referentie-NIW per aandeel, boven een minimale prestatiedrempel. De minimale prestatiedrempel is bedoeld om rekening te houden met de obligatiecomponent van de portefeuille. De minimale prestatiedrempel wordt bij het begin van elk jaar voor de hele duur van het boekjaar vastgesteld op 50% van de gemiddelde koers van de German Government Bonds 5 years tijdens de vorige 7 werkdagen.

Voor elke aandelenklasse is de Referentie-NIW per aandeel de vorige hoogste NIW per aandeel die ooit door deze klasse werd bereikt sinds haar lancering, in geval van dividendbetalingen wordt het brutobedrag daarvan toegevoegd aan de NIW om de hoogste NIW te berekenen die ooit is bereikt.

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

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

Op 30 juni 2026 bedraagt het bedrag van de prestatiecommissie dat aan het compartiment TreeTop Global Balanced in rekening is gebracht EUR 139.511,85.

Compartiment TREETOP GLOBAL CONSERVATIVE

Geen prestatievergoeding berekend voor dit compartiment.

TreeTop Global SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten

3 - Prestatieprovisies

Op 30 juni 2026 worden hieronder alleen de aandelenklassen vermeld waarvoor prestatievergoedingen in rekening zijn gebracht:

Subfondsen	aandelenklasse	Isin	Subfondsen valuta	Bedrag van de prestatiecommissies per 30/06/26 (Subfondsen valuta)	Gemiddelde van de activa van de klasse (Subfondsen valuta)	%
TreeTop Global Dynamic	A	LU1836394632	EUR	35.930,55	2.101.177,34	1,71
	AH	LU0694355214		487.454,50	28.886.186,23	1,69
	D	LU1836394715		1.716,59	98.791,42	1,74
	DH	LU0694355305		29.425,86	1.767.355,08	1,66
	I	LU1836394806		108.191,09	5.868.165,73	1,84
				662.718,59		
TreeTop Global Balanced	A2	LU2171759413	EUR	9.147,92	848.100,43	1,08
	AH	LU0694355487		20.243,90	1.977.401,18	1,02
	D	LU1836395019		479,32	118.422,82	0,40
	P	LU2171759504		109.640,71	10.060.382,44	1,09
				139.511,85		
TreeTop Global Conviction	A	LU1117668860	EUR	30.237,52	3.260.669,26	0,93
	I	LU1836395282		740.030,03	44.373.811,28	1,67
				770.267,55		

4 - Uitkering van dividenden

Gedurende de periode heeft het Fonds de volgende dividenden uitgekeerd:

Compartimenten	Aandelen-klasse	ISIN	Valuta	Dividend	Ex-date	Betalingsdatum
TreeTop Global Dynamic	D	LU1836394715	EUR	3,50	22/05/26	29/05/26
	DH	LU0694355305	EUR	5,00	22/05/26	29/05/26
TreeTop Global Balanced	D	LU1836395019	EUR	3,50	22/05/26	29/05/26
	DH	LU0694355560	EUR	4,00	22/05/26	29/05/26
TreeTop Global Conservative	D	LU1229301145	EUR	2,50	22/05/26	29/05/26

5 - Wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

De details van de aan- en verkopen van effecten in de portefeuille kunnen worden verkregen op het hoofdkantoor van de BEVEK.

TreeTop Global SICAV
Bijkomende informatie

TreeTop Global SICAV

Bijkomende informatie

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik

Overeenkomstig artikel 13 en sectie A van de bijlage bij Verordening EU 2015/2365 (hierna de "Verordening"), moet de SICAV de beleggers informeren over het gebruik dat zij maakt van effectenfinancieringstransacties en total return swaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

Op de datum van de jaarrekening is de SICAV niet onderhevig aan de publicatievereisten van SFTR. Er zijn tijdens de referentieperiode van de jaarrekening geen overeenkomstige transacties uitgevoerd