

TreeTop Global SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV")
à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2021

R.C.S. Luxembourg B 117.170

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus comprenant les fiches signalétiques de chacun des compartiments et sur base des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés"). Le dernier rapport annuel ainsi que tout rapport semestriel ultérieur sont disponibles au siège social de la SICAV et de la Société de Gestion.

TreeTop Global SICAV

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	6
Etat combiné du patrimoine au 30 juin 2021.....	8
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021.....	9
Etat du patrimoine au 30 juin 2021.....	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021.....	17
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021	24
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021	41
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021	44
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2021	48
Changements intervenus dans le nombre d'actions	50
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	53
Notes aux états financiers au 30 juin 2021	56
Informations supplémentaires au 30 juin 2021	65

TreeTop Global SICAV

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Date de constitution :

9 juin 2006

Conseil d'Administration du Fonds :

Président du Conseil d'Administration :

- Jacques BERGHMANS, Président du Conseil d'Administration et Dirigeant TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg

Administrateurs :

- François MAISSIN, Conducting Officer TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Hubert D'ANSEMOURG, Administrateur TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- John PAULY, Membre du Comité de Direction, Directeur, (Jusqu'au 15 mars 2021) Degroof Petercam Asset Services S.A.
- André BIRGET, Administrateur indépendant (Jusqu'au 20 avril 2021)
- Sylvie HURET, Présidente du Directoire, (Depuis le 20 avril 2021) Degroof Petercam Asset Services S.A.

Société de Gestion :

TreeTop Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Gestionnaire Délégué :

Aubrey Capital Management Limited
10, Coates Crescent, UK-EH3 7AL Edinburgh, Scotland
(pour les compartiments TreeTop Global Conviction, Aubrey European Conviction et TreeTop Global Horizon)

Banque dépositaire :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Agent domiciliaire et Agent administratif :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Réviseur d'Entreprises agréé :

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

TreeTop Global SICAV

Organisation

Agent en charge du service financier en Belgique :

Banque Degroof Petercam S.A.
44, rue de l'Industrie, B-1040 Bruxelles

Agent en charge du service financier au Royaume-Uni :

Aubrey Capital Management Limited
10, Coates Crescent, UK-EH3 7AL Edinburgh, Scotland

Agent en charge du service financier en France :

Caceis Bank France
1-3, place Valhubert, F-75013 Paris

Service de paiement pour la Suisse :

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Île, CH-1204 Genève

Représentant en Suisse :

Carnegie Fund Services S.A.
11, rue Général-Dufour, CH-1204 Genève

Agent en charge du service financier au Luxembourg :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Rupert, L-2453 Luxembourg

TreeTop Global SICAV

Informations générales de la SICAV

TreeTop Global SICAV (la «SICAV») a été constituée le 9 juin 2006 sous forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois pour une durée illimitée sous la dénomination «CAMFUNDS EQUITY SICAV». Elle relève de la partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. Sa dénomination a été modifiée en «TreeTop Global SICAV» lors d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du 25 mars 2008.

Les statuts de la SICAV sont déposés au siège de la SICAV et auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg où toute personne intéressée peut les consulter ou en obtenir une copie. Les statuts ont fait l'objet d'une refonte par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires le 13 mai 2011.

Les rapports semestriels et annuels peuvent être obtenus auprès des institutions chargées du service financier. La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat, ainsi que tous les avis destinés aux porteurs d'actions, sont disponibles au siège de la Société de Gestion.

TreeTop Global SICAV est constituée sous forme d'une SICAV à compartiments multiples. A la date du présent rapport, les compartiments suivants sont opérationnels :

- TreeTop Sequoia Equity ;
- TreeTop Global Dynamic ;
- TreeTop Global Balanced ;
- TreeTop Global Conservative ;
- TreeTop Global Conviction ;
- TreeTop Global Horizon ;
- Aubrey European Conviction.

Tous sont libellés en EUR.

Le compartiment TreeTop Sequoia Equity est composé de cinq classes d'actions se différenciant par leur devise, leur politique de couverture du risque de change et/ou leur politique de distribution :

- Classe A : actions de capitalisation EUR ;
- Classe AH : actions de capitalisation EUR hedgée ;
- Classe B : actions de capitalisation USD ;
- Classe C : actions de capitalisation GBP ;
- Classe I : actions de capitalisation EUR, destinées aux investisseurs institutionnels.

Le compartiment TreeTop Global Dynamic est composé de cinq classes d'actions se différenciant par leur politique de distribution + politique de couverture du risque de change:

- Classe A : actions de capitalisation EUR ;
- Classe AH : actions de capitalisation EUR hedgée ;
- Classe D : actions de distribution EUR ;
- Classe DH : actions de distribution EUR hedgée ;
- Classe I : actions de capitalisation EUR, destinées aux investisseurs institutionnels.

Le compartiment TreeTop Global Balanced est composé de six classes d'actions se différenciant par leur politique de distribution + politique de couverture du risque de change :

- Classe A : actions de capitalisation EUR ;
 - Classe A2 : actions de capitalisation EUR ;
 - Classe AH : actions de capitalisation EUR hedgée ;
 - Classe D : actions de distribution EUR ;
 - Classe DH : actions de distribution EUR hedgée ;
 - Classe P : actions de capitalisation EUR.
-

TreeTop Global SICAV

Informations générales de la SICAV

Le compartiment TreeTop Global Conservative sont composés de quatre classes d'actions se différenciant par leur politique de distribution :

- Classe A : actions de capitalisation EUR ;
- Classe A2 : actions de capitalisation EUR ;
- Classe D : actions de distribution EUR ;
- Classe P : actions de capitalisation EUR.

Le compartiment TreeTop Global Conviction est composé de trois classes d'actions se différenciant par leur politique de distribution + politique de couverture du risque de change :

- Classe A : actions de capitalisation EUR ;
- Classe AH : actions de capitalisation EUR hedgée ;
- Classe I : actions de capitalisation EUR, destinées aux investisseurs institutionnels.

Le compartiment Aubrey European Conviction est composé de cinq classes d'actions se différenciant par leur politique de distribution et leur devise:

- Classe I : actions de capitalisation EUR, destinées aux investisseurs institutionnels ;
- Classe R : actions de capitalisation EUR ;
- Classe R : actions de capitalisation GBP ;
- Classe I2 : actions de capitalisation EUR, destinées aux investisseurs institutionnels (inactive);
- Classe R2 : actions de capitalisation EUR (inactive).

Le compartiment TreeTop Global Horizon est composé d'une seule classe d'actions :

- Classe A : actions de capitalisation EUR.

La valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action de chaque compartiment de la SICAV est déterminée chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg, excepté pour le compartiment TreeTop Global Horizon pour lequel la valeur nette d'inventaire est déterminée chaque lundi.

La SICAV publie un rapport annuel audité clos le dernier jour de l'année financière, ainsi qu'un rapport semestriel non-audité clos le dernier jour du sixième mois de cette même année.

TreeTop Global SICAV

Etat combiné du patrimoine au 30 juin 2021

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	453.811.309,72
Avoirs en banque		18.216.261,98
Intérêts à recevoir sur compte courant		15,25
Intérêts à recevoir sur dépôt		398,99
Intérêts à recevoir sur obligations		90.262,13
Dividendes à recevoir sur actions		221.862,12
Montants à recevoir sur souscriptions		187.573,01
Montants à recevoir sur ventes de titres		711.708,42
Montants à recevoir sur changes au comptant		2.147.994,14
Dépôts de garantie sur futures		3.330.000,00
Total Actif		478.717.385,76
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	1.937.599,07
Découverts en banque		1.345.626,17
Intérêts débiteurs à payer		3.706,74
Montants à payer sur achats de titres		491.947,00
Montants à payer sur changes au comptant		2.149.360,90
Capital Gain Tax		398.116,49
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	3.395.123,77
Total Exigible		9.721.480,14
Actif net à la fin de la période		468.995.905,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	1.938.956,18
Intérêts sur obligations		188.186,77
Intérêts créditeurs		1.109,18
Récupérations de taxes		3.314,40
Autres revenus		100,86
Total Revenus		2.131.667,39
Charges		
Commission de performance	4	5.836.772,13
Commission de gestion	4	2.388.016,71
Commission de banque dépositaire	8	86.465,64
Taxe d'abonnement	5	211.624,86
Frais d'administration	9	371.183,16
Frais et commissions divers	6	96.576,60
Frais de transactions	11	432.297,78
Intérêts débiteurs		33.151,84
Redevance aux autorités étrangères		10.850,69
Total Charges		9.466.939,41
Revenus / Pertes Net(te)s		-7.335.272,02
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	12.618.841,11
- sur devises		-365.763,81
- sur changes à terme		-2.990.491,50
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.927.313,78
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		46.446.482,13
- sur devises		73.165,75
- sur changes à terme		-3.908.737,97
Résultat net des opérations		44.538.223,69
- Souscriptions		20.008.747,24
- Rachats		-13.981.374,21
Dividendes payés	12	-934.592,16
Variations de l'actif net		49.631.004,56
Actif net au début de la période		419.364.901,06
Actif net à la fin de la période		468.995.905,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

TreeTop Sequoia Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	125.216.788,58
Avoirs en banque		4.167.081,88
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur dépôt		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		57.244,86
Dividendes à recevoir sur actions		97.298,18
Montants à recevoir sur souscriptions		26.799,97
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		141.626,18
Dépôts de garantie sur futures		1.590.000,00
Total Actif		131.296.839,65
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	893.667,13
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		242,21
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		141.593,24
Capital Gain Tax		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	1.602.140,49
Total Exigible		2.637.643,07
Actif net à la fin de la période		128.659.196,58
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		10.839,518
- AH		599.187,600
- B		40.659,575
- C		9.550,931
- I		7.091,827
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		119,67
- AH		181,99
- B		208,27
- C		233,91
- I		1.213,89

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

TreeTop Global Dynamic		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	97.796.567,24
Avoirs en banque		2.871.905,96
Intérêts à recevoir sur compte courant		12,81
Intérêts à recevoir sur dépôt		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		10.961,78
Dividendes à recevoir sur actions		66.446,59
Montants à recevoir sur souscriptions		160.773,04
Montants à recevoir sur ventes de titres		559.487,29
Montants à recevoir sur changes au comptant		1.177.725,99
Dépôts de garantie sur futures		1.120.000,00
Total Actif		103.763.880,70
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	337.860,27
Découverts en banque		844.207,83
Intérêts débiteurs à payer		925,81
Montants à payer sur achats de titres		336.355,59
Montants à payer sur changes au comptant		1.177.132,15
Capital Gain Tax		203.986,48
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	1.135.837,86
Total Exigible		4.036.305,99
Actif net à la fin de la période		99.727.574,71
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		28.407,096
- AH		375.432,703
- D		14.554,835
- DH		56.024,303
- I		1.000,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		130,32
- AH		220,37
- D		120,76
- DH		182,25
- I		1.322,21

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

TreeTop Global Balanced		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	36.518.005,89
Avoirs en banque		4.554.171,61
Intérêts à recevoir sur compte courant		2,44
Intérêts à recevoir sur dépôt		398,99
Intérêts à recevoir sur obligations		16.053,69
Dividendes à recevoir sur actions		17.243,36
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		152.221,13
Montants à recevoir sur changes au comptant		238.020,32
Dépôts de garantie sur futures		0,00
Total Actif		41.496.117,43
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	138.261,70
Découverts en banque		187.429,68
Intérêts débiteurs à payer		987,17
Montants à payer sur achats de titres		76.479,21
Montants à payer sur changes au comptant		237.864,29
Capital Gain Tax		43.140,87
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	138.380,24
Total Exigible		822.543,16
Actif net à la fin de la période		40.673.574,27
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		2.588,977
- A2		15.924,400
- AH		22.402,340
- D		5.000,000
- DH		86.697,988
- P		122.238,659
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		119,27
- A2		180,78
- AH		168,12
- D		110,37
- DH		133,10
- P		176,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

TreeTop Global Conservative		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	18.868.639,74
Avoirs en banque		1.316.689,79
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur dépôt		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		6.001,80
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Dépôts de garantie sur futures		0,00
Total Actif		20.191.331,33
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	20.121,31
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		333,40
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Capital Gain Tax		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		20.454,71
Actif net à la fin de la période		20.170.876,62
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		39.068,521
- A2		4.969,767
- D		87.204,145
- P		50.735,076
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		111,61
- A2		137,32
- D		93,57
- P		137,34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

TreeTop Global Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	121.659.683,69
Avoirs en banque		3.706.576,30
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur dépôt		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		696,18
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Dépôts de garantie sur futures		620.000,00
Total Actif		125.986.956,17
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	356.885,27
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		1.094,75
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Capital Gain Tax		95.816,11
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	518.765,18
Total Exigible		972.561,31
Actif net à la fin de la période		125.014.394,86
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		337.709,673
- AH		186.590,245
- I		6.673,142
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		258,64
- AH		146,43
- I		1.550,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

TreeTop Global Horizon		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	9.979.195,98
Avoirs en banque		735.236,54
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur dépôt		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		25.252,31
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		590.621,65
Dépôts de garantie sur futures		0,00
Total Actif		11.330.306,48
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	64.917,91
Découverts en banque		313.988,66
Intérêts débiteurs à payer		100,34
Montants à payer sur achats de titres		79.112,20
Montants à payer sur changes au comptant		592.771,22
Capital Gain Tax		55.173,03
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		1.106.063,36
Actif net à la fin de la période		10.224.243,12
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		68.276,676
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		149,75

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2021

Aubrey European Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	43.772.428,60
Avoirs en banque		864.599,90
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur dépôt		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		14.925,50
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Dépôts de garantie sur futures		0,00
Total Actif		44.651.954,00
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	125.885,48
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		23,06
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Capital Gain Tax		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		125.908,54
Actif net à la fin de la période		44.526.045,46
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- I		5.973,795
- R (EUR)		114.882,286
- R (GBP)		85.817,323
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- I		1.550,87
- R (EUR)		164,07
- R (GBP)		164,59

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

TreeTop Sequoia Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	1.063.281,57
Intérêts sur obligations		65.305,83
Intérêts créditeurs		20,60
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		1.128.608,00
Charges		
Commission de performance	4	1.012.826,96
Commission de gestion	4	719.581,77
Commission de banque dépositaire	8	24.596,09
Taxe d'abonnement	5	71.806,56
Frais d'administration	9	128.230,80
Frais et commissions divers	6	25.574,07
Frais de transactions	11	37.109,90
Intérêts débiteurs		3.360,09
Redevance aux autorités étrangères		2.724,53
Total Charges		2.025.810,77
Revenus / Pertes Net(te)s		-897.202,77
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	4.676.320,82
- sur devises		2.967,13
- sur changes à terme		-1.852.068,03
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.930.017,15
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		21.457.067,33
- sur devises		44.301,59
- sur changes à terme		-1.765.609,64
Résultat net des opérations		21.665.776,43
- Souscriptions		697.489,94
- Rachats		-5.728.872,32
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		16.634.394,05
Actif net au début de la période		112.024.802,53
Actif net à la fin de la période		128.659.196,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

TreeTop Global Dynamic		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	424.367,19
Intérêts sur obligations		12.407,68
Intérêts créditeurs		571,17
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		437.346,04
Charges		
Commission de performance	4	1.551.106,02
Commission de gestion	4	547.780,76
Commission de banque dépositaire	8	18.330,98
Taxe d'abonnement	5	53.624,48
Frais d'administration	9	95.569,05
Frais et commissions divers	6	18.845,21
Frais de transactions	11	88.404,49
Intérêts débiteurs		9.102,22
Redevance aux autorités étrangères		2.672,09
Total Charges		2.385.435,30
Revenus / Pertes Net(te)s		-1.948.089,26
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.064.623,94
- sur devises		-41.538,26
- sur changes à terme		-956.253,74
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-1.881.257,32
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	10.641.012,00
- sur devises		-1.951,85
- sur changes à terme		-1.293.320,43
Résultat net des opérations		7.464.482,40
- Souscriptions		9.993.940,02
- Rachats		-3.093.778,71
Dividendes payés	12	-336.350,06
Variations de l'actif net		14.028.293,65
Actif net au début de la période		85.699.281,06
Actif net à la fin de la période		99.727.574,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

TreeTop Global Balanced		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	94.419,42
Intérêts sur obligations		76.756,14
Intérêts créditeurs		361,72
Récupérations de taxes		1.674,07
Autres revenus		100,86
Total Revenus		173.312,21
Charges		
Commission de performance	4	397.640,59
Commission de gestion	4	199.455,36
Commission de banque dépositaire	8	7.968,82
Taxe d'abonnement	5	18.041,71
Frais d'administration	9	38.604,98
Frais et commissions divers	6	10.139,63
Frais de transactions	11	45.623,99
Intérêts débiteurs		6.716,76
Redevance aux autorités étrangères		2.569,45
Total Charges		726.761,29
Revenus / Pertes Net(te)s		-553.449,08
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.116.335,13
- sur devises		12.131,44
- sur changes à terme		-101.868,77
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		473.148,72
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	2.314.734,94
- sur devises		36.991,87
- sur changes à terme		-164.017,88
Résultat net des opérations		2.660.857,65
- Souscriptions		84.752,09
- Rachats		-1.230.298,43
Dividendes payés	12	-354.070,50
Variations de l'actif net		1.161.240,81
Actif net au début de la période		39.512.333,46
Actif net à la fin de la période		40.673.574,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

TreeTop Global Conservative		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	0,00
Intérêts sur obligations		33.717,12
Intérêts créditeurs		13,45
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		33.730,57
Charges		
Commission de performance	4	0,00
Commission de gestion	4	32.918,25
Commission de banque dépositaire	8	1.986,66
Taxe d'abonnement	5	6.270,60
Frais d'administration	9	17.704,07
Frais et commissions divers	6	4.016,34
Frais de transactions	11	180,00
Intérêts débiteurs		6.478,45
Redevance aux autorités étrangères		41,36
Total Charges		69.595,73
Revenus / Pertes Net(te)s		-35.865,16
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	162.449,14
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		126.583,98
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	570.347,21
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		696.931,19
- Souscriptions		313.012,27
- Rachats		-305.879,02
Dividendes payés	12	-244.171,60
Variations de l'actif net		459.892,84
Actif net au début de la période		19.710.983,78
Actif net à la fin de la période		20.170.876,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

TreeTop Global Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	67.031,76
Intérêts sur obligations		0,00
Intérêts créditeurs		0,00
Récupérations de taxes		1.640,33
Autres revenus		0,00
Total Revenus		68.672,09
Charges		
Commission de performance	4	2.522.621,90
Commission de gestion	4	679.501,72
Commission de banque dépositaire	8	23.402,75
Taxe d'abonnement	5	50.549,75
Frais d'administration	9	57.124,16
Frais et commissions divers	6	27.122,82
Frais de transactions	11	219.630,17
Intérêts débiteurs		6.722,17
Redevance aux autorités étrangères		2.738,09
Total Charges		3.589.413,53
Revenus / Pertes Net(te)s		-3.520.741,44
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	3.025.205,33
- sur devises		-303.417,09
- sur changes à terme		-80.300,96
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-879.254,16
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	7.106.522,57
- sur devises		-1.576,70
- sur changes à terme		-685.790,02
Résultat net des opérations		5.539.901,69
- Souscriptions		7.459.524,03
- Rachats		-1.904.812,71
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		11.094.613,01
Actif net au début de la période		113.919.781,85
Actif net à la fin de la période		125.014.394,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

TreeTop Global Horizon		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	56.070,52
Intérêts sur obligations		0,00
Intérêts créditeurs		140,24
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		56.210,76
Charges		
Commission de performance	4	201.917,68
Commission de gestion	4	58.491,45
Commission de banque dépositaire	8	1.934,68
Taxe d'abonnement	5	2.523,64
Frais d'administration	9	8.910,54
Frais et commissions divers	6	2.568,15
Frais de transactions	11	19.391,06
Intérêts débiteurs		704,07
Redevance aux autorités étrangères		19,47
Total Charges		296.460,74
Revenus / Pertes Net(te)s		-240.249,98
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.191.972,16
- sur devises		-2.132,45
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		949.589,73
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	471.818,65
- sur devises		-4.599,16
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		1.416.809,22
- Souscriptions		0,00
- Rachats		0,00
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		1.416.809,22
Actif net au début de la période		8.807.433,90
Actif net à la fin de la période		10.224.243,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

Aubrey European Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	233.785,72
Intérêts sur obligations		0,00
Intérêts créditeurs		2,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		233.787,72
Charges		
Commission de performance	4	150.658,98
Commission de gestion	4	150.287,40
Commission de banque dépositaire	8	8.245,66
Taxe d'abonnement	5	8.808,12
Frais d'administration	9	25.039,56
Frais et commissions divers	6	8.310,38
Frais de transactions	11	21.958,17
Intérêts débiteurs		68,08
Redevance aux autorités étrangères		85,70
Total Charges		373.462,05
Revenus / Pertes Net(te)s		-139.674,33
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.381.934,59
- sur devises		-33.774,58
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.208.485,68
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	3.884.979,43
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		5.093.465,11
- Souscriptions		1.460.028,89
- Rachats		-1.717.733,02
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		4.835.760,98
Actif net au début de la période		39.690.284,48
Actif net à la fin de la période		44.526.045,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Sequoia Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ALIMENTATION COUCHE-TARD - B	177.510	CAD	4.110.975,14	5.297.440,90	4,12%
Total DOLLAR CANADIEN			4.110.975,14	5.297.440,90	4,12%
ZOPLUS AG	13.600	EUR	2.407.265,37	3.688.320,00	2,87%
Total EURO			2.407.265,37	3.688.320,00	2,87%
ASHTREAD GROUP PLC	93.640	GBP	2.023.856,14	5.879.973,97	4,57%
IWG PLC	1.264.500	GBP	3.977.901,01	4.521.109,11	3,51%
Total LIVRE STERLING			6.001.757,15	10.401.083,08	8,08%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	8.324.000	HKD	4.305.566,51	12.752.326,39	9,91%
DALI FOODS GROUP CO LTD	8.826.500	HKD	5.379.906,26	4.421.438,73	3,44%
FUFENG GROUP LTD	31.920.124	HKD	16.118.566,68	8.599.199,25	6,68%
MAN WAH HOLDINGS LTD	2.363.865	HKD	1.416.063,33	4.772.307,34	3,71%
ZHONGSHENG	257.000	HKD	1.270.645,46	1.796.220,86	1,40%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			28.490.748,24	32.341.492,57	25,14%
DILIP BUILDCON LTD	371.500	INR	3.766.720,05	2.410.611,14	1,87%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	1.690.641	INR	16.850.348,10	4.993.992,42	3,88%
UPL LTD	627.810	INR	3.563.416,42	5.632.381,25	4,38%
Total ROUPIE INDIENNE			24.180.484,57	13.036.984,81	10,13%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	1.266.443	NOK	11.278.536,29	12.154.619,86	9,45%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			11.278.536,29	12.154.619,86	9,45%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	45.590	USD	7.707.376,42	3.925.220,50	3,05%
BAOZUN INC-SPN ADR	62.000	USD	2.212.136,28	1.936.295,67	1,50%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	79.000	USD	2.296.949,52	6.294.783,70	4,89%
JAZZ PHARMACEUTICALS	38.600	USD	5.593.867,93	5.804.752,62	4,51%
SYNEOS HEALTH	83.860	USD	3.487.220,50	6.309.399,58	4,90%
UNITED RENTALS	21.190	USD	2.757.341,84	5.607.117,85	4,36%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	483.500	USD	6.475.880,15	8.122.637,55	6,31%
ZEBRA TECHNOLOGIES	12.780	USD	1.996.281,14	5.754.596,22	4,47%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			32.527.053,78	43.754.803,69	34,01%
Total Actions Cotées ou Négociées			108.996.820,54	120.674.744,91	93,79%
Obligations					
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	4.700.000	USD	4.659.609,32	4.542.043,67	3,53%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			4.659.609,32	4.542.043,67	3,53%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Sequoia Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total Obligations			4.659.609,32	4.542.043,67	3,53%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			113.656.429,86	125.216.788,58	97,32%
Autres valeurs mobilières					
FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	3.224.862	SGD	1.198.793,53	0,00	0,00%
Total DOLLAR DE SINGAPOUR			1.198.793,53	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			1.198.793,53	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			114.855.223,39	125.216.788,58	97,32%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
BANCO INTER	65.100	BRL	517.452,10	815.690,34	0,82%
NATURA & CO	38.700	BRL	369.881,47	370.360,38	0,37%
RAIA DROGASIL	79.000	BRL	335.858,58	335.716,65	0,34%
Total REAL BRÉSILIEN			1.223.192,15	1.521.767,37	1,53%
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	33.700	CAD	840.626,12	1.005.710,99	1,01%
Total DOLLAR CANADIEN			840.626,12	1.005.710,99	1,01%
BURCKHARDT COMPRESSION	900	CHF	316.099,24	310.358,98	0,31%
MEYER BURGER TECHNOLOGY	1.435.000	CHF	661.504,52	746.202,62	0,75%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	760	CHF	521.268,67	983.496,78	0,99%
SIKA AG-REG	6.617	CHF	1.198.567,25	1.859.267,44	1,86%
VAT GROUP	2.825	CHF	303.702,21	793.778,22	0,80%
Total FRANC SUISSE			3.001.141,89	4.693.104,04	4,71%
NETCOMPANY GROUP AS	10.115	DKK	425.478,28	975.310,14	0,98%
Total COURONNE DANOISE			425.478,28	975.310,14	0,98%
ADYEN	343	EUR	334.891,82	705.551,00	0,71%
ASML HOLDING NV	1.801	EUR	343.880,14	1.062.409,90	1,07%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	13.890	EUR	464.132,75	1.001.191,20	1,00%
CIE AUTOMOTIVE	12.500	EUR	304.138,75	320.000,00	0,32%
DEUTSCHE POST AG-REG-DUERR	14.200	EUR	570.757,52	831.126,00	0,83%
DUERR	8.000	EUR	290.019,20	265.440,00	0,27%
GREENERGY RENOVABLES	12.960	EUR	433.425,01	391.392,00	0,39%
GRUPO ECOENER	36.700	EUR	213.847,23	219.833,00	0,22%
HELLOFRESH	12.750	EUR	553.487,29	1.054.170,00	1,06%
HYPOPORT AG	935	EUR	208.957,63	415.140,00	0,42%
KERING	735	EUR	404.014,98	554.484,00	0,56%
MELEXIS	5.300	EUR	478.288,45	472.230,00	0,47%
PROSUS NV	7.000	EUR	568.539,94	581.840,00	0,58%
PUMA AG	4.925	EUR	369.788,17	497.917,50	0,50%
SESA	2.300	EUR	313.079,68	331.200,00	0,33%
S.O.I.T.E.C.	4.604	EUR	416.772,38	876.141,20	0,88%
TRIGANO	4.250	EUR	312.328,56	759.050,00	0,76%
VARTA AG	4.090	EUR	312.075,79	547.037,50	0,55%
ZOOPLUS AG	2.495	EUR	349.767,77	676.644,00	0,68%
Total EURO			7.242.193,06	11.562.797,30	11,59%
ASHTAD GROUP PLC	28.830	GBP	1.149.650,14	1.810.333,72	1,82%
BURFORD CAPITAL LTD	49.063	GBP	640.439,77	427.576,69	0,43%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	27.605	GBP	395.642,33	479.863,82	0,48%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	32.100	GBP	298.372,66	307.945,15	0,31%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ITM POWER	39.000	GBP	278.288,02	222.235,65	0,22%
IWG PLC	224.900	GBP	819.127,98	804.110,27	0,81%
MARSHALLS PLC	29.128	GBP	226.172,12	231.507,69	0,23%
S4 CAPITAL	129.000	GBP	510.532,75	929.351,62	0,93%
SUMO GROUP PLC	89.400	GBP	277.543,29	382.282,13	0,38%
TEAM 17 GROUP PLC	32.300	GBP	253.910,95	266.476,88	0,27%
THG PLC	58.700	GBP	441.419,68	427.665,58	0,43%
WANDISCO PLC	33.198	GBP	224.363,30	148.515,34	0,15%
Total LIVRE STERLING			5.515.462,99	6.437.864,54	6,46%
CHINA MEIDONG AUTO	84.000	HKD	372.224,44	384.881,29	0,39%
CHINA MENGNIU DAIRY	90.000	HKD	390.725,97	457.164,19	0,46%
CHINA MERCHANTS BANK	46.000	HKD	320.194,86	329.714,32	0,33%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	1.548.000	HKD	801.566,20	2.371.528,26	2,38%
COUNTRY GARDEN SERVICES	44.000	HKD	369.910,51	399.400,62	0,40%
DALI FOODS GROUP CO LTD	1.632.000	HKD	974.919,82	817.514,08	0,82%
FUFENG GROUP LTD	6.211.349	HKD	2.386.624,55	1.673.321,43	1,68%
LI NING CO LTD	101.000	HKD	537.953,48	1.035.914,25	1,04%
MAN WAH HOLDINGS LTD	441.694	HKD	273.108,66	891.717,39	0,89%
MEITUAN DIANPING B	65.600	HKD	1.230.933,23	2.273.999,90	2,28%
TENCENT HOLDINGS LTD	30.900	HKD	1.675.699,07	1.952.384,82	1,96%
ZHONGSHENG	49.000	HKD	243.563,15	342.470,13	0,34%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			9.577.423,94	12.930.010,68	12,97%
BANK JAGO	1.633.000	IDR	1.178.180,73	1.290.252,72	1,29%
Total ROUPIE INDONÉSIENNE			1.178.180,73	1.290.252,72	1,29%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	21.900	INR	665.071,55	897.031,05	0,90%
AVENUE SUPERMARTS	11.500	INR	328.003,08	435.160,91	0,44%
BAJAJ FINANCE	9.100	INR	524.150,84	619.457,02	0,62%
DILIP BUILDCON LTD	69.900	INR	487.334,05	453.571,25	0,45%
GODREJ PROPERTIES LTD	33.500	INR	502.696,98	529.861,82	0,53%
HDFC BANK	32.000	INR	509.668,14	542.382,39	0,54%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	303.900	INR	1.399.395,33	897.691,64	0,90%
INFO EDGE INDIA	8.550	INR	409.617,55	475.585,59	0,48%
JUBILANT FOODWORKS	15.430	INR	472.814,21	537.796,07	0,54%
PIDILITE INDUSTRIES	25.300	INR	486.461,21	616.636,07	0,62%
TATA CONSUMER PRODUCTS	72.800	INR	492.239,20	621.449,50	0,62%
TITAN CO LTD	25.885	INR	422.940,71	507.451,10	0,51%
TRENT	48.200	INR	415.911,52	463.513,19	0,46%
UPL LTD	117.720	INR	704.644,49	1.056.121,95	1,06%
VARUN BEVERAGES	67.050	INR	480.538,06	553.549,41	0,56%
VOLTAS	30.700	INR	348.334,79	355.183,87	0,36%
Total ROUPIE INDIENNE			8.649.821,71	9.562.442,83	9,59%
ATEA	21.400	NOK	314.144,21	345.005,40	0,35%
MELTWATER HOLDING BV	65.680	NOK	280.147,85	290.836,33	0,29%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	245.926	NOK	1.986.333,02	2.360.261,81	2,37%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			2.580.625,08	2.996.103,54	3,00%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Obligations					
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	900.000	USD	894.014,27	869.753,05	0,87%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			894.014,27	869.753,05	0,87%
Total Obligations			894.014,27	869.753,05	0,87%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			72.605.363,00	97.796.567,24	98,06%
Total du Portefeuille-Titres			72.605.363,00	97.796.567,24	98,06%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
BANCO INTER	13.500	BRL	106.839,77	169.152,38	0,42%
NATURA & CO	9.600	BRL	91.753,54	91.872,34	0,23%
RAIA DROGASIL	20.500	BRL	87.151,99	87.116,35	0,21%
Total REAL BRÉSILIEN			285.745,30	348.141,07	0,86%
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	8.260	CAD	211.455,12	246.503,64	0,61%
Total DOLLAR CANADIEN			211.455,12	246.503,64	0,61%
BURCKHARDT COMPRESSION	200	CHF	70.244,28	68.968,66	0,17%
MEYER BURGER TECHNOLOGY	345.000	CHF	156.980,94	179.400,63	0,44%
PARTNERS GROUP HOLDING	178	CHF	131.101,04	230.345,30	0,57%
SIKA AG-REG	1.698	CHF	343.385,35	477.109,88	1,17%
VAT GROUP	560	CHF	75.739,93	157.350,73	0,39%
Total FRANC SUISSE			777.451,54	1.113.175,20	2,74%
NETCOMPANY GROUP AS	2.495	DKK	142.260,18	240.573,29	0,59%
Total COURONNE DANOISE			142.260,18	240.573,29	0,59%
ADYEN	86	EUR	107.115,46	176.902,00	0,43%
ASML HOLDING NV	434	EUR	110.139,50	256.016,60	0,63%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.810	EUR	101.419,98	202.544,80	0,50%
CIE AUTOMOTIVE	3.300	EUR	80.292,63	84.480,00	0,21%
DEUTSCHE POST AG-REG	2.900	EUR	116.762,32	169.737,00	0,42%
DUERR	2.000	EUR	72.504,80	66.360,00	0,16%
GREENERGY RENOVABLES	2.630	EUR	87.555,65	79.426,00	0,20%
GRUPO ECOENER	9.500	EUR	55.355,55	56.905,00	0,14%
HELLOFRESH	3.000	EUR	124.027,58	248.040,00	0,61%
HYPOPORT AG	240	EUR	94.214,28	106.560,00	0,26%
KERING	165	EUR	94.759,18	124.476,00	0,31%
MELEXIS	1.415	EUR	133.070,71	126.076,50	0,31%
PROSUS NV	1.650	EUR	134.079,29	137.148,00	0,34%
PUMA AG	1.380	EUR	105.274,36	139.518,00	0,34%
S.O.I.T.E.C.	1.199	EUR	129.350,84	228.169,70	0,56%
SESA	600	EUR	81.672,96	86.400,00	0,21%
TRIGANO	975	EUR	92.454,56	174.135,00	0,43%
VARTA AG	810	EUR	83.008,38	108.337,50	0,27%
ZOPLUS AG	720	EUR	99.120,91	195.264,00	0,48%
Total EURO			1.902.178,94	2.766.496,10	6,80%
ASHTAD GROUP PLC	7.150	GBP	275.369,54	448.972,81	1,10%
BURFORD CAPITAL LTD	10.500	GBP	102.246,70	91.505,93	0,22%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	5.870	GBP	81.195,01	102.039,51	0,25%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	8.100	GBP	75.290,30	77.705,79	0,19%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			7.593.390,36	10.048.151,79	24,71%
Total Actions Cotées ou Négociées			18.405.415,77	24.052.773,78	59,14%
Obligations					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	4.000.000	EUR	2.990.933,34	3.658.800,00	9,00%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	1.320.000	EUR	1.456.071,40	1.423.804,80	3,50%
Total EURO			4.447.004,74	5.082.604,80	12,50%
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	200.000	USD	201.042,13	193.278,46	0,48%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			201.042,13	193.278,46	0,48%
Total Obligations			4.648.046,87	5.275.883,26	12,98%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			23.053.462,64	29.328.657,04	72,12%
Fonds d'investissements					
AMUNDI 6 M-EEUR	372	EUR	3.681.183,35	3.656.082,96	8,99%
AMUNDI STAR 2-IC	28	EUR	3.475.485,43	3.533.265,89	8,69%
Total EURO			7.156.668,78	7.189.348,85	17,68%
Total Fonds d'investissements			7.156.668,78	7.189.348,85	17,68%
Total du Portefeuille-Titres			30.210.131,42	36.518.005,89	89,78%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Conservative					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	2.000.000	EUR	1.503.352,66	1.829.400,00	9,07%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	570.000	EUR	637.690,35	614.824,80	3,05%
Total EURO			2.141.043,01	2.444.224,80	12,12%
Total Obligations			2.141.043,01	2.444.224,80	12,12%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
			2.141.043,01	2.444.224,80	12,12%
Fonds d'investissements					
AMUNDI 6 M-EEUR	369	EUR	3.633.112,60	3.626.598,42	17,98%
AMUNDI ENH ULTRA SHORT-TERM BOND -I-	34	EUR	3.603.353,99	3.655.194,30	18,12%
AMUNDI STAR 2-IC	25	EUR	3.126.722,22	3.170.978,12	15,72%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS OPP. -IC1-	2.996	EUR	510.368,60	557.885,16	2,77%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION -I- EUR	1.145	EUR	1.254.518,22	1.776.245,53	8,81%
TREETOP GLOBAL CONVICTION -AH- EUR -CAP-	13.319	EUR	1.412.113,61	1.950.266,47	9,67%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -AH- EUR -CAP-	9.271	EUR	1.214.524,38	1.687.246,94	8,36%
Total EURO			14.754.713,62	16.424.414,94	81,43%
Total Fonds d'investissements			14.754.713,62	16.424.414,94	81,43%
Total du Portefeuille-Titres			16.895.756,63	18.868.639,74	93,54%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			63.641.732,04	96.865.107,78	77,49%
Total Actions Cotées ou Négociées			81.992.706,36	121.659.683,69	97,32%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			81.992.706,36	121.659.683,69	97,32%
Total du Portefeuille-Titres			81.992.706,36	121.659.683,69	97,32%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Horizon					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MOSAIC CO/THE	9.047	USD	232.266,77	234.059,30	2,29%
PACIRA BIOSCIENCES INC	6.296	USD	315.322,89	320.908,26	3,14%
PTC INC	3.539	USD	239.586,27	421.410,03	4,12%
SYNEOS HEALTH	2.600	USD	158.293,83	195.616,97	1,91%
TANDEM DIABETES CARE	1.600	USD	133.503,27	134.652,67	1,32%
UNITED RENTALS	1.978	USD	246.081,98	523.401,56	5,12%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	5.986	USD	56.187,69	100.562,79	0,98%
WINNEBAGO INDUSTRIES	3.473	USD	190.812,98	196.215,02	1,92%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			3.802.002,11	4.624.155,92	45,23%
Total Actions Cotées ou Négociées			8.370.875,48	9.979.195,98	97,60%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			8.370.875,48	9.979.195,98	97,60%
Total du Portefeuille-Titres			8.370.875,48	9.979.195,98	97,60%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Aubrey European Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
BURCKHARDT COMPRESSION	2.000	CHF	691.822,91	689.686,63	1,55%
MEYER BURGER TECHNOLOGY	1.559.360	CHF	610.170,98	810.870,05	1,82%
PARTNERS GROUP HOLDING	1.511	CHF	1.077.826,92	1.955.346,90	4,39%
SIKA AG-REG	7.344	CHF	1.099.435,52	2.063.542,40	4,63%
VAT GROUP	4.800	CHF	666.103,18	1.348.720,52	3,03%
Total FRANC SUISSE			4.145.359,51	6.868.166,50	15,43%
NETCOMPANY GROUP AS	21.226	DKK	1.048.008,38	2.046.656,76	4,60%
Total COURONNE DANOISE			1.048.008,38	2.046.656,76	4,60%
ADYEN	682	EUR	820.821,39	1.402.874,00	3,15%
ASML HOLDING NV	3.617	EUR	816.185,85	2.133.668,30	4,79%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	24.525	EUR	921.863,61	1.767.762,00	3,97%
CIE AUTOMOTIVE	26.000	EUR	635.026,60	665.600,00	1,49%
DEUTSCHE POST AG-REG	24.675	EUR	1.004.803,30	1.444.227,75	3,24%
DUERR	16.300	EUR	589.687,06	540.834,00	1,21%
GREENERGY RENOVABLES	22.263	EUR	728.371,63	672.342,60	1,51%
GRUPO ECOENER	77.556	EUR	457.580,40	464.560,44	1,04%
HELLOFRESH	25.414	EUR	1.190.369,88	2.101.229,52	4,72%
HYPOPORT AG	1.942	EUR	525.128,05	862.248,00	1,94%
KERING	1.358	EUR	744.352,22	1.024.475,20	2,30%
MELEXIS	10.569	EUR	990.082,67	941.697,90	2,11%
PROSUS NV	14.107	EUR	1.226.827,92	1.172.573,84	2,63%
PUMA AG	10.353	EUR	795.397,96	1.046.688,30	2,35%
S.O.I.T.E.C.	9.654	EUR	931.257,33	1.837.156,20	4,13%
SESA	4.906	EUR	660.669,43	706.464,00	1,59%
TRIGANO	7.457	EUR	669.610,47	1.331.820,20	2,99%
VARTA AG	7.113	EUR	602.566,32	951.363,75	2,14%
Total EURO			14.310.602,09	21.067.586,00	47,32%
BURFORD CAPITAL LTD	85.874	GBP	1.055.496,45	748.379,04	1,68%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	47.389	GBP	679.831,92	823.773,46	1,85%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	82.000	GBP	765.818,81	786.651,17	1,77%
ITM POWER	69.612	GBP	493.121,89	396.673,54	0,89%
S4 CAPITAL	227.821	GBP	975.245,51	1.641.285,38	3,69%
SUMO GROUP PLC	176.031	GBP	584.658,71	752.723,77	1,69%
TEAM17 GROUP PLC	72.523	GBP	582.716,05	598.318,96	1,34%
THG PLC	95.460	GBP	712.591,01	695.484,78	1,56%
WANDISCO PLC	44.284	GBP	272.820,62	198.109,92	0,44%
Total LIVRE STERLING			6.122.300,97	6.641.400,02	14,92%
ATEA	55.758	NOK	806.871,85	898.916,41	2,02%
MELTWATER HOLDING BV	137.717	NOK	579.916,47	609.821,96	1,37%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Aubrey European Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total COURONNE NORVÉGIENNE			1.386.788,32	1.508.738,37	3,39%
DINO POLSKA SA	25.779	PLN	1.024.553,34	1.590.809,89	3,57%
Total ZLOTY POLONAIS			1.024.553,34	1.590.809,89	3,57%
BTS GROUP AB-B SHARES	23.298	SEK	497.553,43	748.585,45	1,68%
EQT	22.000	SEK	666.631,76	695.170,51	1,56%
MIPS AB	28.944	SEK	607.169,08	2.068.243,64	4,65%
SINCH	38.660	SEK	620.916,29	537.071,46	1,21%
Total COURONNE SUÉDOISE			2.392.270,56	4.049.071,06	9,09%
Total Actions Cotées ou Négociées			30.429.883,17	43.772.428,60	98,31%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			30.429.883,17	43.772.428,60	98,31%
Total du Portefeuille-Titres			30.429.883,17	43.772.428,60	98,31%

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
ILES CAYMAN	29,24 %
ÉTATS-UNIS	16,79 %
INDE	13,66 %
NORVÈGE	9,45 %
IRLANDE	9,40 %
ROYAUME-UNI	4,57 %
CANADA	4,12 %
BERMUDES	3,71 %
JERSEY	3,51 %
ALLEMAGNE	2,87 %
Total du Portefeuille-Titres	97,32 %

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
ILES CAYMAN	21,98 %
ÉTATS-UNIS	20,61 %
INDE	10,46 %
ROYAUME-UNI	5,22 %
SUISSE	4,71 %
ALLEMAGNE	4,30 %
CHINE	4,08 %
PAYS-BAS	3,65 %
NORVÈGE	2,71 %
SUÈDE	2,57 %
IRLANDE	2,28 %
FRANCE	2,20 %
CANADA	2,01 %
BRÉSIL	1,53 %
SINGAPOUR	1,43 %
INDONÉSIE	1,29 %
POLOGNE	1,29 %
DANEMARK	0,98 %
ESPAGNE	0,93 %
ISRAËL	0,90 %
BERMUDES	0,89 %
JERSEY	0,81 %
BELGIQUE	0,47 %
GUERNESEY	0,43 %
ITALIE	0,33 %
Total du Portefeuille-Titres	98,06 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	18,98 %
ILES CAYMAN	13,72 %
ÉTATS-UNIS	12,56 %
BELGIQUE	9,31 %
INDE	6,35 %
ITALIE	3,71 %
ROYAUME-UNI	3,09 %
SUISSE	2,74 %
ALLEMAGNE	2,54 %
CHINE	2,49 %
PAYS-BAS	2,08 %
NORVÈGE	1,66 %
SUÈDE	1,53 %
IRLANDE	1,52 %
CANADA	1,22 %
BRÉSIL	0,86 %
SINGAPOUR	0,84 %
POLOGNE	0,82 %
INDONÉSIE	0,78 %
DANEMARK	0,59 %
JERSEY	0,56 %
ESPAGNE	0,54 %
ISRAËL	0,54 %
BERMUDES	0,53 %
GUERNESEY	0,22 %
Total du Portefeuille-Titres	89,78 %

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	51,81 %
LUXEMBOURG	29,61 %
BELGIQUE	9,07 %
ITALIE	3,05 %
Total du Portefeuille-Titres	93,54 %

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	49,75 %
ILES CAYMAN	23,30 %
SUISSE	4,98 %
CHINE	4,45 %
CANADA	2,99 %
SINGAPOUR	2,88 %
ISRAËL	2,72 %
INDONÉSIE	2,40 %
ROYAUME-UNI	2,13 %
SUÈDE	1,72 %
Total du Portefeuille-Titres	97,32 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	38,91 %
ILES CAYMAN	15,01 %
JAPON	13,08 %
INDE	5,90 %
ALLEMAGNE	5,08 %
IRLANDE	4,13 %
ISLANDE	3,49 %
FRANCE	3,06 %
ESPAGNE	2,75 %
LUXEMBOURG	2,36 %
PAYS-BAS	2,34 %
SUÈDE	1,49 %
Total du Portefeuille-Titres	97,60 %

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
PAYS-BAS	15,92 %
ALLEMAGNE	15,60 %
SUISSE	15,43 %
ROYAUME-UNI	13,23 %
FRANCE	9,42 %
SUÈDE	9,09 %
DANEMARK	4,60 %
ESPAGNE	4,05 %
POLOGNE	3,57 %
BELGIQUE	2,11 %
NORVÈGE	2,02 %
GUERNESEY	1,68 %
ITALIE	1,59 %
Total du Portefeuille-Titres	98,31 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
------------------------	------------------

DISTRIBUTION	17,65 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	16,49 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	14,31 %
IT & INTERNET	11,42 %
BIOTECHNOLOGIE	6,68 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	4,57 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	4,47 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,38 %
TITRISATION (ABS & MBS)	3,88 %
TEXTILE & HABILLEMENT	3,71 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,44 %
DIVERS	3,05 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,87 %
VEHICULES ROUTIERS	1,40 %
Total du Portefeuille-Titres	97,32 %

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
------------------------	------------------

IT & INTERNET	21,49 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	15,53 %
DISTRIBUTION	8,35 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,92 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	6,02 %
BANQUES	3,94 %
PHOTO & OPTIQUE	3,77 %
PRODUITS CHIMIQUES	3,54 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,00 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,59 %
VEHICULES ROUTIERS	2,36 %
LOISIRS & TOURISME	2,24 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,68 %
BIOTECHNOLOGIE	1,68 %
DIFFUSION & EDITION	1,52 %
TEXTILE & HABILLEMENT	1,39 %
DIVERS	1,20 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,04 %
IMMOBILIER	0,93 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,90 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,87 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,87 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,86 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,83 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,80 %
TRANSPORTS AERIENS	0,73 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,69 %
SOURCES D'ENERGIE	0,61 %
SERVICES DIVERS	0,40 %
DIVERS BIENS DE CAPITALUX	0,31 %
Total du Portefeuille-Titres	98,06 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	17,69 %
IT & INTERNET	13,21 %
BANQUES	11,34 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	9,24 %
DISTRIBUTION	5,13 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	5,02 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	3,63 %
ETATS	3,50 %
PHOTO & OPTIQUE	2,24 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,21 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,88 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,51 %
VEHICULES ROUTIERS	1,49 %
LOISIRS & TOURISME	1,25 %
BIOTECHNOLOGIE	1,08 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,97 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,87 %
DIFFUSION & EDITION	0,84 %
DIVERS	0,82 %
IMMOBILIER	0,61 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,60 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,59 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,56 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,54 %
TRANSPORTS AERIENS	0,47 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,46 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,43 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,43 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,42 %
SOURCES D'ENERGIE	0,34 %
SERVICES DIVERS	0,22 %
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	0,19 %
Total du Portefeuille-Titres	89,78 %

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	81,42 %
BANQUES	9,07 %
ETATS	3,05 %
Total du Portefeuille-Titres	93,54 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	39,26 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	12,78 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	11,08 %
PHOTO & OPTIQUE	4,99 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	4,63 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	4,24 %
LOISIRS & TOURISME	2,97 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,78 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,70 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	2,68 %
BANQUES	2,40 %
VEHICULES ROUTIERS	2,37 %
TRANSPORTS AERIENS	2,31 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,13 %
Total du Portefeuille-Titres	97,32 %

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
PHARMACIE - COSMETIQUE	12,97 %
IT & INTERNET	12,66 %
BIOTECHNOLOGIE	9,87 %
PHOTO & OPTIQUE	8,21 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	6,72 %
DISTRIBUTION	6,10 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,51 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,64 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,53 %
SERVICES DIVERS	3,51 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	3,14 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,06 %
TITRISATION (ABS & MBS)	2,95 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,68 %
SOURCES D'ENERGIE	2,52 %
BOISSONS & TABACS	2,39 %
BANQUES	2,34 %
VEHICULES ROUTIERS	1,92 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,88 %
Total du Portefeuille-Titres	97,60 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	17,39 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	15,00 %
IT & INTERNET	14,45 %
DIFFUSION & EDITION	6,32 %
PHOTO & OPTIQUE	6,28 %
DISTRIBUTION	5,87 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	4,65 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,63 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	3,34 %
TRANSPORT & CIRCULATION	3,24 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,03 %
LOISIRS & TOURISME	2,99 %
SOURCES D'ENERGIE	2,55 %
TEXTILE & HABILLEMENT	2,35 %
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	1,77 %
SERVICES DIVERS	1,68 %
BANQUES	1,56 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,21 %
Total du Portefeuille-Titres	98,31 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	37,53 %
DOLLAR DE HONG-KONG	25,14 %
ROUPIE INDIENNE	10,13 %
COURONNE NORVÉGIENNE	9,45 %
LIVRE STERLING	8,08 %
DOLLAR CANADIEN	4,12 %
EURO	2,87 %
Total du Portefeuille-Titres	97,32 %

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	41,07 %
DOLLAR DE HONG-KONG	12,97 %
EURO	11,59 %
ROUPIE INDIENNE	9,59 %
LIVRE STERLING	6,46 %
FRANC SUISSE	4,71 %
COURONNE NORVÉGIENNE	3,00 %
COURONNE SUÉDOISE	2,57 %
REAL BRÉSILIEEN	1,53 %
ROUPIE INDONÉSIENNE	1,29 %
ZLOTY POLONAIS	1,29 %
DOLLAR CANADIEN	1,01 %
COURONNE DANOISE	0,98 %
Total du Portefeuille-Titres	98,06 %

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
EURO	36,97 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	25,18 %
DOLLAR DE HONG-KONG	8,11 %
ROUPIE INDIENNE	5,87 %
LIVRE STERLING	3,88 %
FRANC SUISSE	2,74 %
COURONNE NORVÉGIENNE	1,84 %
COURONNE SUÉDOISE	1,53 %
REAL BRÉSILIEEN	0,86 %
ZLOTY POLONAIS	0,82 %
ROUPIE INDONÉSIENNE	0,78 %
DOLLAR CANADIEN	0,61 %
COURONNE DANOISE	0,59 %
Total du Portefeuille-Titres	89,78 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2021

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
EURO	93,54 %
Total du Portefeuille-Titres	93,54 %

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	77,50 %
DOLLAR DE HONG-KONG	8,59 %
FRANC SUISSE	4,98 %
ROUPIE INDONÉSIENNE	2,40 %
LIVRE STERLING	2,13 %
COURONNE SUÉDOISE	1,72 %
Total du Portefeuille-Titres	97,32 %

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	45,23 %
EURO	15,58 %
YEN JAPONAIS	13,08 %
DOLLAR DE HONG-KONG	12,83 %
ROUPIE INDIENNE	5,90 %
COURONNE ISLANDAISE	3,49 %
COURONNE SUÉDOISE	1,49 %
Total du Portefeuille-Titres	97,60 %

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
EURO	47,31 %
FRANC SUISSE	15,43 %
LIVRE STERLING	14,92 %
COURONNE SUÉDOISE	9,09 %
COURONNE DANOISE	4,60 %
ZLOTY POLONAIS	3,57 %
COURONNE NORVÉGIENNE	3,39 %
Total du Portefeuille-Titres	98,31 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Sequoia Equity

Actions en circulation au début de la période	- A	10.614,346
	- AH	629.637,284
	- B	40.740,575
	- C	9.550,931
	- I	6.883,827
Actions émises au cours de la période	- A	225,172
	- AH	887,535
	- B	0,000
	- C	0,000
	- I	480,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	0,000
	- AH	31.337,219
	- B	81,000
	- C	0,000
	- I	272,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	10.839,518
	- AH	599.187,600
	- B	40.659,575
	- C	9.550,931
	- I	7.091,827

TreeTop Global Dynamic

Actions en circulation au début de la période	- A	24.824,905
	- AH	346.667,433
	- D	10.000,000
	- DH	56.957,540
	- I	1.000,000
Actions émises au cours de la période	- A	3.979,578
	- AH	41.593,219
	- D	4.554,835
	- DH	958,479
	- I	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	397,387
	- AH	12.827,949
	- D	0,000
	- DH	1.891,716
	- I	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	28.407,096
	- AH	375.432,703
	- D	14.554,835
	- DH	56.024,303
	- I	1.000,000

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Balanced

Actions en circulation au début de la période	- A	2.588,977
	- A2	18.110,504
	- AH	23.111,695
	- D	5.000,000
	- DH	88.036,633
	- P	125.118,838
Actions émises au cours de la période	- A	0,000
	- A2	0,000
	- AH	177,244
	- D	0,000
	- DH	427,291
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	0,000
	- A2	2.186,104
	- AH	886,599
	- D	0,000
	- DH	1.765,936
	- P	2.880,179
Actions en circulation à la fin de la période	- A	2.588,977
	- A2	15.924,400
	- AH	22.402,340
	- D	5.000,000
	- DH	86.697,988
	- P	122.238,659

TreeTop Global Conservative

Actions en circulation au début de la période	- A	36.793,208
	- A2	4.969,767
	- D	87.477,267
	- P	52.350,021
Actions émises au cours de la période	- A	2.837,221
	- A2	0,000
	- D	0,000
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	561,908
	- A2	0,000
	- D	273,122
	- P	1.614,945
Actions en circulation à la fin de la période	- A	39.068,521
	- A2	4.969,767
	- D	87.204,145
	- P	50.735,076

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Conviction

Actions en circulation au début de la période	- A	329.924,919
	- AH	167.873,536
	- I	6.183,142
Actions émises au cours de la période	- A	13.451,751
	- AH	20.507,370
	- I	630,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	5.666,997
	- AH	1.790,661
	- I	140,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	337.709,673
	- AH	186.590,245
	- I	6.673,142

TreeTop Global Horizon

Actions en circulation au début de la période	- A	68.276,676
Actions émises au cours de la période	- A	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	68.276,676

Aubrey European Conviction

Actions en circulation au début de la période	- I	6.854,795
	- R (EUR)	112.550,286
	- R (GBP)	82.562,203
Actions émises au cours de la période	- I	370,000
	- R (EUR)	2.332,000
	- R (GBP)	3.304,862
Actions remboursées au cours de la période	- I	1.251,000
	- R (EUR)	0,000
	- R (GBP)	49,742
Actions en circulation à la fin de la période	- I	5.973,795
	- R (EUR)	114.882,286
	- R (GBP)	85.817,323

TreeTop Global SICAV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
TreeTop Sequoia Equity (EUR)	31.12.2018	173.638.084,58	- A	10.412,037	76,37	EUR
			- AH	1.105.641,410	116,08	EUR
			- B	381.184,475	126,24	USD
			- C	9.575,931	153,78	GBP
			- I	1.000,000	765,70	EUR
	31.12.2019	150.767.045,65	- A	10.874,346	91,66	EUR
			- AH	852.739,095	132,91	EUR
			- B	201.789,667	148,80	USD
			- C	9.550,931	174,25	GBP
			- I	8.356,727	924,03	EUR
	31.12.2020	112.024.802,53	- A	10.614,346	98,49	EUR
			- AH	629.637,284	152,78	EUR
			- B	40.740,575	174,30	USD
			- C	9.550,931	197,78	GBP
			- I	6.883,827	998,23	EUR
	30.06.2021	128.659.196,58	- A	10.839,518	119,67	EUR
- AH			599.187,600	181,99	EUR	
- B			40.659,575	208,27	USD	
- C			9.550,931	233,91	GBP	
- I			7.091,827	1.213,89	EUR	
TreeTop Global Dynamic (EUR)	31.12.2018	61.653.313,37	- A	10.000,000	76,06	EUR
			- AH	379.591,766	130,16	EUR
			- D	10.000,000	76,06	EUR
			- DH	87.620,601	113,68	EUR
			- I	1.000,000	762,64	EUR
	31.12.2019	77.920.533,34	- A	17.527,050	97,89	EUR
			- AH	409.528,523	160,46	EUR
			- D	10.000,000	95,35	EUR
			- DH	62.490,143	136,42	EUR
			- I	1.028,756	986,88	EUR
	31.12.2020	85.699.281,06	- A	24.824,905	117,44	EUR
			- AH	346.667,433	203,65	EUR
			- D	10.000,000	112,09	EUR
			- DH	56.957,540	173,41	EUR
			- I	1.000,000	1.188,49	EUR
	30.06.2021	99.727.574,71	- A	28.407,096	130,32	EUR
- AH			375.432,703	220,37	EUR	
- D			14.554,835	120,76	EUR	
- DH			56.024,303	182,25	EUR	
- I			1.000,000	1.322,21	EUR	

TreeTop Global SICAV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
TreeTop Global Balanced (EUR)	31.12.2018	24.211.324,70	- A	12.588,977	84,39	EUR
			- AH	76.619,427	119,91	EUR
			- D	10.000,000	84,39	EUR
			- DH	127.796,579	102,65	EUR
	31.12.2019	15.846.755,53	- A	2.588,977	98,80	EUR
			- AH	31.497,286	136,48	EUR
			- D	5.000,000	96,12	EUR
			- DH	95.232,940	113,53	EUR
	31.12.2020	39.512.333,46	- A	2.588,977	110,86	EUR
			- A2	18.110,504	167,98	EUR
			- AH	23.111,695	158,96	EUR
			- D	5.000,000	105,68	EUR
			- DH	88.036,633	129,61	EUR
			- P	125.118,838	164,41	EUR
	30.06.2021	40.673.574,27	- A	2.588,977	119,27	EUR
			- A2	15.924,400	180,78	EUR
- AH			22.402,340	168,12	EUR	
- D			5.000,000	110,37	EUR	
- DH			86.697,988	133,10	EUR	
- P			122.238,659	176,93	EUR	
TreeTop Global Conservative (EUR)	31.12.2018	16.765.989,77	- A	42.682,771	93,51	EUR
			- D	150.217,819	85,04	EUR
	31.12.2019	15.708.787,36	- A	42.748,306	99,56	EUR
			- D	130.360,043	87,85	EUR
	31.12.2020	19.710.983,78	- A	36.793,208	107,78	EUR
			- A2	4.969,767	132,60	EUR
			- D	87.477,267	93,10	EUR
			- P	52.350,021	132,62	EUR
	30.06.2021	20.170.876,62	- A	39.068,521	111,61	EUR
			- A2	4.969,767	137,32	EUR
			- D	87.204,145	93,57	EUR
			- P	50.735,076	137,34	EUR
TreeTop Global Conviction (EUR)	31.12.2018	58.438.296,07	- A	335.987,704	131,67	EUR
			- AH	176.828,135	75,87	EUR
			- I	1.000,000	783,01	EUR
	31.12.2019	94.253.934,96	- A	394.777,652	180,28	EUR
			- AH	155.040,029	99,11	EUR
			- I	7.192,715	1.072,95	EUR
	31.12.2020	113.919.781,85	- A	329.924,919	244,95	EUR
			- AH	167.873,536	143,26	EUR
			- I	6.183,142	1.464,79	EUR
	30.06.2021	125.014.394,86	- A	337.709,673	258,64	EUR
			- AH	186.590,245	146,43	EUR
			- I	6.673,142	1.550,49	EUR

TreeTop Global SICAV

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
TreeTop Global Horizon (EUR)	31.12.2018	3.053.835,34	- A	32.000,000	95,43	EUR
	31.12.2019	7.868.137,75	- A	68.276,676	115,24	EUR
	31.12.2020	8.807.433,90	- A	68.276,676	129,00	EUR
	30.06.2021	10.224.243,12	- A	68.276,676	149,75	EUR
Aubrey European Conviction (EUR)	26.03.2019	18.349.708,53	- I	6.450,000	1.000,00	EUR
			- R (EUR)	109.000,000	100,00	EUR
			- R (GBP)	8.575,000	100,00	GBP
	31.12.2019	29.098.141,75	- I	10.944,685	1.217,27	EUR
			- R (EUR)	109.834,585	124,96	EUR
			- R (GBP)	14.078,000	123,44	GBP
	31.12.2020	39.690.284,48	- I	6.854,795	1.386,55	EUR
			- R (EUR)	112.550,286	144,57	EUR
			- R (GBP)	82.562,203	150,85	GBP
	30.06.2021	44.526.045,46	- I	5.973,795	1.550,87	EUR
			- R (EUR)	114.882,286	164,07	EUR
			- R (GBP)	85.817,323	164,59	GBP

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 1 - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur concernant les organismes de placement collectif.

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

Les titres cotés à une bourse officielle sont évalués sur la base du cours de clôture disponible au 30 juin 2021 et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

Les titres cotés sur d'autres marchés réglementés sont évalués sur la base du cours de clôture et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

Les titres non cotés en bourse ou dont le cours n'est pas représentatif sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, à la valeur marchande probable de réalisation selon les critères d'évaluation jugés prudents par le Conseil d'Administration de la SICAV.

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen des titres vendus.

c) Gain/Pertes non réalisés sur changes à terme

Les bénéfices ou pertes de change résultant de contrats de change à terme non échus sont comptabilisés à la date de clôture sur base des taux de change à terme applicables à cette date.

d) Conversion des devises étrangères

Tous les avoirs non exprimés dans la devise du compartiment concerné sont convertis dans la devise du compartiment au taux de change en vigueur à Luxembourg à la date de clôture du 30 juin 2021.

La valeur de l'actif net de la SICAV est égale à la somme des valeurs nettes des différents compartiments converties en EUR aux taux de change prévalant à Luxembourg le jour de clôture (30 juin 2021).

e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres libellés en devises autres que la devise du compartiment concerné, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

f) Variations des plus-values et moins-values non réalisées

Les variations de plus-values et moins-values non réalisées à la fin de la période figurent également dans le résultat des opérations.

g) Variation du portefeuille-titres

Le tableau des variations du portefeuille-titres est disponible sans frais au siège social de la SICAV.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

h) Produits structurés

La SICAV peut investir dans des produits structurés tels que, mais pas exclusivement, des obligations convertibles synthétiques, des notes à capital garanti et des warrants. Le terme «produit structuré» désigne des valeurs mobilières émises par des institutions financières et qui sont créées avec l'objectif de restructurer les caractéristiques d'investissement de certains autres investissements (les «actifs sous-jacents»). Dans ce cadre, les institutions émettent des valeurs mobilières (les «produits structurés») représentant des intérêts dans les actifs sous-jacents.

Les actifs sous-jacents de ces produits structurés doivent représenter des actifs financiers liquides éligibles ou des indices financiers et s'inscrire dans la politique et les objectifs d'investissement du compartiment concerné.

i) Revenus

Les intérêts sur obligations et avoirs à terme sont comptabilisés sur une base journalière. Les dividendes sont pris en compte à la date où les actions concernées sont cotées pour la première fois «ex-dividende».

j) Evaluation des contrats à terme, spot, des contrats d'options ou des contrats de change à terme

La valeur de liquidation des contrats à terme, spot ou des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés équivaut à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme, spot ou contrats d'options négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés est basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les bourses de valeurs et marchés réglementés sur lesquels ces contrats à terme, spot ou ces contrats d'options sont négociés par la SICAV; pour autant que si un contrat à terme, spot ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de façon juste et raisonnable.

Le non-réalisé sur contrats de change à terme est évalué sur base des taux «forward» disponibles à la date d'évaluation.

k) Investissements croisés

Les investissements croisés entre compartiments de la SICAV n'ont pas été soustraits au niveau de l'état consolidé du patrimoine. Au 30 juin 2021, le montant total des investissements croisés est de EUR 5.971.644.10 et par conséquent, l'actif net combiné sans les investissements croisés est de EUR 463.024.261,52.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de performance	476.964,30	EUR
Commission de gestion	1.201.305,25	EUR
Commission de banque dépositaire	43.457,66	EUR
Taxe d'abonnement	57.727,21	EUR
Frais et commissions divers	158.144,65	EUR
Total	1.937.599,07	EUR

NOTE 4 - COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE

En rémunération de ses prestations, la Société de Gestion perçoit de la SICAV, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion exprimée en un pourcentage annuel de la valeur de l'actif net moyen de chaque classe d'actions au cours du trimestre sous revue, au taux de :

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

Pour les compartiments TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Conviction, TreeTop Global Horizon et la classe I de Aubrey European Conviction, la Société de Gestion perçoit en outre une commission de performance au taux de 12% de l'accroissement positif de la valeur nette d'inventaire (VNI) par action avant calcul de la commission de performance, par rapport à la VNI par action de référence. La VNI par action de référence est la VNI par action précédente la plus élevée jamais atteinte par le compartiment ; en cas de paiement de dividendes, ceux-ci seront ajoutés aux VNI afin de calculer la VNI la plus élevée jamais atteinte.

Pour le compartiment TreeTop Global Balanced, la Société de Gestion perçoit en outre une commission de performance au taux de 12% de l'accroissement positif de la VNI par action avant calcul de la commission de performance, par rapport à la VNI par action de référence, au-delà d'un seuil de performance minimum. Le seuil de performance minimum est destiné à tenir compte de la composante obligatoire du portefeuille. Le seuil de performance minimum est fixé au début de chaque année pour toute la durée de l'exercice à 50% de la valeur moyenne du taux German Government Bonds 5 years durant les 7 jours ouvrables précédant. La VNI par action de référence est la VNI par action précédente la plus élevée jamais atteinte par le compartiment ; en cas de paiements de dividendes, ceux-ci seront ajoutés aux VNI afin de calculer la VNI la plus élevée jamais atteinte.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 5 - TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise à Luxembourg à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à chaque fin de trimestre. Ce taux est ramené à 0,01% pour les actions des classes I.

La SICAV étant enregistrée en Belgique, elle est soumise à une taxe au taux annuel de 0,0925%, calculée pour l'année 2021 sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2020.

NOTE 6 - FRAIS ET COMMISSIONS DIVERS

Les charges et frais attribuables à la SICAV comme entité sont provisionnés et répartis sur les différents compartiments en fonction de l'actif net de chaque compartiment par rapport à l'actif net total de la SICAV. Les charges et frais attribuables à un compartiment spécifique lui sont imputés directement.

NOTE 7 - ETAT DU PATRIMOINE ET ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET COMBINÉS

Les comptes combinés de la SICAV sont exprimés en EUR.

NOTE 8 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE

En rémunération de ses fonctions de banque dépositaire de la SICAV, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. reçoit une commission annuelle (exclusion faite des frais de transaction) de 0,04% pour tous les compartiments, excepté pour TreeTop Global Conservative fixé au taux de 0,02%, calculée sur base des actifs nets moyens de ce compartiment. De plus EUR 25 sont prélevés par transaction sur le portefeuille de chaque compartiment.

Les commissions de banque dépositaire sont soumises à TVA à un taux s'élevant actuellement à 14% pour la seule portion de ces commissions relatives aux services de contrôle et de supervision de la banque dépositaire. Le taux mentionné ci-dessus correspond au taux actuel; il sera automatiquement adapté au taux en vigueur le cas échéant.

NOTE 9 - COMMISSIONS D'AGENT DOMICILIATAIRE, D'AGENT ADMINISTRATIF ET D'AGENT DE TRANSFERT

En rémunération de sa fonction d'agent domiciliataire de la SICAV, Degroof Petercam Asset Services S.A. reçoit une commission de domiciliation s'élevant à un montant forfaitaire de EUR 7.500 pour l'ensemble de la SICAV.

En rémunération de ses fonctions d'agent administratif de la SICAV, Degroof Petercam Asset Services S.A. reçoit une commission annuelle calculée sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment de la manière suivante:

- 0,070% sur la tranche d'actifs nets moyens comprise entre 0 et 125 millions d'EUR,
- 0,060% sur la tranche d'actifs nets moyens supérieure à 125 millions d'EUR.

Et EUR 25 par transaction effectuée par l'agent de transfert et EUR 25 de frais de maintenance par an et par compte.

Pour TreeTop Global Conservative, le taux suivant est applicable :

- 0,04% avec un minimum de EUR 20.000 par an.

Et EUR 25 par transaction effectuée par l'agent de transfert et EUR 25 de frais de maintenance par an et par compte.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 10 - CHANGES À TERME

Tous les contrats de changes à terme détaillés ci-dessous ont été conclus avec Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

TreeTop Sequoia Equity :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

TreeTop Global Dynamic :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

TreeTop Global Balanced :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

TreeTop Global Conviction :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
15/09/2021	EUR	552.304,62	CHF	605.000,00	148,22	551.906,59
15/09/2021	EUR	37.432,67	CHF	41.000,00	13,81	37.401,93
15/09/2021	EUR	695.324,70	CHF	757.000,00	4.444,71	690.567,42
15/09/2021	EUR	278.124,80	CHF	305.000,00	-235,04	278.233,90
15/09/2021	EUR	104.607,62	CNY	813.000,00	-286,36	106.099,10
15/09/2021	EUR	1.973.182,76	CNY	15.481.000,00	-24.189,55	2.020.320,04
15/09/2021	HKD	1.100.000,00	EUR	116.194,32	2.593,92	119.441,85
15/09/2021	CNY	800.000,00	EUR	102.304,41	871,52	104.402,56
15/09/2021	IDR	652.000.000,00	EUR	37.393,90	-47,09	37.946,40
15/09/2021	EUR	2.357.355,46	HKD	22.335.000,00	-54.690,09	2.425.212,47
15/09/2021	EUR	681.230,89	IDR	11.900.000.000,00	-590,32	692.580,00
15/09/2021	EUR	983.300,28	USD	1.200.000,00	-23.041,91	1.011.889,68
15/09/2021	EUR	17.543.644,16	USD	21.425.000,00	-423.757,00	18.066.447,00
				Total	-518.765,18	26.142.448,95

NOTE 11 - FRAIS DE TRANSACTIONS

La rubrique «frais de transactions» comprend les frais de courtage, commissions bancaires, taxes, frais de dépositaire et autres sur les achats et les ventes de la période.

NOTE 12 - DIVIDENDES

En date du 21 avril 2021, lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TreeTop Global SICAV, il a été décidé de verser les dividendes suivants :

Compartiments	Classes d'actions	Date de paiement	Dividendes
TreeTop Global Dynamic	Classe DH (LU0694355305)	04 juin 2021	EUR 5,20
TreeTop Global Dynamic	Classe D (LU1836394715)	04 juin 2021	EUR 3,40
TreeTop Global Balanced	Classe DH (LU0694355560)	04 juin 2021	EUR 3,90
TreeTop Global Balanced	Classe D (LU1836395019)	04 juin 2021	EUR 3,20
TreeTop Global Conservative	Classe D (LU1229301145)	04 juin 2021	EUR 2,80

NOTE 13 - EVÈNEMENT(S) SURVENU(S) PENDANT LA PÉRIODE

La pandémie actuelle de COVID-19 (coronavirus) a une incidence majeure sur l'économie mondiale et sur les marchés financiers, notamment ceux sur lesquels les compartiments sont investis. Le Conseil d'Administration de la SICAV a conclu que cet événement ne nécessite pas un ajustement des états financiers arrêtés au 30 juin 2021 étant donné que les valeurs nettes d'inventaire des compartiments au 30 juin 2021 sont basées sur les justes prix à cette date. Les impacts ultimes de l'épidémie de COVID-19 sur les différents compartiments restent à ce jour incertains et peuvent varier en fonction de pays, les classes d'actifs, les secteurs industriels et les titres dans lesquels ils sont investis.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2021

NOTE 14 - EVÈNEMENT(S) SURVENU(S) APRES LA PÉRIODE

Après la clôture du 30 juin 2021, deux classes d'action ont été clôturées, à savoir la classe d'action C du compartiment TreeTop Sequoia Equity (clôturée le 6 juillet 2021) et la classe d'action A du compartiment TreeTop Global Balanced (clôturée le 9 juillet 2021), suite à un rachat total.

TreeTop Global SICAV

Informations supplémentaires au 30 juin 2021

Détermination du risque global

Le risque global est une mesure conçue pour limiter l'effet de levier généré au niveau de chaque compartiment par l'utilisation d'instruments financiers dérivés. La méthode utilisée pour calculer ce risque au niveau de chaque compartiment de la SICAV est celle des engagements. Cette méthode consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents puis à agréger la valeur de marché de ces positions équivalentes.

Mentions relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Au 30 juin 2021, la SICAV ne recourt pas à une quelconque «opération de financement sur titres et/ou n'investit pas en contrat d'échange sur rendement global », tels que ces termes sont définis par le Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement Européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

Mentions relatives aux frais de recherches en Investissement

Conformément au prospectus de la SICAV, chaque compartiment peut également participer au financement de la recherche en investissement fournie à la Société de Gestion ou au sous-gestionnaire du compartiment par des sociétés de recherche tierces dans la limite d'un budget annuel défini par compartiment.

Les budgets de recherche en investissement suivants ont été mis à charge de la SICAV pour l'année 2021:

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