

TreeTop Global SICAV

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

Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2022

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 2022.....	8
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022.....	9
Etat du patrimoine au 30 juin 2022.....	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022.....	17
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022	24
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022	41
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2022	44
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2022	49
Changements intervenus dans le nombre d'actions	51
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	54
Notes aux états financiers au 30 juin 2022	57
Informations supplémentaires au 30 juin 2022	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 de TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg

Administrateurs :

- François MAISSIN, Dirigeant de TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Hubert D'ANSEMOURG, Administrateur de TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Sylvie HURET, Présidente du Directoire de 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 domiciliataire et Agent administratif:

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

Réviser 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 en Espagne :

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

Agent en charge du service financier au Luxembourg :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, 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 quatre 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 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 et leur 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 cinq classes d'actions se différenciant par leur politique de distribution et leur politique de couverture du risque de change:

- 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 et leur 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 2022

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	307.246.670,88
Avoirs en banque		16.147.319,89
Intérêts à recevoir sur compte courant		66,68
Intérêts à recevoir sur obligations		110.756,35
Dividendes à recevoir sur actions		555.605,57
Montants à recevoir sur souscriptions		3.489.575,72
Montants à recevoir sur ventes de titres		609.268,38
Montants à recevoir sur changes au comptant		2.397.345,04
Total Actif		330.556.608,51
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	1.007.202,02
Découverts en banque		2.275.933,87
Intérêts débiteurs à payer		6.752,41
Montants à payer sur rachats		1.603.656,60
Montants à payer sur achats de titres		2.565.876,08
Montants à payer sur changes au comptant		2.400.083,66
Capital Gain Tax		195.475,48
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	145.120,07
Total Exigible		10.200.100,19
Actif net à la fin de la période		320.356.508,32

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 2022 au 30 juin 2022

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	1.860.675,72
Intérêts sur obligations	1i	212.876,31
Intérêts créditeurs	1i	2.793,18
Récupérations de taxes		7.609,65
Autres revenus		2.430,48
Total Revenus		2.086.385,34
Charges		
Commission de gestion	4	1.922.528,30
Commission de banque dépositaire	8	73.291,35
Taxe d'abonnement	5	177.843,37
Frais d'administration	9	248.657,07
Frais et commissions divers	6	119.902,11
Frais de transactions	11	378.690,35
Intérêts débiteurs		33.539,52
Redevance aux autorités étrangères		4.493,47
Total Charges		2.958.945,54
Revenus / Pertes Net(te)s		-872.560,20
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-7.348.348,18
- sur devises		153.426,53
- sur changes à terme		-11.159.922,88
- sur futures		2,21
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-19.227.402,52
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	-81.937.286,52
- sur devises		-27.508,18
- sur changes à terme		-568.997,20
Résultat net des opérations		-101.761.194,42
- Souscriptions		9.418.193,90
- Rachats		-27.945.637,19
Dividendes payés	12	-881.827,08
Variations de l'actif net		-121.170.464,79
Actif net au début de la période		441.526.973,11
Actif net à la fin de la période		320.356.508,32

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

TreeTop Sequoia Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	92.140.695,57
Avoirs en banque		4.657.734,28
Intérêts à recevoir sur compte courant		23,20
Intérêts à recevoir sur obligations		78.875,79
Dividendes à recevoir sur actions		343.480,99
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		278.043,76
Total Actif		97.498.853,59
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	314.640,44
Découverts en banque		124,91
Intérêts débiteurs à payer		1.294,01
Montants à payer sur rachats		1.603.656,60
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		277.218,62
Capital Gain Tax		75.457,72
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	27.597,19
Total Exigible		2.299.989,49
Actif net à la fin de la période		95.198.864,10
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		33.072,330
- AH		498.426,590
- B		40.032,575
- I		7.057,827
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		113,90
- AH		153,59
- B		174,93
- I		1.161,51

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

TreeTop Global Dynamic		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	65.973.682,54
Avoirs en banque		2.071.739,84
Intérêts à recevoir sur compte courant		32,89
Intérêts à recevoir sur obligations		12.454,07
Dividendes à recevoir sur actions		107.999,76
Montants à recevoir sur souscriptions		1.257,28
Montants à recevoir sur ventes de titres		309.215,39
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Total Actif		68.476.381,77
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	228.733,41
Découverts en banque		639.163,14
Intérêts débiteurs à payer		1.114,94
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		282.267,82
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Capital Gain Tax		29.779,29
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	73.064,22
Total Exigible		1.254.122,82
Actif net à la fin de la période		67.222.258,95
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		54.586,724
- AH		307.829,797
- D		15.788,889
- DH		46.999,405
- I		1.000,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		109,90
- AH		169,58
- D		98,36
- DH		135,05
- I		1.120,60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

TreeTop Global Balanced		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	26.542.194,78
Avoirs en banque		3.787.398,02
Intérêts à recevoir sur compte courant		10,59
Intérêts à recevoir sur obligations		14.347,08
Dividendes à recevoir sur actions		28.726,52
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		32.787,21
Montants à recevoir sur changes au comptant		259.468,63
Total Actif		30.664.932,83
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	101.001,63
Découverts en banque		126.476,02
Intérêts débiteurs à payer		1.793,47
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		78.862,76
Montants à payer sur changes au comptant		259.930,06
Capital Gain Tax		20.582,78
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	8.295,53
Total Exigible		596.942,25
Actif net à la fin de la période		30.067.990,58
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A2		11.491,796
- AH		18.584,489
- D		5.000,000
- DH		76.321,254
- P		105.966,831
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A2		162,11
- AH		141,75
- D		95,82
- DH		108,48
- P		158,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

TreeTop Global Conservative		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	14.153.444,10
Avoirs en banque		510.733,58
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		5.079,41
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
Total Actif		14.669.257,09
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	20.719,57
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		185,21
Montants à payer sur rachats		0,00
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		20.904,78
Actif net à la fin de la période		14.648.352,31
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		12.102,124
- A2		3.007,402
- D		91.253,037
- P		47.299,562
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		98,98
- A2		121,78
- D		80,25
- P		121,80

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

TreeTop Global Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	68.136.749,80
Avoirs en banque		3.887.739,33
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		35.843,33
Montants à recevoir sur souscriptions		2.272.169,40
Montants à recevoir sur ventes de titres		267.265,78
Montants à recevoir sur changes au comptant		1.859.832,65
Total Actif		76.459.600,29
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	230.343,14
Découverts en banque		1.510.169,80
Intérêts débiteurs à payer		2.106,96
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		2.204.745,50
Montants à payer sur changes au comptant		1.862.934,98
Capital Gain Tax		50.288,68
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	36.163,13
Total Exigible		5.896.752,19
Actif net à la fin de la période		70.562.848,10
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		277.550,212
- AH		187.830,756
- I		10.563,142
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		161,76
- AH		81,85
- I		974,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

TreeTop Global Horizon		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	7.774.446,69
Avoirs en banque		128.280,63
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
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
Total Actif		7.902.727,32
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	29.630,62
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		60,34
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Capital Gain Tax		19.367,01
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Total Exigible		49.057,97
Actif net à la fin de la période		7.853.669,35
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		115,03

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2022

Aubrey European Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	32.525.457,40
Avoirs en banque		1.103.694,21
Intérêts à recevoir sur compte courant		0,00
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		39.554,97
Montants à recevoir sur souscriptions		1.216.149,04
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Total Actif		34.884.855,62
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	82.133,21
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		197,48
Montants à payer sur rachats		0,00
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		82.330,69
Actif net à la fin de la période		34.802.524,93
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- I		7.235,795
- R (EUR)		114.961,286
- R (GBP)		95.321,548
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- I		1.104,39
- R (EUR)		118,60
- R (GBP)		119,50

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 2022 au 30 juin 2022

TreeTop Sequoia Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	811.972,85
Intérêts sur obligations	1i	110.057,74
Intérêts créditeurs	1i	24,30
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		922.054,89
Charges		
Commission de gestion	4	567.458,58
Commission de banque dépositaire	8	20.361,45
Taxe d'abonnement	5	41.633,26
Frais d'administration	9	59.487,72
Frais et commissions divers	6	24.068,19
Frais de transactions	11	33.718,61
Intérêts débiteurs		4.886,65
Redevance aux autorités étrangères		2.127,61
Total Charges		753.742,07
Revenus / Pertes Net(te)s		168.312,82
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-7.080.955,44
- sur devises		42.982,00
- sur changes à terme		-5.705.120,58
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-12.574.781,20
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements		6.171.908,36
- sur devises		-2.222,93
- sur changes à terme		-231.684,50
Résultat net des opérations		-6.636.780,27
- Souscriptions		958.225,38
- Rachats		-2.853.611,29
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-8.532.166,18
Actif net au début de la période		103.731.030,28
Actif net à la fin de la période		95.198.864,10

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 2022 au 30 juin 2022

TreeTop Global Dynamic		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	521.121,30
Intérêts sur obligations	1i	19.283,60
Intérêts créditeurs	1i	598,74
Récupérations de taxes		24,84
Autres revenus		1.306,00
Total Revenus		542.334,48
Charges		
Commission de gestion	4	473.219,77
Commission de banque dépositaire	8	16.435,24
Taxe d'abonnement	5	60.468,25
Frais d'administration	9	53.129,14
Frais et commissions divers	6	29.658,29
Frais de transactions	11	93.349,19
Intérêts débiteurs		6.292,78
Redevance aux autorités étrangères		110,98
Total Charges		732.663,64
Revenus / Pertes Net(te)s		-190.329,16
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-108.429,06
- sur devises		-5.766,33
- sur changes à terme		-3.817.503,04
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-4.122.027,59
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	-16.479.438,41
- sur devises		-6.610,49
- sur changes à terme		-196.834,45
Résultat net des opérations		-20.804.910,94
- Souscriptions		1.322.605,13
- Rachats		-12.611.610,95
Dividendes payés	12	-312.165,68
Variations de l'actif net		-32.406.082,44
Actif net au début de la période		99.628.341,39
Actif net à la fin de la période		67.222.258,95

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 2022 au 30 juin 2022

TreeTop Global Balanced		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	130.493,54
Intérêts sur obligations	1i	55.330,45
Intérêts créditeurs	1i	1.956,11
Récupérations de taxes		7.584,81
Autres revenus		746,78
Total Revenus		196.111,69
Charges		
Commission de gestion	4	161.764,39
Commission de banque dépositaire	8	6.688,25
Taxe d'abonnement	5	14.101,77
Frais d'administration	9	24.831,20
Frais et commissions divers	6	19.252,22
Frais de transactions	11	34.862,27
Intérêts débiteurs		8.314,75
Redevance aux autorités étrangères		42,09
Total Charges		269.856,94
Revenus / Pertes Net(te)s		-73.745,25
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-251.701,40
- sur devises		173.473,55
- sur changes à terme		-457.365,45
- sur futures		2,21
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-609.336,34
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	-4.167.495,77
- sur devises		-2.178,21
- sur changes à terme		-23.991,41
Résultat net des opérations		-4.803.001,73
- Souscriptions		3.549,33
- Rachats		-770.676,39
Dividendes payés	12	-314.152,89
Variations de l'actif net		-5.884.281,68
Actif net au début de la période		35.952.272,26
Actif net à la fin de la période		30.067.990,58

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 2022 au 30 juin 2022

TreeTop Global Conservative		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	0,00
Intérêts sur obligations	1i	28.204,52
Intérêts créditeurs	1i	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		377,70
Total Revenus		28.582,22
Charges		
Commission de gestion	4	27.340,80
Commission de banque dépositaire	8	1.606,73
Taxe d'abonnement	5	6.155,99
Frais d'administration	9	17.050,32
Frais et commissions divers	6	6.759,01
Frais de transactions	11	495,00
Intérêts débiteurs		1.941,85
Redevance aux autorités étrangères		20,15
Total Charges		61.369,85
Revenus / Pertes Net(te)s		-32.787,63
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-10.571,66
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-43.359,29
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	-1.817.707,00
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		-1.861.066,29
- Souscriptions		0,00
- Rachats		-39.301,20
Dividendes payés	12	-255.508,51
Variations de l'actif net		-2.155.876,00
Actif net au début de la période		16.804.228,31
Actif net à la fin de la période		14.648.352,31

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 2022 au 30 juin 2022

TreeTop Global Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	149.084,56
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	131,14
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		149.215,70
Charges		
Commission de gestion	4	489.120,34
Commission de banque dépositaire	8	17.833,56
Taxe d'abonnement	5	45.048,13
Frais d'administration	9	57.369,08
Frais et commissions divers	6	29.372,76
Frais de transactions	11	181.298,36
Intérêts débiteurs		8.020,14
Redevance aux autorités étrangères		2.126,82
Total Charges		830.189,19
Revenus / Pertes Net(te)s		-680.973,49
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-611.259,20
- sur devises		-37.031,19
- sur changes à terme		-1.179.933,81
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-2.509.197,69
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	-44.537.266,54
- sur devises		-14.946,90
- sur changes à terme		-116.486,84
Résultat net des opérations		-47.177.897,97
- Souscriptions		3.472.041,11
- Rachats		-9.592.633,82
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-53.298.490,68
Actif net au début de la période		123.861.338,78
Actif net à la fin de la période		70.562.848,10

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 2022 au 30 juin 2022

TreeTop Global Horizon		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	22.366,47
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	82,69
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		22.449,16
Charges		
Commission de gestion	4	52.336,06
Commission de banque dépositaire	8	1.812,19
Taxe d'abonnement	5	2.133,66
Frais d'administration	9	9.158,27
Frais et commissions divers	6	3.562,23
Frais de transactions	11	12.457,97
Intérêts débiteurs		464,63
Redevance aux autorités étrangères		11,28
Total Charges		81.936,29
Revenus / Pertes Net(te)s		-59.487,13
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-113.556,53
- sur devises		-11.634,85
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-184.678,51
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	-1.665.734,33
- sur devises		-1.528,67
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		-1.851.941,51
- Souscriptions		0,00
- Rachats		0,00
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-1.851.941,51
Actif net au début de la période		9.705.610,86
Actif net à la fin de la période		7.853.669,35

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 2022 au 30 juin 2022

Aubrey European Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	225.637,00
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	0,20
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		225.637,20
Charges		
Commission de gestion	4	151.288,36
Commission de banque dépositaire	8	8.553,93
Taxe d'abonnement	5	8.302,31
Frais d'administration	9	27.631,34
Frais et commissions divers	6	7.229,41
Frais de transactions	11	22.508,95
Intérêts débiteurs		3.618,72
Redevance aux autorités étrangères		54,54
Total Charges		229.187,56
Revenus / Pertes Net(te)s		-3.550,36
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	828.125,11
- sur devises		-8.596,65
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		815.978,10
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	-19.441.552,83
- sur devises		-20,98
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		-18.625.595,71
- Souscriptions		3.661.772,95
- Rachats		-2.077.803,54
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-17.041.626,30
Actif net au début de la période		51.844.151,23
Actif net à la fin de la période		34.802.524,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Sequoia Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			98.765.298,92	92.140.695,57	96,79%
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			99.964.092,45	92.140.695,57	96,79%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

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					
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	11.400	CAD	294.557,33	444.762,65	0,66%
Total DOLLAR CANADIEN			294.557,33	444.762,65	0,66%
BURCKHARDT COMPRESSION	1.540	CHF	552.809,55	622.416,99	0,93%
INFICON HOLDING AG-REG	874	CHF	1.006.427,90	658.334,25	0,98%
PARTNERS GROUP HOLDING	275	CHF	188.616,95	240.361,60	0,36%
SIKA AG-REG	4.773	CHF	973.257,57	1.052.273,55	1,57%
VAT GROUP	1.763	CHF	189.531,69	407.572,90	0,61%
Total FRANC SUISSE			2.910.643,66	2.980.959,29	4,43%
EAST MONEY INFORMATION	159.800	CNY	575.046,34	578.407,96	0,86%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			575.046,34	578.407,96	0,86%
NETCOMPANY GROUP AS	8.165	DKK	343.453,30	428.015,54	0,64%
Total COURONNE DANOISE			343.453,30	428.015,54	0,64%
ADYEN	246	EUR	240.184,81	348.090,00	0,52%
AIXTRON	8.750	EUR	223.047,13	214.112,50	0,32%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	11.750	EUR	391.767,33	295.160,00	0,44%
ASML HOLDING NV	2.111	EUR	753.093,63	982.037,20	1,46%
BEFESA	12.075	EUR	857.104,00	584.913,00	0,87%
ELMOS SEMICONDUCTOR	8.830	EUR	350.335,04	333.774,00	0,50%
GREENERGY RENOVABLES	15.510	EUR	513.433,84	527.340,00	0,78%
GRUPO ECOENER	36.700	EUR	213.847,23	230.476,00	0,34%
HYPOPORT AG	585	EUR	130.738,19	114.660,00	0,17%
K+S AG-REG	9.400	EUR	193.359,88	222.968,00	0,33%
PUMA AG	3.975	EUR	298.458,47	254.082,00	0,38%
PVA TEPLA	25.450	EUR	900.635,36	486.858,50	0,72%
S.O.I.T.E.C.	3.479	EUR	314.932,91	482.189,40	0,72%
SESA	6.773	EUR	1.045.636,18	830.369,80	1,24%
STEICO	2.825	EUR	348.483,75	190.405,00	0,28%
TRIGANO	2.050	EUR	150.652,59	207.870,00	0,31%
Total EURO			6.925.710,34	6.305.305,40	9,38%
ASHTAD GROUP PLC	26.705	GBP	1.372.315,71	1.068.570,71	1,59%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	17.405	GBP	249.453,17	236.375,38	0,35%
IWG PLC	211.600	GBP	764.241,25	465.204,23	0,69%
KAPE TECHNOLOGIES	110.800	GBP	555.295,80	426.819,36	0,63%
MARSHALLS PLC	40.000	GBP	320.194,10	210.631,04	0,31%
MORTGAGE ADVICE BUREAU	22.650	GBP	388.739,92	235.290,65	0,35%
RIGHTMOVE	59.100	GBP	515.455,23	390.923,48	0,58%
SEGRO	14.350	GBP	237.738,72	168.740,53	0,25%
VOLUTION GROUP PLC	61.200	GBP	377.348,97	246.017,70	0,37%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
WATCHES OF SWITZERLAND	72.145	GBP	1.164.959,38	668.913,39	1,00%
Total LIVRE STERLING			5.945.742,25	4.117.486,47	6,13%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	658.000	HKD	420.658,48	389.742,16	0,58%
BYD	10.000	HKD	312.643,12	381.902,21	0,57%
CHINA MENGNIU DAIRY	66.000	HKD	286.532,37	314.266,60	0,47%
CHINA MERCHANTS BANK	41.000	HKD	267.152,31	261.797,62	0,39%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	911.000	HKD	605.371,13	889.726,34	1,32%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	186.000	HKD	351.331,12	333.904,16	0,50%
FUFENG GROUP LTD	2.477.349	HKD	951.886,92	1.515.575,95	2,25%
HUAZHU	85.000	HKD	271.089,16	314.278,76	0,47%
JD.COM	10.604	HKD	314.505,52	326.038,82	0,49%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	77.800	HKD	549.414,89	582.411,82	0,87%
LI NING CO LTD	38.500	HKD	205.061,48	340.422,04	0,51%
MAN WAH HOLDINGS LTD	877.294	HKD	660.910,32	904.822,81	1,35%
MEITUAN DIANPING B	36.300	HKD	801.000,15	857.389,93	1,28%
TENCENT HOLDINGS LTD	9.900	HKD	537.710,31	426.728,29	0,63%
YADEA	200.000	HKD	339.864,36	373.631,72	0,56%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	175.000	HKD	544.660,76	602.347,36	0,90%
ZHONGSHENG	42.000	HKD	208.768,41	282.741,43	0,42%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			7.628.560,81	9.097.728,02	13,53%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	1.259.000	IDR	344.146,56	335.786,23	0,50%
TELKOM INDONESIA	960.000	IDR	288.271,13	246.785,86	0,37%
Total ROUPIE INDOÉSIIENNE			632.417,69	582.572,09	0,87%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	5.850	INR	177.656,10	260.435,37	0,39%
BAJAJ FINANCE	5.021	INR	289.204,55	327.723,53	0,49%
DILIP BUILDCON LTD	61.400	INR	428.073,11	141.292,38	0,21%
GODREJ PROPERTIES LTD	26.000	INR	443.567,65	371.726,20	0,55%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	221.900	INR	852.604,82	254.108,95	0,38%
MACROTECH DEVELOPERS	63.400	INR	948.841,89	819.125,41	1,22%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	8.694	INR	827.086,55	890.071,58	1,32%
PIDILITE INDUSTRIES	12.770	INR	253.812,84	322.552,07	0,48%
TATA CONSUMER PRODUCTS	50.100	INR	338.752,52	427.701,83	0,64%
TITAN CO LTD	10.840	INR	195.149,01	254.328,01	0,38%
TRENT	40.900	INR	382.483,73	530.972,07	0,79%
UPL LTD	72.070	INR	450.429,90	550.845,51	0,82%
VARUN BEVERAGES	76.325	INR	364.673,80	729.255,29	1,08%
VOLTAS	28.500	INR	324.919,36	334.944,80	0,50%
Total ROUPIE INDIENNE			6.277.255,83	6.215.083,00	9,25%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	15.800	MXN	217.394,47	217.031,22	0,32%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			217.394,47	217.031,22	0,32%
ATEA	29.400	NOK	444.819,71	291.290,49	0,43%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			444.819,71	291.290,49	0,43%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
DINO POLSKA SA	15.175	PLN	617.227,35	1.038.045,72	1,54%
LPP	17	PLN	57.255,79	33.477,54	0,05%
WIRTUALNA POLSKA	18.177	PLN	551.529,64	395.520,31	0,59%
Total ZLOTY POLONAIS			1.226.012,78	1.467.043,57	2,18%
BTS GROUP AB-B SHARES	8.490	SEK	182.401,41	251.387,88	0,37%
EQT	8.600	SEK	262.040,44	171.694,27	0,26%
HEXATRONIC	45.000	SEK	369.793,20	322.902,05	0,48%
Total COURONNE SUÉDOISE			814.235,05	745.984,20	1,11%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	61.800	THB	291.849,69	299.809,74	0,45%
Total BAHT THAÏLANDAIS			291.849,69	299.809,74	0,45%
E . SUN FINANCIAL	410.000	TWD	391.440,74	382.383,97	0,57%
Total DOLLAR TAIWANAIS			391.440,74	382.383,97	0,57%
3M CO	10.920	USD	1.741.257,81	1.352.377,15	2,01%
AIRBNB	2.400	USD	384.677,76	215.137,66	0,32%
ALPHABET INC	191	USD	322.425,78	407.214,52	0,61%
AMGEN INC	8.856	USD	1.668.914,20	2.074.274,07	3,09%
AUTOZONE INC	190	USD	384.608,66	388.032,64	0,58%
AXON ENTERPRISE	3.120	USD	377.705,28	284.770,53	0,42%
CHART INDUSTRIES	3.235	USD	433.578,15	494.118,19	0,74%
CHEVRON	17.620	USD	1.715.989,16	2.471.525,12	3,68%
CISCO SYSTEMS	35.545	USD	1.762.965,80	1.454.568,50	2,16%
COCA COLA	36.260	USD	1.784.832,85	2.170.720,81	3,23%
DEXCOM INC	5.424	USD	232.793,90	390.552,85	0,58%
DOW INC-W/I	33.910	USD	1.733.230,36	1.682.150,88	2,50%
DOXIMITY	11.100	USD	516.003,04	397.559,77	0,59%
HEICO CORP	1.975	USD	267.432,18	245.590,97	0,37%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	7.030	USD	229.796,35	553.490,48	0,82%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	16.284	USD	1.773.277,86	2.186.688,59	3,25%
JAZZ PHARMACEUTICALS	4.300	USD	622.251,95	641.645,27	0,95%
JOHNSON CONTROLS	5.000	USD	350.968,11	232.285,16	0,35%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT WRT (CLSA)	130.000	USD	259.163,39	207.186,14	0,31%
KORNIT DIGITAL LTD	6.025	USD	628.275,22	186.353,25	0,28%
MASTERCARD INC - A	950	USD	317.416,03	292.466,00	0,44%
MERCK & CO. INC	22.910	USD	1.615.448,52	2.022.621,65	3,01%
MOBILE WORLD INVESTMENT WRT (CLSA)	122.400	USD	603.136,34	358.608,58	0,53%
MWG VN-CLSA 22-27	64.200	USD	0,00	188.093,72	0,28%
NAVER CORP WRT (CLSA)	1.500	USD	470.116,68	264.521,64	0,39%
NIO	19.200	USD	638.206,69	400.545,88	0,60%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2.170	USD	425.658,50	528.681,87	0,79%
PINDUODUO	4.000	USD	246.550,30	240.759,65	0,36%
POOL CORP	1.435	USD	356.881,65	479.287,40	0,71%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	24.920	USD	392.728,50	585.632,49	0,87%
ROBERT HALF INTL INC	3.275	USD	338.473,95	236.033,78	0,35%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SEA LTD-ADR	7.745	USD	728.195,67	509.262,30	0,76%
SITIME	3.644	USD	294.657,48	566.987,41	0,84%
SPROUT SOCIAL	4.000	USD	292.739,72	224.650,47	0,33%
STAAR SURGICAL CO	5.000	USD	548.234,58	350.909,00	0,52%
TRACTOR SUPPLY	1.300	USD	282.855,78	242.618,70	0,36%
TRIUMPH BANCORP	4.360	USD	421.738,22	260.347,57	0,39%
ULTA BEAUTY INC	1.420	USD	455.483,94	530.733,22	0,79%
UNITEDHEALTH	640	USD	322.295,42	314.982,49	0,47%
UNITED RENTALS	2.060	USD	364.942,49	473.926,80	0,71%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	36.180	USD	1.655.551,97	1.758.848,31	2,62%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	78.275	USD	1.128.493,36	758.210,86	1,13%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	41.500	USD	1.785.928,78	1.618.652,48	2,41%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			30.875.882,38	31.243.624,82	46,48%
Total Actions Cotées ou Négociées			65.795.022,37	65.397.488,43	97,29%
Obligations					
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	900.000	USD	894.014,27	576.194,11	0,86%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			894.014,27	576.194,11	0,86%
Total Obligations			894.014,27	576.194,11	0,86%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			66.689.036,64	65.973.682,54	98,14%
Total du Portefeuille-Titres			66.689.036,64	65.973.682,54	98,14%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

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					
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	3.060	CAD	82.107,91	119.383,66	0,40%
Total DOLLAR CANADIEN			82.107,91	119.383,66	0,40%
BURCKHARDT COMPRESSION	384	CHF	142.860,36	155.200,08	0,52%
INFICON HOLDING AG-REG	218	CHF	248.320,05	164.206,94	0,55%
PARTNERS GROUP HOLDING	68	CHF	50.083,54	59.434,87	0,20%
SIKA AG-REG	1.278	CHF	270.633,90	281.752,69	0,94%
VAT GROUP	430	CHF	72.485,02	99.408,02	0,33%
Total FRANC SUISSE			784.382,87	760.002,60	2,53%
EAST MONEY INFORMATION	42.500	CNY	152.930,17	153.831,90	0,51%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			152.930,17	153.831,90	0,51%
NETCOMPANY GROUP AS	1.930	DKK	113.931,97	101.172,07	0,34%
Total COURONNE DANOISE			113.931,97	101.172,07	0,34%
ADYEN	64	EUR	79.713,83	90.560,00	0,30%
AIXTRON	2.250	EUR	57.354,98	55.057,50	0,18%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	2.750	EUR	91.690,23	69.080,00	0,23%
ASML HOLDING NV	561	EUR	224.809,06	260.977,20	0,87%
BEFESA	3.650	EUR	249.423,66	176.806,00	0,59%
ELMOS SEMICONDUCTOR	2.405	EUR	92.965,14	90.909,00	0,30%
GREENERGY RENOVABLES	4.030	EUR	134.686,47	137.020,00	0,46%
GRUPO ECOENER	9.500	EUR	55.355,55	59.660,00	0,20%
HYPOPORT AG	140	EUR	54.958,33	27.440,00	0,09%
K+S AG-REG	2.500	EUR	52.756,96	59.300,00	0,20%
PUMA AG	910	EUR	69.420,05	58.167,20	0,19%
PVA TEPLA	7.375	EUR	238.979,64	141.083,75	0,47%
S.O.I.T.E.C.	844	EUR	91.052,63	116.978,40	0,39%
SESA	1.768	EUR	265.147,15	216.756,80	0,72%
STEICO	710	EUR	87.768,16	47.854,00	0,16%
TRIGANO	535	EUR	50.731,47	54.249,00	0,18%
Total EURO			1.896.813,31	1.661.898,85	5,53%
ASHTAD GROUP PLC	6.580	GBP	327.625,13	263.291,34	0,88%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	4.170	GBP	57.680,27	56.632,31	0,19%
IWG PLC	53.620	GBP	171.614,89	117.883,98	0,39%
KAPE TECHNOLOGIES	30.450	GBP	149.844,11	117.298,28	0,39%
MARSHALLS PLC	10.000	GBP	80.048,53	52.657,76	0,18%
MORTGAGE ADVICE BUREAU	5.150	GBP	88.308,97	53.498,76	0,18%
RIGHTMOVE	14.400	GBP	125.245,10	95.250,39	0,32%
SEGRO	3.650	GBP	60.470,13	42.920,06	0,14%
VOLUTION GROUP PLC	13.300	GBP	81.756,68	53.464,63	0,18%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
WATCHES OF SWITZERLAND	19.125	GBP	284.969,78	177.323,01	0,59%
Total LIVRE STERLING			1.427.563,59	1.030.220,52	3,43%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	138.000	HKD	86.154,88	81.739,24	0,27%
BYD	2.500	HKD	78.231,64	95.475,55	0,32%
CHINA MENGNIU DAIRY	17.000	HKD	73.803,79	80.947,46	0,27%
CHINA MERCHANTS BANK	13.000	HKD	96.319,74	83.009,00	0,28%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	250.000	HKD	162.817,87	244.162,00	0,81%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	48.000	HKD	83.782,40	86.168,82	0,29%
FUFENG GROUP LTD	666.406	HKD	211.207,83	407.689,39	1,36%
HUAZHU	19.000	HKD	60.513,31	70.250,55	0,23%
JD.COM	2.140	HKD	63.725,59	65.798,10	0,22%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	20.900	HKD	147.978,67	156.457,67	0,52%
LI NING CO LTD	11.500	HKD	52.009,65	101.684,50	0,34%
MAN WAH HOLDINGS LTD	203.641	HKD	189.351,99	210.031,10	0,70%
MEITUAN DIANPING B	9.850	HKD	236.769,39	232.652,64	0,77%
TENCENT HOLDINGS LTD	2.600	HKD	146.340,05	112.070,06	0,37%
YADEA	46.000	HKD	78.168,81	85.935,30	0,29%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	47.000	HKD	146.434,72	161.773,29	0,54%
ZHONGSHENG	9.000	HKD	47.738,47	60.587,45	0,20%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			1.961.348,80	2.336.432,12	7,77%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	300.000	IDR	82.518,02	80.012,60	0,27%
TELKOM INDONESIA	240.000	IDR	72.067,78	61.696,47	0,21%
Total ROUPIE INDOÉSIEENNE			154.585,80	141.709,07	0,47%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	1.475	INR	44.784,02	65.665,33	0,22%
BAJAJ FINANCE	1.539	INR	87.780,36	100.451,41	0,33%
DILIP BUILDCON LTD	15.745	INR	79.080,58	36.232,06	0,12%
GODREJ PROPERTIES LTD	6.860	INR	116.572,28	98.078,53	0,33%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	62.580	INR	215.093,09	71.663,53	0,24%
MACROTECH DEVELOPERS	16.425	INR	243.670,21	212.210,33	0,71%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2.275	INR	215.428,16	232.909,23	0,77%
PIDILITE INDUSTRIES	3.530	INR	68.598,27	89.162,79	0,30%
TATA CONSUMER PRODUCTS	12.500	INR	81.799,58	106.712,03	0,35%
TITAN CO LTD	2.980	INR	54.270,16	69.916,74	0,23%
TRENT	9.300	INR	70.742,69	120.734,48	0,40%
UPL LTD	19.372	INR	119.646,64	148.064,09	0,49%
VARUN BEVERAGES	23.625	INR	127.569,00	225.727,56	0,75%
VOLTAS	7.300	INR	83.257,05	85.792,88	0,29%
Total ROUPIE INDIENNE			1.608.292,09	1.663.320,99	5,53%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	4.100	MXN	56.360,29	56.318,23	0,19%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			56.360,29	56.318,23	0,19%
ATEA	6.700	NOK	100.879,04	66.382,53	0,22%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			100.879,04	66.382,53	0,22%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
DINO POLSKA SA	4.405	PLN	214.920,12	301.323,98	1,00%
LPP	2	PLN	6.535,64	3.938,53	0,01%
WIRTUALNA POLSKA	4.300	PLN	130.587,24	93.565,35	0,31%
Total ZLOTY POLONAIS			352.043,00	398.827,86	1,33%
BTS GROUP AB-B SHARES	2.080	SEK	47.611,69	61.588,55	0,20%
EQT	2.045	SEK	62.310,78	40.827,30	0,14%
HEXATRONIC	11.000	SEK	90.393,89	78.931,61	0,26%
Total COURONNE SUÉDOISE			200.316,36	181.347,46	0,60%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	14.500	THB	68.434,49	70.343,71	0,23%
Total BAHT THAÏLANDAIS			68.434,49	70.343,71	0,23%
E . SUN FINANCIAL	106.000	TWD	101.450,19	98.860,24	0,33%
Total DOLLAR TAIWANAIS			101.450,19	98.860,24	0,33%
3M CO	2.885	USD	460.638,94	357.290,12	1,19%
AIRBNB	580	USD	92.717,80	51.991,60	0,17%
ALPHABET INC	49	USD	83.096,17	104.468,65	0,35%
AMGEN INC	2.400	USD	451.725,04	562.133,89	1,87%
AUTOZONE INC	50	USD	101.195,15	102.113,85	0,34%
AXON ENTERPRISE	690	USD	82.111,08	62.978,10	0,21%
CHART INDUSTRIES	955	USD	134.408,14	145.867,97	0,49%
CHEVRON	5.090	USD	494.577,23	713.964,98	2,37%
CISCO SYSTEMS	9.510	USD	470.685,80	389.167,15	1,29%
COCA COLA	10.075	USD	495.966,26	603.144,30	2,01%
DEXCOM INC	1.560	USD	116.310,09	112.327,15	0,37%
DOW INC-W/I	9.425	USD	482.497,61	467.539,72	1,55%
DOXIMITY	2.850	USD	128.713,47	102.076,16	0,34%
HEICO CORP	460	USD	62.288,00	57.200,94	0,19%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1.750	USD	88.702,39	137.782,13	0,46%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	4.551	USD	496.396,36	611.128,70	2,03%
JAZZ PHARMACEUTICALS	1.065	USD	154.241,24	158.919,12	0,53%
JOHNSON CONTROLS	1.000	USD	70.193,62	46.457,03	0,15%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT WRT (CLSA)	35.000	USD	69.774,77	55.780,88	0,19%
KORNIT DIGITAL LTD	1.930	USD	153.404,08	59.694,90	0,20%
MASTERCARD INC - A	210	USD	70.165,65	64.650,38	0,22%
MERCK & CO. INC	6.215	USD	436.554,81	548.694,61	1,82%
MOBILE WORLD INVESTMENT WRT (CLSA)	15.800	USD	106.363,30	46.290,98	0,15%
MWG VN-CLSA 22-27	15.800	USD	0,00	46.290,98	0,15%
NAVER CORP WRT (CLSA)	307	USD	96.415,20	54.138,76	0,18%
NIO	5.000	USD	155.040,59	104.308,82	0,35%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	640	USD	133.525,75	155.924,61	0,52%
PINDUODUO	1.100	USD	67.749,73	66.208,90	0,22%
POOL CORP	440	USD	117.099,46	146.959,20	0,49%
PROYA COSMETIC-A WRT (CLSA)	6.300	USD	99.079,48	148.053,16	0,49%
ROBERT HALF INTL INC	750	USD	77.612,12	54.053,54	0,18%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SEA LTD-ADR	2.050	USD	257.586,38	134.795,06	0,45%
SITIME	944	USD	69.325,41	146.881,48	0,49%
SPROUT SOCIAL	1.000	USD	73.184,92	56.162,62	0,19%
STAAR SURGICAL CO	1.175	USD	126.814,37	82.463,62	0,27%
TRACTOR SUPPLY	330	USD	71.801,85	61.587,82	0,20%
TRIUMPH BANCORP	1.050	USD	100.425,93	62.698,38	0,21%
ULTA BEAUTY INC	420	USD	138.773,16	156.977,43	0,52%
UNITEDHEALTH	165	USD	83.091,78	81.206,42	0,27%
UNITED RENTALS	515	USD	78.602,57	118.481,70	0,39%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	9.770	USD	446.842,64	474.957,10	1,58%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	20.563	USD	279.115,07	199.183,52	0,66%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	10.960	USD	472.681,36	427.480,27	1,42%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			8.247.494,77	8.340.476,70	27,74%
Total Actions Cotées ou Négociées			17.308.934,65	17.180.528,51	57,14%
Obligations					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	2.750.000	EUR	2.056.266,67	2.276.133,75	7,57%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	1.120.000	EUR	1.235.454,52	1.140.692,00	3,79%
Total EURO			3.291.721,19	3.416.825,75	11,36%
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	200.000	USD	201.042,13	128.043,14	0,43%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			201.042,13	128.043,14	0,43%
Total Obligations			3.492.763,32	3.544.868,89	11,79%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			20.801.697,97	20.725.397,40	68,93%
Fonds d'investissements					
AMUNDI STAR 2-IC	24	EUR	2.971.791,89	2.898.226,56	9,64%
AMUNDI ULTRA SHORT BOND SRI	298	EUR	2.949.963,78	2.918.570,82	9,71%
Total EURO			5.921.755,67	5.816.797,38	19,35%
Total Fonds d'investissements			5.921.755,67	5.816.797,38	19,35%
Total du Portefeuille-Titres			26.723.453,64	26.542.194,78	88,27%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

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.)	1.500.000	EUR	1.127.514,49	1.241.527,50	8,48%
ITALIAN GOVT BOND 5.5% 01/11/22	473.000	EUR	529.171,11	481.738,67	3,29%
Total EURO			1.656.685,60	1.723.266,17	11,76%
Total Obligations			1.656.685,60	1.723.266,17	11,76%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
			1.656.685,60	1.723.266,17	11,76%
Fonds d'investissements					
AMUNDI ENH ULTRA SHORT-TERM BOND -I-	27	EUR	2.818.799,78	2.806.435,36	19,16%
AMUNDI STAR 2-IC	21	EUR	2.644.920,45	2.572.790,10	17,56%
AMUNDI ULTRA SHORT BOND SRI	295	EUR	2.906.034,08	2.889.141,04	19,72%
AUBREY GLOBAL EMERGING MARKETS CONSUMER -IC1-	2.295	EUR	387.794,62	342.391,05	2,34%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION-I- EUR	1.032	EUR	1.169.105,47	1.140.086,09	7,78%
TREETOP GLOBAL CONVICTION -AH- EUR -CAP-	14.850	EUR	1.616.418,76	1.215.453,10	8,30%
TREETOP SEQUOIA EQUITY -AH- EUR -CAP-	9.531	EUR	1.342.108,62	1.463.881,19	9,99%
Total EURO			12.885.181,78	12.430.177,93	84,86%
Total Fonds d'investissements			12.885.181,78	12.430.177,93	84,86%
Total du Portefeuille-Titres			14.541.867,38	14.153.444,10	96,62%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

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					
INFICON HOLDING AG-REG	1.950	CHF	2.400.738,83	1.468.823,56	2,08%
SIKA AG-REG	10.350	CHF	2.561.871,89	2.281.799,97	3,23%
Total FRANC SUISSE			4.962.610,72	3.750.623,53	5,32%
EAST MONEY INFORMATION	399.980	CNY	1.415.496,79	1.447.757,29	2,05%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			1.415.496,79	1.447.757,29	2,05%
ASML HOLDING NV	4.000	EUR	2.488.178,33	1.860.800,00	2,64%
BEFESA	31.000	EUR	2.231.381,33	1.501.640,00	2,13%
PVA TEPLA	91.000	EUR	3.224.800,64	1.740.830,00	2,47%
SESA	17.000	EUR	3.203.284,25	2.084.200,00	2,95%
Total EURO			11.147.644,55	7.187.470,00	10,19%
ASHTAD GROUP PLC	39.500	GBP	2.387.226,12	1.580.548,33	2,24%
WATCHES OF SWITZERLAND	162.350	GBP	2.675.265,08	1.505.275,32	2,13%
Total LIVRE STERLING			5.062.491,20	3.085.823,65	4,37%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	222.900	HKD	1.497.721,47	1.668.632,33	2,36%
MEITUAN DIANPING B	85.000	HKD	2.048.607,87	2.007.662,37	2,85%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	482.000	HKD	1.488.872,66	1.659.036,73	2,35%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			5.035.202,00	5.335.331,43	7,56%
MACROTECH DEVELOPERS	174.791	INR	2.581.757,99	2.258.292,57	3,20%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	25.600	INR	2.480.924,42	2.620.868,70	3,71%
Total ROUPIE INDIENNE			5.062.682,41	4.879.161,27	6,91%
AIRBNB	13.000	USD	2.134.725,42	1.165.329,01	1,65%
ALPHABET INC	1.100	USD	1.733.444,92	2.345.214,49	3,32%
AUTOZONE INC	1.100	USD	2.222.198,81	2.246.504,75	3,18%
AXON ENTERPRISE	18.500	USD	2.114.594,95	1.688.543,21	2,39%
CHART INDUSTRIES	17.000	USD	2.322.539,31	2.596.602,57	3,68%
DEXCOM INC	29.760	USD	1.101.825,50	2.142.856,32	3,04%
DOXIMITY	53.200	USD	2.591.412,55	1.905.421,58	2,70%
HEICO CORP	12.000	USD	1.619.441,46	1.492.198,31	2,11%
JOHNSON CONTROLS	28.000	USD	1.975.812,91	1.300.796,87	1,84%
KORNIT DIGITAL LTD	34.000	USD	3.478.037,08	1.051.619,98	1,49%
MASTERCARD INC - A	5.400	USD	1.818.598,17	1.662.438,33	2,36%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	11.500	USD	2.146.114,04	2.801.770,29	3,97%
POOL CORP	7.700	USD	1.428.642,08	2.571.786,04	3,64%
ROBERT HALF INTL INC	17.600	USD	1.834.368,89	1.268.456,36	1,80%
SEA LTD-ADR	20.300	USD	694.316,11	1.334.799,83	1,89%
SITIME	22.100	USD	1.408.011,53	3.438.644,84	4,87%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Global Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SPROUT SOCIAL	22.000	USD	1.617.485,03	1.235.577,61	1,75%
STAAR SURGICAL CO	36.700	USD	3.714.825,24	2.575.672,09	3,65%
TRACTOR SUPPLY	8.200	USD	1.746.501,78	1.530.364,08	2,17%
TRIUMPH BANCORP	23.000	USD	2.214.678,30	1.373.393,14	1,95%
ULTA BEAUTY INC	7.500	USD	2.386.610,52	2.803.168,39	3,97%
UNITEDHEALTH	3.900	USD	1.967.657,98	1.919.424,54	2,72%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			44.271.842,58	42.450.582,63	60,16%
Total Actions Cotées ou Négociées			76.957.970,25	68.136.749,80	96,56%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			76.957.970,25	68.136.749,80	96,56%
Total du Portefeuille-Titres			76.957.970,25	68.136.749,80	96,56%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

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					
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	1.419	DKK	456.574,82	304.692,67	3,88%
Total COURONNE DANOISE			456.574,82	304.692,67	3,88%
HELLOFRESH	8.486	EUR	339.673,37	267.818,16	3,41%
NEXANS	6.469	EUR	488.953,75	502.964,75	6,40%
Total EURO			828.627,12	770.782,91	9,81%
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	91.256	GBP	255.731,40	252.829,11	3,22%
Total LIVRE STERLING			255.731,40	252.829,11	3,22%
KINGSOFT	140.400	HKD	438.307,73	522.529,80	6,65%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			438.307,73	522.529,80	6,65%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	40.310	INR	211.308,78	327.414,43	4,17%
RELAINCE INDUSTRIES	18.563	INR	531.026,14	582.341,49	7,41%
Total ROUPIE INDIENNE			742.334,92	909.755,92	11,58%
MENICON CO LTD	12.300	JPY	293.408,44	267.218,71	3,40%
OISIX RA DAICHI	13.000	JPY	282.541,02	149.871,79	1,91%
Total YEN JAPONAIS			575.949,46	417.090,50	5,31%
AUTODESK INC	2.000	USD	357.169,55	337.548,31	4,30%
CROWN HOLDINGS	2.331	USD	174.623,43	207.417,51	2,64%
GREEN PLAINS	13.105	USD	367.131,19	348.182,66	4,43%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	11.199	USD	329.927,59	483.934,46	6,16%
INTEGRA LIFESCIENCES	1.405	USD	84.160,96	74.885,96	0,95%
JAZZ PHARMACEUTICALS	1.847	USD	246.673,93	275.609,03	3,51%
LCI INDUSTRIES	1.724	USD	191.746,02	186.886,63	2,38%
LYFT INC-A	16.400	USD	549.017,03	219.584,86	2,80%
NOVA	2.900	USD	287.581,63	247.379,40	3,15%
PACIRA BIOSCIENCES INC	5.651	USD	290.148,54	316.188,51	4,03%
PTC INC	2.835	USD	191.926,27	289.763,32	3,69%
SNAP	6.900	USD	194.924,13	91.925,37	1,17%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	2.000	USD	582.348,38	501.903,90	6,39%
SYNEOS HEALTH	3.800	USD	243.340,89	261.650,05	3,33%
UNITED RENTALS	1.216	USD	151.281,95	279.754,85	3,56%
VERINT SYSTEMS	6.772	USD	299.023,80	277.187,65	3,53%
ZILLOW GROUP INC - C	6.300	USD	284.181,18	196.963,31	2,51%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			4.825.206,47	4.596.765,78	58,53%
Total Actions Cotées ou Négociées			8.122.731,92	7.774.446,69	98,99%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

TreeTop Global Horizon					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			8.122.731,92	7.774.446,69	98,99%
Autres valeurs mobilières					
YANDEX NV-A	4.000	USD	271.234,35	0,00	0,00%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			271.234,35	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			271.234,35	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			8.393.966,27	7.774.446,69	98,99%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

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	3.891	CHF	1.380.363,98	1.572.613,31	4,52%
INFICON HOLDING AG-REG	1.372	CHF	1.530.605,22	1.033.449,19	2,97%
PARTNERS GROUP HOLDING	718	CHF	512.163,95	627.562,28	1,80%
SIKA AG-REG	6.712	CHF	1.004.821,79	1.479.752,79	4,25%
VAT GROUP	4.800	CHF	666.103,18	1.109.670,96	3,19%
Total FRANC SUISSE			5.094.058,12	5.823.048,53	16,73%
NETCOMPANY GROUP AS	21.226	DKK	1.048.008,38	1.112.683,14	3,20%
Total COURONNE DANOISE			1.048.008,38	1.112.683,14	3,20%
ADYEN	682	EUR	820.821,39	965.030,00	2,77%
AIXTRON	22.506	EUR	567.333,05	550.721,82	1,58%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	35.055	EUR	1.189.393,91	880.581,60	2,53%
ASML HOLDING NV	3.252	EUR	733.822,61	1.512.830,40	4,35%
BEFESA	18.488	EUR	1.306.633,70	895.558,72	2,57%
ELMOS SEMICONDUCTOR	22.603	EUR	869.340,52	854.393,40	2,45%
GREENERGY RENOVABLES	43.144	EUR	1.369.695,09	1.466.896,00	4,21%
GRUPO ECOENER	98.223	EUR	563.701,88	616.840,44	1,77%
HYPOPORT AG	1.486	EUR	401.823,01	291.256,00	0,84%
K+S AG-REG	25.569	EUR	539.079,35	606.496,68	1,74%
PUMA AG	10.353	EUR	795.397,96	661.763,76	1,90%
PVA TEPLA	22.000	EUR	772.304,28	420.860,00	1,21%
S.O.I.T.E.C.	9.654	EUR	931.257,33	1.338.044,40	3,84%
SESA	8.888	EUR	1.281.305,51	1.089.668,80	3,13%
STEICO	7.984	EUR	962.868,01	538.121,60	1,55%
TRIGANO	5.657	EUR	507.977,26	573.619,80	1,65%
Total EURO			13.612.754,86	13.262.683,42	38,11%
ASHTeAD GROUP PLC	17.265	GBP	1.295.799,29	690.839,67	1,99%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	47.389	GBP	679.831,92	643.584,78	1,85%
KAPE TECHNOLOGIES	288.745	GBP	1.446.628,77	1.112.292,04	3,20%
MARSHALLS PLC	109.177	GBP	875.227,98	574.901,61	1,65%
MORTGAGE ADVICE BUREAU	58.000	GBP	997.237,72	602.510,27	1,73%
RIGHTMOVE	165.500	GBP	1.410.716,28	1.094.718,03	3,15%
SEGRO	40.000	GBP	657.633,72	470.356,87	1,35%
VOLUTION GROUP PLC	154.000	GBP	940.651,13	619.064,14	1,78%
WATCHES OF SWITZERLAND	93.700	GBP	1.502.199,47	868.766,85	2,50%
Total LIVRE STERLING			9.805.926,28	6.677.034,26	19,19%
ATEA	76.892	NOK	1.143.184,41	761.833,61	2,19%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			1.143.184,41	761.833,61	2,19%
DINO POLSKA SA	25.779	PLN	1.024.553,34	1.763.412,24	5,07%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2022

Aubrey European Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
WIRTUALNA POLSKA	50.200	PLN	1.561.267,19	1.092.321,04	3,14%
Total ZLOTY POLONAIS			2.585.820,53	2.855.733,28	8,21%
BTS GROUP AB-B SHARES	23.298	SEK	497.553,43	689.850,97	1,98%
EQT	22.000	SEK	666.631,76	439.217,89	1,26%
HEXATRONIC	125.895	SEK	1.006.016,17	903.372,30	2,60%
Total COURONNE SUÉDOISE			2.170.201,36	2.032.441,16	5,84%
Total Actions Cotées ou Négociées			35.459.953,94	32.525.457,40	93,46%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			35.459.953,94	32.525.457,40	93,46%
Total du Portefeuille-Titres			35.459.953,94	32.525.457,40	93,46%

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

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

ÉTATS-UNIS	37,88 %
ILES CAYMAN	24,40 %
INDE	10,82 %
IRLANDE	7,80 %
BERMUDES	6,23 %
ROYAUME-UNI	3,41 %
CANADA	3,33 %
JERSEY	2,92 %
Total du Portefeuille-Titres	96,79 %

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

ÉTATS-UNIS	38,85 %
ILES CAYMAN	14,07 %
INDE	10,10 %
ROYAUME-UNI	4,80 %
SUISSE	4,43 %
ALLEMAGNE	3,57 %
CHINE	3,08 %
PAYS-BAS	2,42 %
POLOGNE	2,18 %
IRLANDE	2,12 %
BERMUDES	1,35 %
ITALIE	1,24 %
ESPAGNE	1,13 %
SINGAPOUR	1,12 %
SUÈDE	1,11 %
FRANCE	1,03 %
INDONÉSIE	0,87 %
JERSEY	0,69 %
CANADA	0,66 %
DANEMARK	0,64 %
ILE DE MAN	0,63 %
TAIWAN	0,57 %
THAÏLANDE	0,45 %
NORVÈGE	0,43 %
MEXIQUE	0,32 %
ISRAËL	0,28 %
Total du Portefeuille-Titres	98,14 %

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 2022

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	23,56 %
FRANCE	19,91 %
ILES CAYMAN	8,16 %
BELGIQUE	7,57 %
INDE	5,96 %
ITALIE	4,51 %
ROYAUME-UNI	2,64 %
SUISSE	2,53 %
ALLEMAGNE	2,18 %
CHINE	1,78 %
PAYS-BAS	1,40 %
POLOGNE	1,33 %
IRLANDE	1,14 %
BERMUDES	0,70 %
ESPAGNE	0,65 %
SUÈDE	0,60 %
SINGAPOUR	0,49 %
INDONÉSIE	0,47 %
CANADA	0,40 %
JERSEY	0,39 %
ILE DE MAN	0,39 %
DANEMARK	0,34 %
TAIWAN	0,33 %
THAÏLANDE	0,23 %
NORVÈGE	0,22 %
ISRAËL	0,20 %
MEXIQUE	0,19 %
Total du Portefeuille-Titres	88,27 %

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	56,44 %
LUXEMBOURG	28,41 %
BELGIQUE	8,48 %
ITALIE	3,29 %
Total du Portefeuille-Titres	96,62 %

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 2022

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	54,94 %
ILES CAYMAN	9,45 %
INDE	6,91 %
SUISSE	5,32 %
ALLEMAGNE	4,60 %
ROYAUME-UNI	4,37 %
ITALIE	2,95 %
PAYS-BAS	2,64 %
CHINE	2,05 %
IRLANDE	1,84 %
ISRAËL	1,49 %
Total du Portefeuille-Titres	96,56 %

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	51,88 %
INDE	11,58 %
ILES CAYMAN	6,65 %
FRANCE	6,40 %
JAPON	5,31 %
DANEMARK	3,88 %
IRLANDE	3,51 %
ALLEMAGNE	3,41 %
ROYAUME-UNI	3,22 %
ISRAËL	3,15 %
Total du Portefeuille-Titres	98,99 %

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
SUISSE	16,72 %
ROYAUME-UNI	15,99 %
ALLEMAGNE	13,85 %
PAYS-BAS	9,65 %
POLOGNE	8,21 %
ESPAGNE	5,99 %
SUÈDE	5,84 %
FRANCE	5,49 %
DANEMARK	3,20 %
ILE DE MAN	3,20 %
ITALIE	3,13 %
NORVÈGE	2,19 %
Total du Portefeuille-Titres	93,46 %

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 2022

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
BIOTECHNOLOGIE	15,06 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	14,81 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	12,15 %
DISTRIBUTION	11,33 %
IT & INTERNET	6,43 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	6,29 %
TEXTILE & HABILLEMENT	6,23 %
PETROLE & DERIVES	5,14 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,05 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,93 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,41 %
TELECOMMUNICATIONS	3,21 %
TITRISATION (ABS & MBS)	2,03 %
VEHICULES ROUTIERS	1,82 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,90 %
Total du Portefeuille-Titres	96,79 %

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 2022

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	15,57 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	7,51 %
DISTRIBUTION	7,27 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	6,31 %
IT & INTERNET	5,88 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	5,77 %
BIOTECHNOLOGIE	5,34 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	5,13 %
PETROLE & DERIVES	3,68 %
PRODUITS CHIMIQUES	3,20 %
TELECOMMUNICATIONS	2,98 %
VEHICULES ROUTIERS	2,90 %
BANQUES	2,45 %
TEXTILE & HABILLEMENT	2,35 %
PHOTO & OPTIQUE	2,12 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,07 %
IMMOBILIER	2,02 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,99 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,93 %
LOISIRS & TOURISME	1,49 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,17 %
DIFFUSION & EDITION	1,17 %
SOURCES D'ENERGIE	1,13 %
TRANSPORTS AERIENS	1,11 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,88 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,87 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,79 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,73 %
SERVICES DIVERS	0,69 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,50 %
DIVERS	0,44 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,35 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,35 %
Total du Portefeuille-Titres	98,14 %

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 2022

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	19,33 %
BANQUES	9,01 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	8,85 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,43 %
DISTRIBUTION	4,33 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	3,92 %
ETATS	3,79 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,51 %
IT & INTERNET	3,42 %
BIOTECHNOLOGIE	3,23 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	3,02 %
PETROLE & DERIVES	2,37 %
PRODUITS CHIMIQUES	1,92 %
TELECOMMUNICATIONS	1,78 %
VEHICULES ROUTIERS	1,61 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,23 %
PHOTO & OPTIQUE	1,21 %
TEXTILE & HABILLEMENT	1,18 %
IMMOBILIER	1,17 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,14 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,13 %
LOISIRS & TOURISME	0,90 %
TRANSPORTS AERIENS	0,71 %
SOURCES D'ENERGIE	0,65 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,63 %
DIFFUSION & EDITION	0,63 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,59 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,52 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,42 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,40 %
SERVICES DIVERS	0,38 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,29 %
DIVERS	0,23 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,19 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,15 %
Total du Portefeuille-Titres	88,27 %

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	84,85 %
BANQUES	8,48 %
ETATS	3,29 %
Total du Portefeuille-Titres	96,62 %

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 2022

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
PHARMACIE - COSMETIQUE	10,65 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	9,98 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	7,79 %
DISTRIBUTION	7,49 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	7,25 %
IT & INTERNET	6,97 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,01 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	4,51 %
BANQUES	4,30 %
TRANSPORTS AERIENS	3,97 %
VEHICULES ROUTIERS	3,71 %
LOISIRS & TOURISME	3,64 %
PRODUITS CHIMIQUES	3,23 %
IMMOBILIER	3,20 %
PHOTO & OPTIQUE	2,85 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,35 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,24 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	2,13 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,84 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	1,80 %
SERVICES DIVERS	1,65 %
Total du Portefeuille-Titres	96,56 %

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	18,18 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	15,22 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	12,79 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	10,43 %
PRODUITS CHIMIQUES	7,41 %
BIOTECHNOLOGIE	6,16 %
PHOTO & OPTIQUE	5,32 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,15 %
SOURCES D'ENERGIE	4,43 %
DISTRIBUTION	3,56 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	3,22 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	3,15 %
VEHICULES ROUTIERS	2,80 %
DIFFUSION & EDITION	1,17 %
Total du Portefeuille-Titres	98,99 %

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 2022

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	13,49 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	13,44 %
IT & INTERNET	11,36 %
DISTRIBUTION	7,56 %
DIFFUSION & EDITION	6,28 %
PRODUITS CHIMIQUES	5,99 %
SOURCES D'ENERGIE	5,99 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	4,98 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	4,58 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,97 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	2,57 %
DIVERS	2,53 %
SERVICES DIVERS	1,98 %
TEXTILE & HABILLEMENT	1,90 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	1,85 %
TITRISATION (ABS & MBS)	1,73 %
LOISIRS & TOURISME	1,65 %
IMMOBILIER	1,35 %
BANQUES	1,26 %
Total du Portefeuille-Titres	93,46 %

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 2022

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	54,44 %
DOLLAR DE HONG-KONG	25,71 %
ROUPIE INDIENNE	6,98 %
LIVRE STERLING	6,33 %
DOLLAR CANADIEN	3,33 %
Total du Portefeuille-Titres	96,79 %

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	47,33 %
DOLLAR DE HONG-KONG	13,53 %
EURO	9,38 %
ROUPIE INDIENNE	9,25 %
LIVRE STERLING	6,13 %
FRANC SUISSE	4,43 %
ZLOTY POLONAIS	2,18 %
COURONNE SUÉDOISE	1,11 %
ROUPIE INDOÉSIENNE	0,87 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,86 %
DOLLAR CANADIEN	0,66 %
COURONNE DANOISE	0,64 %
DOLLAR TAIWANAIS	0,57 %
BAHT THAÏLANDAIS	0,45 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,43 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,32 %
Total du Portefeuille-Titres	98,14 %

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
EURO	36,23 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	28,16 %
DOLLAR DE HONG-KONG	7,77 %
ROUPIE INDIENNE	5,53 %
LIVRE STERLING	3,43 %
FRANC SUISSE	2,53 %
ZLOTY POLONAIS	1,33 %
COURONNE SUÉDOISE	0,60 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,51 %
ROUPIE INDOÉSIENNE	0,47 %
DOLLAR CANADIEN	0,40 %
COURONNE DANOISE	0,34 %
DOLLAR TAIWANAIS	0,33 %
BAHT THAÏLANDAIS	0,23 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,22 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,19 %
Total du Portefeuille-Titres	88,27 %

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 2022

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

EURO	96,62 %
Total du Portefeuille-Titres	96,62 %

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

DOLLAR DES ETATS-UNIS	60,16 %
EURO	10,19 %
DOLLAR DE HONG-KONG	7,56 %
ROUPIE INDIENNE	6,91 %
FRANC SUISSE	5,32 %
LIVRE STERLING	4,37 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	2,05 %
Total du Portefeuille-Titres	96,56 %

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

DOLLAR DES ETATS-UNIS	58,54 %
ROUPIE INDIENNE	11,58 %
EURO	9,81 %
DOLLAR DE HONG-KONG	6,65 %
YEN JAPONAIS	5,31 %
COURONNE DANOISE	3,88 %
LIVRE STERLING	3,22 %
Total du Portefeuille-Titres	98,99 %

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
-----------------------------------	-------------------------

EURO	38,10 %
LIVRE STERLING	19,19 %
FRANC SUISSE	16,73 %
ZLOTY POLONAIS	8,21 %
COURONNE SUÉDOISE	5,84 %
COURONNE DANOISE	3,20 %
COURONNE NORVÉGIENNE	2,19 %
Total du Portefeuille-Titres	93,46 %

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	32.497,355
	- AH	503.502,125
	- B	40.087,575
	- I	8.042,827
Actions émises au cours de la période	- A	574,975
	- AH	2.721,824
	- B	0,000
	- I	395,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	0,000
	- AH	7.797,359
	- B	55,000
	- I	1.380,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	33.072,330
	- AH	498.426,590
	- B	40.032,575
	- I	7.057,827

TreeTop Global Dynamic

Actions en circulation au début de la période	- A	50.637,573
	- AH	367.148,406
	- D	14.554,835
	- DH	50.055,176
	- I	1.000,000
Actions émises au cours de la période	- A	3.999,151
	- AH	3.060,036
	- D	1.677,054
	- DH	16,769
	- I	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	50,000
	- AH	62.378,645
	- D	443,000
	- DH	3.072,540
	- I	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	54.586,724
	- AH	307.829,797
	- D	15.788,889
	- DH	46.999,405
	- 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	- A2	12.204,402
	- AH	19.055,554
	- D	5.000,000
	- DH	76.959,111
	- P	108.975,470
Actions émises au cours de la période	- A2	0,000
	- AH	23,141
	- D	0,000
	- DH	0,000
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A2	712,606
	- AH	494,206
	- D	0,000
	- DH	637,857
	- P	3.008,639
Actions en circulation à la fin de la période	- A2	11.491,796
	- AH	18.584,489
	- D	5.000,000
	- DH	76.321,254
	- P	105.966,831

TreeTop Global Conservative

Actions en circulation au début de la période	- A	12.262,124
	- A2	3.007,402
	- D	91.495,037
	- P	47.309,562
Actions émises au cours de la période	- A	0,000
	- A2	0,000
	- D	0,000
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	160,000
	- A2	0,000
	- D	242,000
	- P	10,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	12.102,124
	- A2	3.007,402
	- D	91.253,037
	- P	47.299,562

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Conviction

Actions en circulation au début de la période	- A	324.510,415
	- AH	182.988,122
	- I	7.848,142
Actions émises au cours de la période	- A	1.076,006
	- AH	5.258,049
	- I	2.715,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	48.036,209
	- AH	415,415
	- I	0,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	277.550,212
	- AH	187.830,756
	- I	10.563,142

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	5.691,795
	- R (EUR)	115.884,286
	- R (GBP)	97.902,581
Actions émises au cours de la période	- I	1.544,000
	- R (EUR)	250,000
	- R (GBP)	9.517,420
Actions remboursées au cours de la période	- I	0,000
	- R (EUR)	1.173,000
	- R (GBP)	12.098,453
Actions en circulation à la fin de la période	- I	7.235,795
	- R (EUR)	114.961,286
	- R (GBP)	95.321,548

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)	31.12.2019	150.767.045,65	- A	10.874,346	91,66	EUR
			- AH	852.739,095	132,91	EUR
			- B	201.789,667	148,80	USD
			- C	9.550,931	174,25	GBP
			- I	8.356,727	924,03	EUR
	31.12.2020	112.024.802,53	- A	10.614,346	98,49	EUR
			- AH	629.637,284	152,78	EUR
			- B	40.740,575	174,30	USD
			- C	9.550,931	197,78	GBP
			- I	6.883,827	998,23	EUR
	31.12.2021	103.731.030,28	- A	32.497,355	114,65	EUR
			- AH	503.502,125	166,61	EUR
			- B	40.087,575	191,10	USD
			- I	8.042,827	1.166,05	EUR
	30.06.2022	95.198.864,10	- A	33.072,330	113,90	EUR
			- AH	498.426,590	153,59	EUR
- B			40.032,575	174,93	USD	
- I			7.057,827	1.161,51	EUR	
TreeTop Global Dynamic (EUR)	31.12.2019	77.920.533,34	- A	17.527,050	97,89	EUR
			- AH	409.528,523	160,46	EUR
			- D	10.000,000	95,35	EUR
			- DH	62.490,143	136,42	EUR
			- I	1.028,756	986,88	EUR
	31.12.2020	85.699.281,06	- A	24.824,905	117,44	EUR
			- AH	346.667,433	203,65	EUR
			- D	10.000,000	112,09	EUR
			- DH	56.957,540	173,41	EUR
			- I	1.000,000	1.188,49	EUR
	31.12.2021	99.628.341,39	- A	50.637,573	134,24	EUR
			- AH	367.148,406	219,45	EUR
			- D	14.554,835	124,45	EUR
			- DH	50.055,176	181,50	EUR
			- I	1.000,000	1.365,19	EUR
	30.06.2022	67.222.258,95	- A	54.586,724	109,90	EUR
- AH			307.829,797	169,58	EUR	
- D			15.788,889	98,36	EUR	
- DH			46.999,405	135,05	EUR	
- I			1.000,000	1.120,60	EUR	

TreeTop Global SICAV

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)	31.12.2019	15.846.755,53	- A	2.588,977	98,80	EUR
			- AH	31.497,286	136,48	EUR
			- D	5.000,000	96,12	EUR
			- DH	95.232,940	113,53	EUR
	31.12.2020	39.512.333,46	- A	2.588,977	110,86	EUR
			- A2	18.110,504	167,98	EUR
			- AH	23.111,695	158,96	EUR
			- D	5.000,000	105,68	EUR
			- DH	88.036,633	129,61	EUR
			- P	125.118,838	164,41	EUR
	31.12.2021	35.952.272,26	- A2	12.204,402	184,64	EUR
			- AH	19.055,554	168,00	EUR
			- D	5.000,000	112,76	EUR
			- DH	76.959,111	133,08	EUR
			- P	108.975,470	180,70	EUR
	30.06.2022	30.067.990,58	- A2	11.491,796	162,11	EUR
- AH			18.584,489	141,75	EUR	
- D			5.000,000	95,82	EUR	
- DH			76.321,254	108,48	EUR	
- P			105.966,831	158,66	EUR	
TreeTop Global Conservative (EUR)	31.12.2019	15.708.787,36	- A	42.748,306	99,56	EUR
			- D	130.360,043	87,85	EUR
	31.12.2020	19.710.983,78	- A	36.793,208	107,78	EUR
			- A2	4.969,767	132,60	EUR
			- D	87.477,267	93,10	EUR
			- P	52.350,021	132,62	EUR
	31.12.2021	16.804.228,31	- A	12.262,124	111,37	EUR
			- A2	3.007,402	137,02	EUR
			- D	91.495,037	93,37	EUR
			- P	47.309,562	137,05	EUR
	30.06.2022	14.648.352,31	- A	12.102,124	98,98	EUR
			- A2	3.007,402	121,78	EUR
- D			91.253,037	80,25	EUR	
- P			47.299,562	121,80	EUR	
TreeTop Global Conviction (EUR)	31.12.2019	94.253.934,96	- A	394.777,652	180,28	EUR
			- AH	155.040,029	99,11	EUR
			- I	7.192,715	1.072,95	EUR
	31.12.2020	113.919.781,85	- A	329.924,919	244,95	EUR
			- AH	167.873,536	143,26	EUR
			- I	6.183,142	1.464,79	EUR
	31.12.2021	123.861.338,78	- A	324.510,415	263,06	EUR
			- AH	182.988,122	142,59	EUR
			- I	7.848,142	1.580,48	EUR
	30.06.2022	70.562.848,10	- A	277.550,212	161,76	EUR
			- AH	187.830,756	81,85	EUR
			- I	10.563,142	974,45	EUR

TreeTop Global 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	DEVERSE
TreeTop Global Horizon (EUR)	31.12.2019	7.868.137,75	- A	68.276,676	115,24	EUR
	31.12.2020	8.807.433,90	- A	68.276,676	129,00	EUR
	31.12.2021	9.705.610,86	- A	68.276,676	142,15	EUR
	30.06.2022	7.853.669,35	- A	68.276,676	115,03	EUR
Aubrey European Conviction (EUR)	31.12.2019	29.098.141,75	- I	10.944,685	1.217,27	EUR
			- R (EUR)	109.834,585	124,96	EUR
			- R (GBP)	14.078,000	123,44	GBP
	31.12.2020	39.690.284,48	- I	6.854,795	1.386,55	EUR
			- R (EUR)	112.550,286	144,57	EUR
			- R (GBP)	82.562,203	150,85	GBP
	31.12.2021	51.844.151,23	- I	5.691,795	1.704,97	EUR
			- R (EUR)	115.884,286	183,21	EUR
			- R (GBP)	97.902,581	179,31	GBP
	30.06.2022	34.802.524,93	- I	7.235,795	1.104,39	EUR
			- R (EUR)	114.961,286	118,60	EUR
			- R (GBP)	95.321,548	119,50	GBP

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

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 2022 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 2022.

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 2022).

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 2022

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 2022, le montant total des investissements croisés est de EUR 4.161.811,43 et par conséquent, l'actif net combiné sans les investissements croisés est de EUR 316.194.696,89.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de gestion	897.946,15	EUR
Commission de banque dépositaire	33.154,31	EUR
Taxe d'abonnement	36.765,90	EUR
Frais et commissions divers	39.335,66	EUR
Total	1.007.202,02	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%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Dynamic	AH + A	1,20%	12,00%
	DH + D	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Balanced	AH + A2	1,00%	12,00%
	DH + D + P	1,00%	12,00%
TreeTop Global Conviction	AH + A	1,20%	12,00%
	I	0,70%	12,00%
TreeTop Global Conservative	A + A2	0,60%	-
	D + P	0,60%	-
TreeTop Global Horizon	A	1,20%	12,00%
Aubrey European Conviction	I	0,65%	12,00%
	R EUR	0,75%	-
	R GBP	0,75%	-

Pour les compartiments TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Dynamic, TreeTop Global Conviction, TreeTop Global Horizon et Aubrey European Conviction, la Société de Gestion perçoit en outre une commission de performance (se référer au tableau ci-dessus). Pour chaque classe d'actions la Société de Gestion peut percevoir, une commission de performance basée sur un modèle dit « High Watermark ». La commission de performance est égale à 12% de l'accroissement positif de la VNI par action de la classe d'actions avant calcul de la commission de performance, par rapport à la VNI par action de référence de cette classe d'actions. La VNI par action de référence d'une classe d'actions (le « high watermark ») est la VNI par action précédente la plus élevée jamais atteinte par cette classe d'actions depuis sa création (la période de référence est donc la durée de vie de la classe d'actions). Pour les classes d'actions de distribution, en cas de paiements de dividendes, le montant brut de ceux-ci sera ajouté aux VNI de la classe concernée afin de calculer la VNI la plus élevée jamais atteinte. Lorsqu'elle est due, la commission de performance est provisionnée à chaque calcul de VNI sur base du nombre d'actions de la classe d'actions en circulation au jour de calcul de la VNI. En cas de performance négative pour une classe d'actions donnée, les commissions de performance provisionnées ne sont pas annulées mais aucune commission de performance ne sera due tant que la VNI par action de la classe ne dépasse pas son high watermark. A la fin de chaque trimestre, le montant des commissions de performance provisionné est payé à la Société de Gestion.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

Pour toutes les classes d'action du compartiment TreeTop Global Balanced, la Société de Gestion peut percevoir, une commission de performance qui est 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 obligataire 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. Pour chaque classe d'actions, la VNI par action de référence est la VNI par action précédente la plus élevée jamais atteinte par la classe depuis son lancement ; en cas de paiements de dividendes, le montant brut de ceux-ci sera ajouté aux VNI afin de calculer la VNI la plus élevée jamais atteinte. A chaque calcul de VNI, dès lors que la VNI par action est supérieure à la VNI par action de référence et que la performance depuis le début de l'exercice en cours est supérieure au seuil de performance minimum proratisé sur cette période, une provision quotidienne de 12% de cette surperformance est constituée.

La commission de performance est provisionnée à chaque calcul de VNI sur base du nombre d'actions du compartiment en circulation au jour de calcul de la VNI. Le montant ainsi provisionné est payé à la Société de Gestion à la fin de chaque trimestre.

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 2022 sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2021.

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.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

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.

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

TreeTop Global Dynamic :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

TreeTop Global Balanced :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2022

TreeTop Global Conviction :

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

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 19 avril 2022, lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TreeTop Global SICAV, il a été décidé de verser les dividendes suivants :

Compartiment	Date de paiement	Classes d'action	Montant
TreeTop Global Dynamic	07 juin 22	Classe DH (LU0694355305)	EUR 5,40
TreeTop Global Dynamic	07 juin 22	Classe D (LU1836394715)	EUR 3,70
TreeTop Global Balanced	07 juin 22	Classe DH (LU0694355560)	EUR 3,90
TreeTop Global Balanced	07 juin 22	Classe D (LU1836395019)	EUR 3,30
TreeTop Global Conservative	07 juin 22	Classe D (LU1229301145)	EUR 2,80

TreeTop Global SICAV

Informations supplémentaires au 30 juin 2022

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 2022, la SICAV ne recourt pas à une quelconque "opérations 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.