TreeTop Global SICAV

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

Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2023

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 Documents d'Informations Clés ("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 2023.....	8
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023	9
Etat du patrimoine au 30 juin 2023.....	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023.....	17
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023	24
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023.....	41
Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023	44
Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2023	48
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 2023	57
Informations supplémentaires au 30 juin 2023	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 domiciliaire 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

Agent en charge du service financier en Italie :

PricewaterhouseCoopers - GFD, Société coopérative
European facilities agent
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 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 est composé 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 pour l'exercice clos le dernier jour de l'année financière, ainsi qu'un rapport semestriel non-audité pour la période close le dernier jour du sixième mois de cette même année.

TreeTop Global SICAV

Etat combiné du patrimoine au 30 juin 2023

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	279.516.993,60
Avoirs en banque		6.827.394,38
Intérêts à recevoir sur compte courant		17.286,63
Intérêts à recevoir sur obligations		577,81
Dividendes à recevoir sur actions		1.028.362,80
Montants à recevoir sur souscriptions		725,30
Montants à recevoir sur ventes de titres		2.340.564,15
Montants à recevoir sur changes au comptant		123.928,20
Gains non réalisés sur changes à terme	1c,10	787.266,12
Collatéral sur instruments dérivés OTC		670.000,00
Total Actif		291.313.098,99
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	859.933,48
Découverts en banque		1.975.313,11
Intérêts débiteurs à payer		360,96
Montants à payer sur rachats		1.113.009,35
Montants à payer sur achats de titres		1.040.090,11
Montants à payer sur changes au comptant		124.340,56
Capital Gain Tax		128.275,17
Collatéral sur changes à terme		670.000,00
Total Exigible		5.911.322,74
Actif net à la fin de la période		285.401.776,25

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 2023 au 30 juin 2023

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	3.371.259,07
Intérêts sur obligations	1i	86.179,95
Intérêts créditeurs	1i	98.129,57
Récupérations de taxes		9.183,00
Autres revenus		3.474,45
Total Revenus		3.568.226,04
Charges		
Commission de gestion	4	1.566.460,59
Commission de banque dépositaire	8	57.380,91
Taxe d'abonnement	5	118.544,37
Frais d'administration	9	186.961,39
Frais et commissions divers	6	133.860,41
Frais de transactions	11	204.208,82
Intérêts débiteurs		7.434,36
Redevance aux autorités étrangères		7.188,57
Total Charges		2.282.039,42
Revenus / Pertes Net(te)s		1.286.186,62
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-7.747.422,01
- sur devises		-196.060,67
- sur changes à terme		912.587,37
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-5.744.708,69
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		11.793.589,39
- sur devises		1.061,78
- sur changes à terme		-584.717,43
Résultat net des opérations		5.465.225,05
- Souscriptions		1.050.932,38
- Rachats		-20.098.283,09
Dividendes payés	12	-470.693,13
Variations de l'actif net		-14.052.818,79
Actif net au début de la période		299.454.595,04
Actif net à la fin de la période		285.401.776,25

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

TreeTop Sequoia Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	93.194.057,63
Avoirs en banque		1.693.825,34
Intérêts à recevoir sur compte courant		2.065,26
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		691.532,14
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
Gains non réalisés sur changes à terme	10	501.307,71
Collatéral sur instruments dérivés OTC		670.000,00
Total Actif		96.752.788,08
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	314.449,84
Découverts en banque		644.791,37
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		46.078,71
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Capital Gain Tax		0,00
Collatéral sur changes à terme		670.000,00
Total Exigible		1.675.319,92
Actif net à la fin de la période		95.077.468,16
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		39.097,800
- AH		472.834,168
- B (USD)		39.945,575
- I		9.264,827
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		113,91
- AH		154,69
- B (USD)		181,88
- I		1.166,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

TreeTop Global Dynamic		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	70.533.677,76
Avoirs en banque		1.172.310,12
Intérêts à recevoir sur compte courant		3.051,29
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		289.006,15
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		198.690,74
Montants à recevoir sur changes au comptant		71.732,11
Gains non réalisés sur changes à terme	10	210.877,04
Collatéral sur instruments dérivés OTC		0,00
Total Actif		72.479.345,21
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	219.988,95
Découverts en banque		247.898,05
Intérêts débiteurs à payer		313,27
Montants à payer sur rachats		944.536,18
Montants à payer sur achats de titres		406.219,58
Montants à payer sur changes au comptant		71.926,92
Capital Gain Tax		49.494,71
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Exigible		1.940.377,66
Actif net à la fin de la période		70.538.967,55
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		40.045,850
- AH		285.770,270
- D		12.546,628
- DH		41.813,431
- I		10.880,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		108,28
- AH		166,44
- D		94,06
- DH		128,73
- I		1.110,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

TreeTop Global Balanced		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	20.381.635,25
Avoirs en banque		1.624.386,30
Intérêts à recevoir sur compte courant		3.838,44
Intérêts à recevoir sur obligations		385,21
Dividendes à recevoir sur actions		7.834,65
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		26.245,36
Montants à recevoir sur changes au comptant		12.026,96
Gains non réalisés sur changes à terme	10	13.807,02
Collatéral sur instruments dérivés OTC		0,00
Total Actif		22.070.159,19
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	63.516,01
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		47,69
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		76.640,97
Montants à payer sur changes au comptant		12.083,72
Capital Gain Tax		10.760,09
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Exigible		163.048,48
Actif net à la fin de la période		21.907.110,71
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A2		5.805,059
- AH		13.590,693
- D		5.000,000
- DH		33.831,658
- P		93.527,877
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A2		163,27
- AH		143,01
- D		93,65
- DH		106,50
- P		159,79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

TreeTop Global Conservative		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	11.491.729,58
Avoirs en banque		509.595,80
Intérêts à recevoir sur compte courant		436,97
Intérêts à recevoir sur obligations		192,60
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
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC		0,00
Total Actif		12.001.954,95
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	14.144,83
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
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
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Exigible		14.144,83
Actif net à la fin de la période		11.987.810,12
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		10.431,038
- A2		2.819,302
- D		61.683,037
- P		45.274,332
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		101,42
- A2		124,78
- D		79,89
- P		124,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

TreeTop Global Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	53.421.260,33
Avoirs en banque		1.265.457,67
Intérêts à recevoir sur compte courant		4.821,70
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		1.115,86
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		2.076.023,43
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	61.274,35
Collatéral sur instruments dérivés OTC		0,00
Total Actif		56.829.953,34
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	188.371,40
Découverts en banque		1.082.623,69
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		122.394,46
Montants à payer sur achats de titres		557.229,56
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Capital Gain Tax		54.451,53
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Exigible		2.005.070,64
Actif net à la fin de la période		54.824.882,70
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		250.632,712
- AH		166.480,309
- I		2.088,142
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		157,69
- AH		79,94
- I		955,13

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

TreeTop Global Horizon		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	7.771.843,17
Avoirs en banque		183.668,14
Intérêts à recevoir sur compte courant		462,69
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		23.271,89
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
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC		0,00
Total Actif		7.979.245,89
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	23.578,69
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
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		13.568,84
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Exigible		37.147,53
Actif net à la fin de la période		7.942.098,36
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		116,32

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2023

Aubrey European Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	22.722.789,88
Avoirs en banque		378.151,01
Intérêts à recevoir sur compte courant		2.610,28
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		15.602,11
Montants à recevoir sur souscriptions		725,30
Montants à recevoir sur ventes de titres		39.604,62
Montants à recevoir sur changes au comptant		40.169,13
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC		0,00
Total Actif		23.199.652,33
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	35.883,76
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		40.329,92
Capital Gain Tax		0,00
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Exigible		76.213,68
Actif net à la fin de la période		23.123.438,65
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- I		4.108,473
- R (EUR)		112.015,569
- R (GBP)		26.084,483
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- I		1.193,08
- R (EUR)		127,94
- R (GBP)		128,71

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

TreeTop Sequoia Equity		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	1.870.286,30
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	10.099,08
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		1.880.385,38
Charges		
Commission de gestion	4	544.741,18
Commission de banque dépositaire	8	19.055,29
Taxe d'abonnement	5	29.923,63
Frais d'administration	9	58.875,81
Frais et commissions divers	6	34.330,72
Frais de transactions	11	5.950,70
Intérêts débiteurs		56,30
Redevance aux autorités étrangères		2.645,25
Total Charges		695.578,88
Revenus / Pertes Net(te)s		1.184.806,50
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-33.781,77
- sur devises		4.035,84
- sur changes à terme		691.186,35
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.846.246,92
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	-2.509.087,64
- sur devises		-203,86
- sur changes à terme		-282.335,74
Résultat net des opérations		-945.380,32
- Souscriptions		311.478,03
- Rachats		-1.834.690,03
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-2.468.592,32
Actif net au début de la période		97.546.060,48
Actif net à la fin de la période		95.077.468,16

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 2023 au 30 juin 2023

TreeTop Global Dynamic		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	986.326,77
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	20.156,02
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		1.006.482,79
Charges		
Commission de gestion	4	414.997,53
Commission de banque dépositaire	8	14.835,47
Taxe d'abonnement	5	37.559,30
Frais d'administration	9	32.363,75
Frais et commissions divers	6	29.699,23
Frais de transactions	11	44.349,54
Intérêts débiteurs		2.912,23
Redevance aux autorités étrangères		254,25
Total Charges		576.971,30
Revenus / Pertes Net(te)s		429.511,49
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-1.462.687,38
- sur devises		-11.056,63
- sur changes à terme		131.487,24
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-912.745,28
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	2.094.958,01
- sur devises		676,00
- sur changes à terme		-214.980,49
Résultat net des opérations		967.908,24
- Souscriptions		237.282,06
- Rachats		-5.822.859,05
Dividendes payés	12	-207.281,27
Variations de l'actif net		-4.824.950,02
Actif net au début de la période		75.363.917,57
Actif net à la fin de la période		70.538.967,55

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 2023 au 30 juin 2023

TreeTop Global Balanced		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	174.258,22
Intérêts sur obligations	1i	55.734,81
Intérêts créditeurs	1i	25.282,41
Récupérations de taxes		9.183,00
Autres revenus		1.889,97
Total Revenus		266.348,41
Charges		
Commission de gestion	4	114.193,34
Commission de banque dépositaire	8	4.564,85
Taxe d'abonnement	5	10.183,77
Frais d'administration	9	16.089,78
Frais et commissions divers	6	19.356,31
Frais de transactions	11	19.339,16
Intérêts débiteurs		737,11
Redevance aux autorités étrangères		80,11
Total Charges		184.544,43
Revenus / Pertes Net(te)s		81.803,98
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-351.201,12
- sur devises		-2.238,33
- sur changes à terme		24.022,63
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-247.612,84
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	716.705,42
- sur devises		133,81
- sur changes à terme		-18.428,46
Résultat net des opérations		450.797,93
- Souscriptions		225.199,50
- Rachats		-2.444.763,85
Dividendes payés	12	-121.540,87
Variations de l'actif net		-1.890.307,29
Actif net au début de la période		23.797.418,00
Actif net à la fin de la période		21.907.110,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

TreeTop Global Conservative		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	0,00
Intérêts sur obligations	1i	30.445,14
Intérêts créditeurs	1i	4.781,93
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		1.584,48
Total Revenus		36.811,55
Charges		
Commission de gestion	4	22.460,23
Commission de banque dépositaire	8	1.219,46
Taxe d'abonnement	5	5.160,91
Frais d'administration	9	16.298,14
Frais et commissions divers	6	7.312,98
Frais de transactions	11	387,34
Intérêts débiteurs		0,00
Redevance aux autorités étrangères		40,92
Total Charges		52.879,98
Revenus / Pertes Net(te)s		-16.068,43
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	17.089,86
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.021,43
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements		340.400,09
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		341.421,52
- Souscriptions		22.330,48
- Rachats		-469.253,28
Dividendes payés	12	-141.870,99
Variations de l'actif net		-247.372,27
Actif net au début de la période		12.235.182,39
Actif net à la fin de la période		11.987.810,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

TreeTop Global Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	125.562,16
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	24.866,32
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		150.428,48
Charges		
Commission de gestion	4	335.422,52
Commission de banque dépositaire	8	11.341,31
Taxe d'abonnement	5	28.977,12
Frais d'administration	9	45.248,48
Frais et commissions divers	6	27.650,57
Frais de transactions	11	100.739,22
Intérêts débiteurs		3.298,43
Redevance aux autorités étrangères		3.021,85
Total Charges		555.699,50
Revenus / Pertes Net(te)s		-405.271,02
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-4.279.334,53
- sur devises		-120.660,15
- sur changes à terme		65.891,15
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-4.739.374,55
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	6.853.471,73
- sur devises		390,56
- sur changes à terme		-68.972,74
Résultat net des opérations		2.045.515,00
- Souscriptions		62.373,71
- Rachats		-2.312.615,92
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-204.727,21
Actif net au début de la période		55.029.609,91
Actif net à la fin de la période		54.824.882,70

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 2023 au 30 juin 2023

TreeTop Global Horizon		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	62.110,31
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	3.908,04
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		66.018,35
Charges		
Commission de gestion	4	47.091,68
Commission de banque dépositaire	8	1.570,36
Taxe d'abonnement	5	1.970,93
Frais d'administration	9	5.003,12
Frais et commissions divers	6	6.349,32
Frais de transactions	11	9.663,72
Intérêts débiteurs		333,08
Redevance aux autorités étrangères		26,50
Total Charges		72.008,71
Revenus / Pertes Net(te)s		-5.990,36
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-566.058,27
- sur devises		-5.054,71
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-577.103,34
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	733.687,38
- sur devises		274,62
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		156.858,66
- Souscriptions		0,00
- Rachats		0,00
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		156.858,66
Actif net au début de la période		7.785.239,70
Actif net à la fin de la période		7.942.098,36

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 2023 au 30 juin 2023

Aubrey European Conviction		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	152.715,31
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	9.035,77
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		161.751,08
Charges		
Commission de gestion	4	87.554,11
Commission de banque dépositaire	8	4.794,17
Taxe d'abonnement	5	4.768,71
Frais d'administration	9	13.082,31
Frais et commissions divers	6	9.161,28
Frais de transactions	11	23.779,14
Intérêts débiteurs		97,21
Redevance aux autorités étrangères		1.119,69
Total Charges		144.356,62
Revenus / Pertes Net(te)s		17.394,46
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-1.071.448,80
- sur devises		-61.086,69
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-1.115.141,03
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1f	3.563.454,40
- sur devises		-209,35
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		2.448.104,02
- Souscriptions		192.268,60
- Rachats		-7.214.100,96
Dividendes payés	12	0,00
Variations de l'actif net		-4.573.728,34
Actif net au début de la période		27.697.166,99
Actif net à la fin de la période		23.123.438,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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					
ROYAL BANK OF CANADA	27.592	CAD	2.623.095,98	2.400.493,48	2,52%
Total DOLLAR CANADIEN			2.623.095,98	2.400.493,48	2,52%
NESTLE SA-REG	26.257	CHF	2.896.881,65	2.874.077,03	3,02%
NOVARTIS AG-REG	32.048	CHF	2.667.108,39	2.924.281,57	3,08%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8.218	CHF	2.578.718,45	2.298.482,39	2,42%
Total FRANC SUISSE			8.142.708,49	8.096.840,99	8,52%
SHELL	97.633	EUR	2.614.313,53	2.668.309,89	2,81%
Total EURO			2.614.313,53	2.668.309,89	2,81%
UNILEVER	57.393	GBP	2.689.777,56	2.716.848,08	2,86%
Total LIVRE STERLING			2.689.777,56	2.716.848,08	2,86%
FUFENG GROUP LTD	16.624.124	HKD	8.546.207,17	7.714.120,28	8,11%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			8.546.207,17	7.714.120,28	8,11%
TOYOTA MOTOR COR	196.500	JPY	2.687.827,29	2.880.586,72	3,03%
Total YEN JAPONAIS			2.687.827,29	2.880.586,72	3,03%
3M CO	28.938	USD	4.160.892,20	2.637.468,08	2,77%
ABBVIE	17.959	USD	2.716.636,52	2.197.435,43	2,31%
AMGEN INC	9.532	USD	2.621.804,18	1.936.076,70	2,04%
BROADCOM INC	5.317	USD	2.701.586,10	4.212.044,53	4,43%
CHEVRON	20.268	USD	2.464.371,13	2.908.272,32	3,06%
CISCO SYSTEMS	84.660	USD	3.994.880,53	3.981.667,45	4,19%
CITIGROUP INC	55.562	USD	2.564.995,01	2.362.093,02	2,48%
COCA COLA	61.312	USD	3.663.948,20	3.379.663,17	3,55%
COMCAST CORP-CLASS A	79.795	USD	2.665.671,90	3.039.076,69	3,20%
DOW INC-W/I	72.731	USD	3.717.877,59	3.556.227,62	3,74%
EXXON MOBIL	23.820	USD	2.543.091,79	2.334.200,30	2,46%
INTEL CORP	124.540	USD	3.905.330,35	3.764.165,31	3,96%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	26.283	USD	3.288.029,40	3.235.981,98	3,40%
JOHNSON & JOHNSON	15.838	USD	2.647.714,90	2.386.936,49	2,51%
JPMORGAN CHASE & CO	28.247	USD	3.392.949,45	3.720.868,08	3,91%
MCDONALD'S	10.006	USD	2.602.131,97	2.706.035,56	2,85%
MEDTRONIC PLC	32.806	USD	2.561.456,93	2.614.296,39	2,75%
MERCK & CO. INC	27.738	USD	2.320.646,23	2.892.384,19	3,04%
PEPSICO INC	15.410	USD	2.661.189,39	2.602.370,21	2,74%
PFIZER INC	55.025	USD	2.627.156,70	1.825.323,05	1,92%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	19.288	USD	2.697.015,54	2.646.132,56	2,78%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	98.564	USD	4.133.937,24	3.348.378,90	3,52%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Sequoia Equity					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	93.255	USD	3.761.992,61	2.429.760,16	2,56%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			70.415.305,86	66.716.858,19	70,17%
Total Actions Cotées ou Négociées			97.719.235,88	93.194.057,63	98,02%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			97.719.235,88	93.194.057,63	98,02%
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			98.918.029,41	93.194.057,63	98,02%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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					
RAIA DROGASIL	34.736	BRL	147.121,54	188.197,84	0,27%
Total REAL BRÉSILIEN			147.121,54	188.197,84	0,27%
ATS CORP	3.400	CAD	142.521,73	142.490,56	0,20%
DESCARTES SYSTEMS	3.100	CAD	209.322,31	223.112,33	0,32%
FIRSTSERVICE	925	CAD	126.799,61	128.146,47	0,18%
ROYAL BANK OF CANADA	10.050	CAD	936.170,77	874.346,17	1,24%
Total DOLLAR CANADIEN			1.414.814,42	1.368.095,53	1,94%
BURCKHARDT COMPRESSION	1.070	CHF	447.274,65	561.947,17	0,80%
INFICON HOLDING AG-REG	874	CHF	1.006.427,90	948.443,90	1,34%
NESTLE SA-REG	9.250	CHF	1.027.054,26	1.012.500,00	1,44%
NOVARTIS AG-REG	11.275	CHF	957.133,36	1.028.809,12	1,46%
PARTNERS GROUP HOLDING	275	CHF	188.616,95	234.065,32	0,33%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.845	CHF	885.085,75	795.714,58	1,13%
SIKA AG-REG	1.893	CHF	385.999,71	478.676,29	0,68%
VAT GROUP	2.188	CHF	370.329,56	820.947,99	1,16%
Total FRANC SUISSE			5.267.922,14	5.881.104,37	8,34%
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIAL A	29.300	CNY	145.359,41	136.679,09	0,19%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			145.359,41	136.679,09	0,19%
NETCOMPANY GROUP AS	8.165	DKK	343.453,30	307.763,60	0,44%
NOVO NORDISK A/S-B	2.050	DKK	228.490,09	293.667,25	0,42%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	2.700	DKK	370.219,72	353.498,05	0,50%
Total COURONNE DANOISE			942.163,11	954.928,90	1,35%
ADYEN	320	EUR	359.722,08	502.016,00	0,71%
AIXTRON	20.850	EUR	556.556,22	629.461,50	0,89%
ASM INTERNATIONAL	1.480	EUR	438.643,48	568.616,00	0,81%
ASML HOLDING NV	1.676	EUR	597.908,53	1.120.238,40	1,59%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.340	EUR	389.150,51	391.716,00	0,56%
ELMOS SEMICONDUCTOR	9.300	EUR	422.737,19	678.900,00	0,96%
FERRARI NV	925	EUR	204.827,80	273.800,00	0,39%
GERONIMO MARTINS	18.200	EUR	426.892,24	458.640,00	0,65%
GRUPO ECOENER	93.800	EUR	528.407,43	482.132,00	0,68%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	305	EUR	201.519,93	260.775,00	0,37%
MELEXIS	2.650	EUR	272.486,25	232.272,50	0,33%
METSO CORP	40.200	EUR	432.822,99	435.567,00	0,62%
PUMA AG	3.975	EUR	298.458,47	212.185,50	0,30%
PVA TEPLA	25.450	EUR	900.635,36	478.969,00	0,68%
S.O.I.T.E.C.	4.929	EUR	566.837,32	754.137,00	1,07%
SESA	3.613	EUR	512.090,77	407.185,10	0,58%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SES- IMAGOTAG	4.450	EUR	537.948,91	437.435,00	0,62%
SHELL	33.900	EUR	916.395,39	926.487,00	1,31%
SMA SOLAR TECHNOLOGY	2.900	EUR	257.402,55	307.400,00	0,44%
TECHNOGYM	39.550	EUR	337.380,30	336.372,75	0,48%
TRIGANO	2.875	EUR	264.865,10	367.712,50	0,52%
VITESCO TECHNOLOGIES	8.790	EUR	511.364,16	650.899,50	0,92%
Total EURO			9.935.052,98	10.912.917,75	15,47%
AB DYNAMICS	12.600	GBP	261.083,69	279.610,64	0,40%
ASHTREAD GROUP PLC	13.055	GBP	691.826,50	815.114,90	1,16%
BURBERRY GROUP PLC	9.300	GBP	272.379,79	224.915,70	0,32%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	22.805	GBP	332.345,54	389.002,38	0,55%
RIGHTMOVE	78.650	GBP	625.489,66	471.562,78	0,67%
UNILEVER	20.100	GBP	959.071,21	951.486,18	1,35%
WATCHES OF SWITZERLAND	43.945	GBP	709.600,67	310.382,73	0,44%
Total LIVRE STERLING			3.851.797,06	3.442.075,31	4,88%
BYD	6.300	HKD	196.965,16	184.558,06	0,26%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	116.000	HKD	219.109,73	191.387,29	0,27%
FUFENG GROUP LTD	6.391.349	HKD	3.569.211,37	2.965.788,45	4,20%
HAILILAO INTERNATIONAL HOLDI	67.600	HKD	179.734,40	136.564,06	0,19%
H WORLD	47.500	HKD	151.491,00	168.372,61	0,24%
MEITUAN DIANPING B	20.400	HKD	444.187,46	292.354,02	0,41%
YADEA	113.000	HKD	192.023,37	235.960,11	0,33%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			4.952.722,49	4.174.984,60	5,92%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	745.000	IDR	203.645,11	247.579,05	0,35%
KALBE FARMA TBK PT	1.415.000	IDR	181.347,83	177.692,12	0,25%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	1.212.000	IDR	170.659,06	191.549,14	0,27%
Total ROUPIE INDOÉSIEENNE			555.652,00	616.820,31	0,87%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	8.550	INR	384.990,06	487.869,03	0,69%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	2.490	INR	137.359,70	140.028,61	0,20%
DLF LTD	56.500	INR	309.627,93	310.207,29	0,44%
EICHER MOTORS LTD	4.650	INR	195.762,19	186.323,82	0,26%
GODREJ PROPERTIES LTD	7.800	INR	138.804,79	136.925,88	0,19%
HDFC BANK	12.200	INR	226.044,30	232.319,96	0,33%
INDIAN HOTELS CO LTD	37.500	INR	137.726,91	164.737,02	0,23%
MACROTECH DEVELOPERS	31.900	INR	238.707,07	242.712,48	0,34%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	1.769	INR	168.290,33	193.815,56	0,27%
PB FINTECH	19.300	INR	121.982,03	150.517,06	0,21%
TITAN CO LTD	6.040	INR	108.736,16	206.026,13	0,29%
TVS MOTOR CO LTD	8.900	INR	130.123,89	132.050,23	0,19%
VARUN BEVERAGES	38.280	INR	122.720,64	342.967,95	0,49%
Total ROUPIE INDIENNE			2.420.876,00	2.926.501,02	4,15%
TOYOTA MOTOR COR	64.300	JPY	877.837,35	942.604,20	1,34%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total YEN JAPONAIS			877.837,35	942.604,20	1,34%
ARCA CONTINENTAL	22.600	MXN	161.268,07	213.033,95	0,30%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	10.050	MXN	138.279,39	163.864,29	0,23%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			299.547,46	376.898,24	0,53%
ATEA	47.650	NOK	644.821,67	632.815,07	0,90%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			644.821,67	632.815,07	0,90%
DINO POLSKA SA	14.265	PLN	682.378,31	1.508.929,27	2,14%
LPP	81	PLN	255.852,25	252.848,70	0,36%
WIRTUALNA POLSKA	15.520	PLN	418.859,48	403.783,72	0,57%
Total ZLOTY POLONAIS			1.357.090,04	2.165.561,69	3,07%
HEXATRONIC	57.850	SEK	575.268,50	382.713,18	0,54%
Total COURONNE SUÉDOISE			575.268,50	382.713,18	0,54%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	24.300	THB	114.756,43	141.696,08	0,20%
Total BAHT THAÏLANDAIS			114.756,43	141.696,08	0,20%
3M CO	15.840	USD	2.332.883,09	1.443.689,76	2,05%
ABBVIE	6.575	USD	1.029.979,77	804.506,82	1,14%
ADOBE SYSTEMS INC	355	USD	150.704,61	157.724,53	0,22%
AEROVIRONMENT INC	1.300	USD	132.110,05	119.475,59	0,17%
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	3.960	USD	394.552,17	303.860,04	0,43%
AMGEN INC	3.500	USD	940.795,11	710.896,82	1,01%
AUTOZONE INC	93	USD	188.382,56	209.718,69	0,30%
AXON ENTERPRISE	1.485	USD	174.043,35	267.077,70	0,38%
BROADCOM INC	1.840	USD	986.549,06	1.457.619,32	2,07%
CHEVRON	11.090	USD	1.136.416,75	1.591.313,40	2,26%
CISCO SYSTEMS	46.595	USD	2.253.659,23	2.191.422,10	3,11%
CITIGROUP INC	20.600	USD	931.348,89	875.762,50	1,24%
COCA COLA	33.500	USD	2.043.197,39	1.846.599,62	2,62%
COCA COLA FEMSA	1.700	USD	126.184,15	130.039,03	0,18%
COMCAST CORP-CLASS A	27.700	USD	973.726,83	1.054.983,70	1,50%
COMFORT SYSTEMS	1.600	USD	223.021,11	244.367,91	0,35%
DEXCOM INC	3.574	USD	153.393,33	419.945,41	0,60%
DOW INC-W/I	40.260	USD	2.054.429,29	1.968.537,82	2,79%
DOXIMITY	5.150	USD	237.267,75	160.622,68	0,23%
EXXON MOBIL	8.775	USD	912.414,71	859.891,17	1,22%
HEICO CORP	1.485	USD	208.070,63	240.005,79	0,34%
ICICI BANK	8.200	USD	188.531,23	174.038,66	0,25%
INTEL CORP	68.775	USD	2.244.622,24	2.078.693,35	2,95%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	14.509	USD	1.652.743,29	1.786.358,58	2,53%
JOHNSON & JOHNSON	5.550	USD	940.348,18	836.437,53	1,19%
JPMORGAN CHASE & CO	15.625	USD	1.844.707,56	2.058.220,83	2,92%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT (CLSA) (WRT)	184.000	USD	246.579,20	221.371,17	0,31%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Global Dynamic					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MCDONALD'S	3.500	USD	922.122,90	946.544,52	1,34%
MEDTRONIC PLC	11.500	USD	892.072,33	916.430,18	1,30%
MERCADOLIBRE INC	180	USD	196.566,72	193.654,77	0,27%
MERCK & CO. INC	9.680	USD	682.564,03	1.009.383,48	1,43%
MOBILE WORLD INVESTMENT (CLSA) (WRT)	110.600	USD	228.639,92	186.586,27	0,26%
MOBILEYE GLOBAL	4.400	USD	171.768,58	152.425,04	0,22%
NEW ORIENTAL EDUCATION	3.650	USD	145.038,59	130.901,87	0,19%
NOVANTA	1.250	USD	192.092,93	209.532,99	0,30%
NVIDIA CORP	250	USD	98.193,43	93.727,33	0,13%
PEPSICO INC	5.645	USD	992.185,15	953.301,74	1,35%
PFIZER INC	20.300	USD	1.009.167,39	673.404,05	0,95%
POOL CORP	705	USD	175.332,10	239.966,11	0,34%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	6.770	USD	973.518,57	928.780,46	1,32%
PROGRESSIVE	1.430	USD	184.283,80	173.449,14	0,25%
PROYA COSMETIC-A (CLSA) (WRT)	12.858	USD	144.740,40	182.339,51	0,26%
SEA LTD-ADR	1.425	USD	113.009,38	74.440,01	0,11%
SHOPIFY INC - CLASS A	3.850	USD	158.804,72	225.445,19	0,32%
TESLA MOTORS INC	400	USD	91.395,39	94.595,22	0,13%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	54.330	USD	2.323.636,34	1.845.678,19	2,62%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	19.425	USD	287.421,87	291.147,54	0,41%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	51.550	USD	2.155.730,60	1.343.135,88	1,90%
WOLFSPEED INC	1.500	USD	112.300,27	76.002,20	0,11%
ZILLOW	3.000	USD	139.697,45	135.032,37	0,19%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			37.090.944,39	35.289.084,58	50,03%
Total Actions Cotées ou Négociées			70.593.746,99	70.533.677,76	99,99%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			70.593.746,99	70.533.677,76	99,99%
Total du Portefeuille-Titres			70.593.746,99	70.533.677,76	99,99%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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					
RAIA DROGASIL	6.552	BRL	27.644,54	35.498,39	0,16%
Total REAL BRÉSILIEN			27.644,54	35.498,39	0,16%
ATS CORP	565	CAD	23.683,76	23.678,58	0,11%
DESCARTES SYSTEMS	565	CAD	38.150,68	40.664,02	0,19%
FIRSTSERVICE	175	CAD	23.989,12	24.243,93	0,11%
ROYAL BANK OF CANADA	1.710	CAD	159.624,43	148.769,35	0,68%
Total DOLLAR CANADIEN			245.447,99	237.355,88	1,08%
BURCKHARDT COMPRESSION	214	CHF	86.008,45	112.389,43	0,51%
INFICON HOLDING AG-REG	171	CHF	194.783,16	185.565,11	0,85%
NESTLE SA-REG	1.605	CHF	178.142,40	175.682,43	0,80%
NOVARTIS AG-REG	2.015	CHF	170.432,79	183.862,56	0,84%
PARTNERS GROUP HOLDING	68	CHF	50.083,54	57.877,97	0,26%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	530	CHF	165.316,77	148.235,05	0,68%
SIKA AG-REG	313	CHF	66.282,01	79.147,22	0,36%
VAT GROUP	385	CHF	70.609,15	144.453,83	0,66%
Total FRANC SUISSE			981.658,27	1.087.213,60	4,96%
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIAL A	5.400	CNY	26.789,79	25.190,00	0,11%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			26.789,79	25.190,00	0,11%
NETCOMPANY GROUP AS	1.930	DKK	113.931,97	72.747,55	0,33%
NOVO NORDISK A/S-B	385	DKK	42.801,68	55.152,14	0,25%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	500	DKK	68.559,21	65.462,60	0,30%
Total COURONNE DANOISE			225.292,86	193.362,29	0,88%
ADYEN	64	EUR	79.713,83	100.403,20	0,46%
AIXTRON	3.875	EUR	101.109,73	116.986,25	0,53%
ASM INTERNATIONAL	275	EUR	81.571,27	105.655,00	0,48%
ASML HOLDING NV	292	EUR	117.012,92	195.172,80	0,89%
DEUTSCHE BOERSE AG	425	EUR	70.618,18	71.145,00	0,32%
ELMOS SEMICONDUCTOR	1.735	EUR	72.176,54	126.655,00	0,58%
FERRARI NV	175	EUR	38.941,04	51.800,00	0,24%
GERONIMO MARTINS	3.300	EUR	76.719,90	83.160,00	0,38%
GRUPO ECOENER	11.900	EUR	71.641,51	61.166,00	0,28%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	45	EUR	29.732,45	38.475,00	0,18%
MELEXIS	500	EUR	51.412,50	43.825,00	0,20%
METSO CORP	7.275	EUR	78.330,03	78.824,63	0,36%
PUMA AG	910	EUR	69.420,05	48.575,80	0,22%
PVA TEPLA	4.950	EUR	160.399,89	93.159,00	0,43%
S.O.I.T.E.C.	944	EUR	108.029,87	144.432,00	0,66%
SESA	653	EUR	91.473,00	73.593,10	0,34%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SES- IMAGOTAG	825	EUR	99.895,82	81.097,50	0,37%
SHELL	6.200	EUR	167.747,78	169.446,00	0,77%
SMA SOLAR TECHNOLOGY	500	EUR	44.379,75	53.000,00	0,24%
TECHNOGYM	7.200	EUR	62.119,30	61.236,00	0,28%
TRIGANO	535	EUR	50.731,47	68.426,50	0,31%
VITESCO TECHNOLOGIES	1.635	EUR	94.894,26	121.071,75	0,55%
Total EURO			1.818.071,09	1.987.305,53	9,07%
AB DYNAMICS	2.150	GBP	44.549,99	47.711,34	0,22%
ASHTREAD GROUP PLC	2.240	GBP	116.343,53	139.858,86	0,64%
BURBERRY GROUP PLC	1.800	GBP	52.718,67	43.532,07	0,20%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	5.220	GBP	74.593,60	89.041,54	0,41%
RIGHTMOVE	14.800	GBP	122.260,99	88.736,54	0,41%
UNILEVER	3.690	GBP	175.859,37	174.675,82	0,80%
WATCHES OF SWITZERLAND	7.625	GBP	113.615,40	53.855,24	0,25%
Total LIVRE STERLING			699.941,55	637.411,41	2,91%
BYD	1.000	HKD	31.292,65	29.294,93	0,13%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	20.800	HKD	36.305,71	34.317,72	0,16%
FUFENG GROUP LTD	1.151.406	HKD	596.449,36	534.288,87	2,44%
HAILILAO INTERNATIONAL HOLDI	12.700	HKD	33.704,50	25.656,27	0,12%
H WORLD	8.400	HKD	26.753,25	29.775,37	0,14%
MEITUAN DIANPING B	3.850	HKD	88.307,68	55.174,66	0,25%
YADEA	19.000	HKD	32.287,12	39.674,71	0,18%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			845.100,27	748.182,53	3,42%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	137.400	IDR	37.793,25	45.660,89	0,21%
KALBE FARMA TBK PT	250.000	IDR	31.166,96	31.394,37	0,14%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	213.000	IDR	29.960,39	33.663,34	0,15%
Total ROUPIE INDOÉSIEENNE			98.920,60	110.718,60	0,51%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	1.525	INR	68.236,96	87.017,58	0,40%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	435	INR	23.996,58	24.462,83	0,11%
DLF LTD	10.300	INR	56.464,78	56.551,06	0,26%
EICHER MOTORS LTD	825	INR	34.732,00	33.057,45	0,15%
GODREJ PROPERTIES LTD	1.500	INR	26.693,23	26.331,90	0,12%
HDFC BANK	2.100	INR	38.912,17	39.989,50	0,18%
INDIAN HOTELS CO LTD	6.400	INR	23.487,91	28.115,12	0,13%
MACROTECH DEVELOPERS	6.050	INR	44.876,86	46.031,68	0,21%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	325	INR	30.775,45	35.607,72	0,16%
PB FINTECH	3.500	INR	22.121,10	27.295,84	0,12%
TITAN CO LTD	1.290	INR	23.492,79	44.002,27	0,20%
TVS MOTOR CO LTD	1.550	INR	22.652,19	22.997,51	0,10%
VARUN BEVERAGES	6.850	INR	18.494,13	61.372,27	0,28%
Total ROUPIE INDIENNE			434.936,15	532.832,73	2,43%
TOYOTA MOTOR COR	11.800	JPY	161.199,74	172.981,80	0,79%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total YEN JAPONAIS			161.199,74	172.981,80	0,79%
ARCA CONTINENTAL	5.075	MXN	36.213,96	47.838,38	0,22%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	1.550	MXN	21.306,94	25.272,60	0,12%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			57.520,90	73.110,98	0,33%
ATEA	8.700	NOK	119.190,19	115.540,21	0,53%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			119.190,19	115.540,21	0,53%
DINO POLSKA SA	2.620	PLN	142.629,55	277.139,48	1,27%
LPP	14	PLN	44.221,38	43.702,24	0,20%
WIRTUALNA POLSKA	2.965	PLN	90.044,46	77.140,38	0,35%
Total ZLOTY POLONAIS			276.895,39	397.982,10	1,82%
HEXATRONIC	10.600	SEK	91.984,85	70.125,49	0,32%
Total COURONNE SUÉDOISE			91.984,85	70.125,49	0,32%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	4.700	THB	22.182,21	27.406,24	0,13%
Total BAHT THAÏLANDAIS			22.182,21	27.406,24	0,13%
3M CO	2.810	USD	431.433,99	256.109,11	1,17%
ABBVIE	1.150	USD	179.542,12	140.712,22	0,64%
ADOBE SYSTEMS INC	65	USD	27.593,80	28.879,14	0,13%
AEROVIRONMENT INC	230	USD	23.373,31	21.137,99	0,10%
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	720	USD	71.559,81	55.247,28	0,25%
AMGEN INC	585	USD	157.583,97	118.821,33	0,54%
AUTOZONE INC	18	USD	36.455,36	40.590,71	0,19%
AXON ENTERPRISE	275	USD	30.530,70	49.458,83	0,23%
BROADCOM INC	320	USD	170.689,13	253.499,01	1,16%
CHEVRON	1.980	USD	192.389,57	284.111,86	1,30%
CISCO SYSTEMS	8.260	USD	402.682,29	388.478,30	1,77%
CITIGROUP INC	3.490	USD	158.263,97	148.369,47	0,68%
COCA COLA	5.975	USD	363.832,49	329.356,20	1,50%
COCA COLA FEMSA	300	USD	22.267,79	22.948,06	0,10%
COMCAST CORP-CLASS A	4.975	USD	174.164,27	189.478,12	0,86%
COMFORT SYSTEMS	200	USD	27.877,64	30.545,99	0,14%
DEXCOM INC	635	USD	47.344,17	74.612,57	0,34%
DOW INC-W/I	7.085	USD	363.365,00	346.425,49	1,58%
DOXIMITY	975	USD	43.434,69	30.409,15	0,14%
EXXON MOBIL	1.540	USD	160.773,60	150.909,68	0,69%
HEICO CORP	335	USD	47.206,92	54.142,72	0,25%
ICICI BANK	1.565	USD	35.981,88	33.215,92	0,15%
INTEL CORP	12.165	USD	409.080,40	367.681,64	1,68%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2.561	USD	279.338,85	315.312,17	1,44%
JOHNSON & JOHNSON	985	USD	166.752,63	148.448,82	0,68%
JPMORGAN CHASE & CO	2.750	USD	320.097,02	362.246,87	1,65%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT (CLSA) (WRT)	34.100	USD	44.336,67	41.025,85	0,19%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Global Balanced					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MCDONALD'S	630	USD	165.856,33	170.378,01	0,78%
MEDTRONIC PLC	2.125	USD	165.194,17	169.340,36	0,77%
MERCADOLIBRE INC	34	USD	37.129,27	36.579,23	0,17%
MERCK & CO. INC	1.705	USD	119.762,83	177.789,14	0,81%
MOBILE WORLD INVESTMENT (CLSA) (WRT)	18.600	USD	62.606,25	31.378,89	0,14%
MOBILEYE GLOBAL	790	USD	30.675,70	27.367,22	0,12%
NEW ORIENTAL EDUCATION	675	USD	26.822,21	24.207,88	0,11%
NOVANTA	225	USD	34.576,72	37.715,94	0,17%
NVIDIA CORP	45	USD	17.674,82	16.870,92	0,08%
PEPSICO INC	995	USD	174.614,92	168.031,04	0,77%
PFIZER INC	3.335	USD	165.178,33	110.630,67	0,50%
POOL CORP	110	USD	29.274,86	37.441,52	0,17%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.205	USD	172.520,93	165.314,69	0,75%
PROGRESSIVE	250	USD	32.217,45	30.323,28	0,14%
PROYA COSMETIC-A (CLSA) (WRT)	2.260	USD	25.387,71	32.049,10	0,15%
SEA LTD-ADR	250	USD	19.826,21	13.059,65	0,06%
SHOPIFY INC - CLASS A	770	USD	31.621,44	45.089,04	0,21%
TESLA MOTORS INC	75	USD	17.136,63	17.736,60	0,08%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	9.595	USD	424.191,76	325.957,71	1,49%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	3.350	USD	49.553,54	50.210,77	0,23%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	9.105	USD	386.927,95	237.230,89	1,08%
WOLFSPEED INC	280	USD	20.962,72	14.187,08	0,06%
ZILLOW	550	USD	25.611,21	24.755,94	0,11%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			6.623.276,00	6.245.820,07	28,51%
Total Actions Cotées ou Négociées			12.756.052,39	12.698.037,85	57,96%
Obligations					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP (CONV.)	2.500.000	EUR	1.869.333,34	2.134.562,50	9,74%
Total EURO			1.869.333,34	2.134.562,50	9,74%
Total Obligations			1.869.333,34	2.134.562,50	9,74%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			14.625.385,73	14.832.600,35	67,71%
Fonds d'investissements					
AMUNDI STAR 2-IC	22	EUR	2.719.945,12	2.787.348,24	12,72%
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	27	EUR	2.732.755,37	2.761.686,66	12,61%
Total EURO			5.452.700,49	5.549.034,90	25,33%
Total Fonds d'investissements			5.452.700,49	5.549.034,90	25,33%
Total du Portefeuille-Titres			20.078.086,22	20.381.635,25	93,04%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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 FRP (CONV.)	1.250.000	EUR	939.595,41	1.067.281,25	8,90%
Total EURO			939.595,41	1.067.281,25	8,90%
Total Obligations			939.595,41	1.067.281,25	8,90%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
			939.595,41	1.067.281,25	8,90%
Fonds d'investissements					
AMUNDI ENH ULTRA SHORT-TERM BOND -I-	22	EUR	2.268.096,64	2.321.725,52	19,37%
AMUNDI STAR 2-IC	18	EUR	2.293.437,67	2.347.308,54	19,58%
AMUNDI ULTRA SHORT B SRI	23	EUR	2.292.478,12	2.316.748,25	19,33%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC AH	13.025	EUR	2.219.590,25	2.167.881,00	18,08%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQTY INDEX -IH	731	EUR	1.175.016,71	1.270.785,02	10,60%
Total EURO			10.248.619,39	10.424.448,33	86,96%
Total Fonds d'investissements			10.248.619,39	10.424.448,33	86,96%
Total du Portefeuille-Titres			11.188.214,80	11.491.729,58	95,86%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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					
ATS CORP	34.000	CAD	1.445.379,18	1.424.905,56	2,60%
DESCARTES SYSTEMS	22.000	CAD	1.504.273,16	1.583.377,81	2,89%
FIRSTSERVICE	8.400	CAD	1.144.653,15	1.163.708,45	2,12%
Total DOLLAR CANADIEN			4.094.305,49	4.171.991,82	7,61%
INFICON HOLDING AG-REG	2.200	CHF	2.662.616,54	2.387.387,39	4,35%
SIKA AG-REG	6.400	CHF	1.584.152,66	1.618.345,62	2,95%
Total FRANC SUISSE			4.246.769,20	4.005.733,01	7,31%
NOVO NORDISK A/S-B	15.000	DKK	1.683.294,97	2.148.784,75	3,92%
Total COURONNE DANOISE			1.683.294,97	2.148.784,75	3,92%
ASML HOLDING NV	3.300	EUR	2.052.747,12	2.205.720,00	4,02%
FERRARI NV	8.000	EUR	1.804.710,60	2.368.000,00	4,32%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.250	EUR	1.552.918,48	1.923.750,00	3,51%
PVA TEPLA	105.000	EUR	3.506.610,84	1.976.100,00	3,60%
Total EURO			8.916.987,04	8.473.570,00	15,46%
ASHTREAD GROUP PLC	27.500	GBP	1.499.238,80	1.717.017,21	3,13%
Total LIVRE STERLING			1.499.238,80	1.717.017,21	3,13%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	30.000	INR	1.706.598,07	1.711.821,16	3,12%
DLF LTD	221.500	INR	1.218.145,25	1.216.122,37	2,22%
GODREJ PROPERTIES LTD	61.000	INR	1.073.152,98	1.070.830,62	1,95%
Total ROUPIE INDIENNE			3.997.896,30	3.998.774,15	7,29%
DINO POLSKA SA	20.000	PLN	1.497.981,44	2.115.568,56	3,86%
Total ZLOTY POLONAIS			1.497.981,44	2.115.568,56	3,86%
ADOBE SYSTEMS INC	3.200	USD	1.329.093,20	1.421.742,21	2,59%
AEROVIRONMENT INC	11.000	USD	1.115.438,95	1.010.947,33	1,84%
AUTOZONE INC	700	USD	1.414.126,52	1.578.527,80	2,88%
AXON ENTERPRISE	11.500	USD	1.314.477,94	2.068.278,46	3,77%
COMFORT SYSTEMS	11.200	USD	1.565.972,98	1.710.575,38	3,12%
DEXCOM INC	24.460	USD	905.599,86	2.874.052,81	5,24%
DOXIMITY	44.000	USD	1.956.758,64	1.372.310,24	2,50%
HEICO CORP	11.300	USD	1.560.815,34	1.826.306,65	3,33%
MOBILEYE GLOBAL	34.500	USD	1.371.901,40	1.195.150,85	2,18%
NOVANTA	11.000	USD	1.698.803,10	1.843.890,34	3,36%
NVIDIA CORP	3.200	USD	1.220.760,69	1.199.709,79	2,19%
POOL CORP	4.500	USD	834.920,70	1.531.698,58	2,79%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Global Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
PROGRESSIVE	10.400	USD	1.326.736,33	1.261.448,32	2,30%
SHOPIFY INC - CLASS A	30.000	USD	1.387.649,74	1.756.715,80	3,20%
TESLA MOTORS INC	4.700	USD	1.131.360,63	1.111.493,78	2,03%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	80.000	USD	1.194.039,85	1.199.063,23	2,19%
WOLFSPEED INC	15.200	USD	1.099.748,31	770.155,67	1,40%
ZILLOW	23.500	USD	1.101.808,76	1.057.753,59	1,93%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			23.530.012,94	26.789.820,83	48,86%
Total Actions Cotées ou Négociées			49.466.486,18	53.421.260,33	97,44%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			49.466.486,18	53.421.260,33	97,44%
Total du Portefeuille-Titres			49.466.486,18	53.421.260,33	97,44%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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	540	DKK	173.749,40	124.938,90	1,57%
Total COURONNE DANOISE			173.749,40	124.938,90	1,57%
BASIC-FIT NV	7.242	EUR	273.843,92	252.600,96	3,18%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.959	EUR	169.044,33	288.739,22	3,64%
GLANBIA PLC	29.438	EUR	363.698,53	402.123,08	5,06%
GLOBAL FASHION GROUP SA	38.001	EUR	60.018,47	25.175,66	0,32%
NEXANS	2.632	EUR	198.937,44	205.822,40	2,59%
PRYSMIAN SPA	7.849	EUR	246.614,39	290.569,98	3,66%
S.O.I.T.E.C.	2.183	EUR	333.127,35	333.999,00	4,21%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	9.692	EUR	239.056,31	277.966,56	3,50%
WORLDLINE	3.592	EUR	138.471,60	120.655,28	1,52%
Total EURO			2.022.812,34	2.197.652,14	27,67%
BIG TECHNOLOGIES	31.014	GBP	85.945,25	95.239,70	1,20%
DARKTRACE	42.761	GBP	125.639,61	152.620,52	1,92%
JD SPORTS FASHION PLC	117.006	GBP	229.192,60	195.111,69	2,46%
VOLUTION GROUP PLC	36.119	GBP	167.756,88	156.789,81	1,97%
Total LIVRE STERLING			608.534,34	599.761,72	7,55%
FUFENG GROUP LTD	600.000	HKD	360.577,85	278.419,01	3,51%
KINGSOFT	57.838	HKD	180.561,56	209.084,04	2,63%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			541.139,41	487.503,05	6,14%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	17.439	INR	91.416,86	144.288,99	1,82%
Total ROUPIE INDIENNE			91.416,86	144.288,99	1,82%
OISIX RA DAICHI	13.000	JPY	282.541,02	202.914,81	2,55%
Total YEN JAPONAIS			282.541,02	202.914,81	2,55%
AUTODESK INC	1.800	USD	321.452,59	340.840,34	4,29%
COGNEX CORP	7.150	USD	325.778,41	364.641,14	4,59%
DOXIMITY	4.688	USD	123.761,62	146.213,42	1,84%
GREEN PLAINS	13.105	USD	367.131,19	380.927,81	4,80%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	11.199	USD	329.927,59	356.586,61	4,49%
JAZZ PHARMACEUTICALS	1.847	USD	246.673,93	209.779,57	2,64%
LCI INDUSTRIES	1.724	USD	191.746,02	197.820,23	2,49%
NOVA	2.900	USD	287.581,63	304.688,43	3,84%
PTC INC	4.076	USD	336.680,24	533.921,00	6,72%
SEA LTD-ADR	2.095	USD	158.935,64	109.439,87	1,38%
UNITED RENTALS	1.216	USD	151.281,95	486.500,51	6,13%
WOLFSPEED INC	2.400	USD	166.146,85	121.603,53	1,53%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

TreeTop Global Horizon					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ZILLOW GROUP INC - C	10.023	USD	440.950,43	461.821,10	5,81%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			3.448.048,09	4.014.783,56	50,55%
Total Actions Cotées ou Négociées			7.168.241,46	7.771.843,17	97,86%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			7.168.241,46	7.771.843,17	97,86%
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			7.439.475,81	7.771.843,17	97,86%

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2023

Aubrey European Conviction					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
DINO POLSKA SA	10.704	PLN	425.416,77	1.132.252,29	4,90%
LPP	151	PLN	486.078,90	471.359,93	2,04%
WIRTUALNA POLSKA	19.811	PLN	616.140,72	515.422,63	2,23%
Total ZLOTY POLONAIS			1.527.636,39	2.119.034,85	9,16%
HEXATRONIC	73.265	SEK	575.496,09	484.692,85	2,10%
Total COURONNE SUÉDOISE			575.496,09	484.692,85	2,10%
Total Actions Cotées ou Négociées			20.498.945,26	22.722.789,88	98,27%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			20.498.945,26	22.722.789,88	98,27%
Total du Portefeuille-Titres			20.498.945,26	22.722.789,88	98,27%

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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

ÉTATS-UNIS	67,43 %
SUISSE	8,52 %
ILES CAYMAN	8,11 %
ROYAUME-UNI	5,66 %
JAPON	3,03 %
IRLANDE	2,75 %
CANADA	2,52 %
Total du Portefeuille-Titres	98,02 %

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

ÉTATS-UNIS	45,71 %
SUISSE	8,34 %
ILES CAYMAN	6,79 %
ROYAUME-UNI	6,19 %
ALLEMAGNE	4,75 %
INDE	4,40 %
PAYS-BAS	3,49 %
POLOGNE	3,07 %
FRANCE	2,58 %
CANADA	2,56 %
DANEMARK	1,35 %
JAPON	1,34 %
IRLANDE	1,30 %
ITALIE	1,05 %
NORVÈGE	0,90 %
INDONÉSIE	0,87 %
MEXIQUE	0,72 %
CHINE	0,71 %
ESPAGNE	0,68 %
PORTUGAL	0,65 %
FINLANDE	0,62 %
SINGAPOUR	0,58 %
SUÈDE	0,54 %
BELGIQUE	0,33 %
BRÉSIL	0,27 %
THAÏLANDE	0,20 %
Total du Portefeuille-Titres	99,99 %

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

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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

FRANCE	26,85 %
ÉTATS-UNIS	25,97 %
BELGIQUE	9,94 %
SUISSE	4,96 %
ILES CAYMAN	3,93 %
ROYAUME-UNI	3,68 %
ALLEMAGNE	2,88 %
INDE	2,58 %
PAYS-BAS	2,07 %
POLOGNE	1,82 %
CANADA	1,46 %
DANEMARK	0,88 %
JAPON	0,79 %
IRLANDE	0,77 %
ITALIE	0,62 %
NORVÈGE	0,53 %
INDONÉSIE	0,51 %
MEXIQUE	0,44 %
CHINE	0,40 %
PORTUGAL	0,38 %
FINLANDE	0,36 %
SINGAPOUR	0,33 %
SUÈDE	0,32 %
ESPAGNE	0,28 %
BRÉSIL	0,16 %
THAÏLANDE	0,13 %
Total du Portefeuille-Titres	93,04 %

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

FRANCE	58,28 %
BELGIQUE	19,50 %
LUXEMBOURG	18,08 %
Total du Portefeuille-Titres	95,86 %

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

ÉTATS-UNIS	40,11 %
CANADA	14,18 %
PAYS-BAS	8,34 %
SUISSE	7,31 %
INDE	7,29 %
DANEMARK	3,92 %
POLOGNE	3,86 %
ALLEMAGNE	3,60 %
FRANCE	3,51 %
ROYAUME-UNI	3,13 %
ILES CAYMAN	2,19 %
Total du Portefeuille-Titres	97,44 %

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 2023

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	42,69 %
FRANCE	11,82 %
IRLANDE	7,70 %
ROYAUME-UNI	7,55 %
ILES CAYMAN	7,52 %
PAYS-BAS	6,82 %
ISRAËL	3,84 %
ITALIE	3,66 %
JAPON	2,55 %
INDE	1,82 %
DANEMARK	1,57 %
LUXEMBOURG	0,32 %
Total du Portefeuille-Titres	97,86 %

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
ALLEMAGNE	17,46 %
SUISSE	15,62 %
ROYAUME-UNI	13,48 %
PAYS-BAS	10,74 %
POLOGNE	9,16 %
FRANCE	8,83 %
ITALIE	4,23 %
DANEMARK	4,01 %
NORVÈGE	3,49 %
PORTUGAL	2,72 %
ESPAGNE	2,60 %
FINLANDE	2,54 %
SUÈDE	2,10 %
BELGIQUE	1,29 %
Total du Portefeuille-Titres	98,27 %

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

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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

PHARMACIE - COSMETIQUE	18,03 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	12,17 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	12,02 %
BIOTECHNOLOGIE	10,15 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	9,07 %
BANQUES	8,92 %
PETROLE & DERIVES	8,32 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	5,98 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	3,96 %
TELECOMMUNICATIONS	3,52 %
VEHICULES ROUTIERS	3,03 %
LOISIRS & TOURISME	2,85 %
Total du Portefeuille-Titres	98,02 %

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

SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	12,09 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	10,75 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	9,78 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	7,82 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	7,71 %
BANQUES	6,83 %
BIOTECHNOLOGIE	5,21 %
PETROLE & DERIVES	4,79 %
IT & INTERNET	4,45 %
DISTRIBUTION	4,21 %
VEHICULES ROUTIERS	3,53 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,29 %
LOISIRS & TOURISME	2,87 %
TELECOMMUNICATIONS	2,62 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,70 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,55 %
TEXTILE & HABILLEMENT	1,35 %
DIFFUSION & EDITION	1,24 %
IMMOBILIER	1,16 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,89 %
SERVICES DIVERS	0,81 %
SOURCES D'ENERGIE	0,68 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,68 %
METAUX NON-FERREUX	0,62 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,56 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,55 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,46 %
PHOTO & OPTIQUE	0,41 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,35 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,30 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,27 %
TRANSPORTS AERIENS	0,23 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,23 %
Total du Portefeuille-Titres	99,99 %

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 2023

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	25,32 %
BANQUES	13,60 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	7,07 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	6,18 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	5,72 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,48 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,37 %
BIOTECHNOLOGIE	2,98 %
PETROLE & DERIVES	2,76 %
IT & INTERNET	2,73 %
DISTRIBUTION	2,47 %
VEHICULES ROUTIERS	2,05 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,90 %
LOISIRS & TOURISME	1,64 %
TELECOMMUNICATIONS	1,49 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,96 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,96 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,80 %
DIFFUSION & EDITION	0,76 %
IMMOBILIER	0,70 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,57 %
SERVICES DIVERS	0,48 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,41 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,36 %
METAUX NON-FERREUX	0,36 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,35 %
SOURCES D'ENERGIE	0,28 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,26 %
PHOTO & OPTIQUE	0,25 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,22 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,16 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,14 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,14 %
TRANSPORTS AERIENS	0,12 %
Total du Portefeuille-Titres	93,04 %

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	86,96 %
BANQUES	8,90 %
Total du Portefeuille-Titres	95,86 %

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 2023

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
PHARMACIE - COSMETIQUE	12,29 %
IT & INTERNET	12,05 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	11,22 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	8,95 %
DISTRIBUTION	8,93 %
VEHICULES ROUTIERS	8,53 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	6,95 %
IMMOBILIER	6,29 %
TEXTILE & HABILLEMENT	3,51 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,13 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,12 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,95 %
LOISIRS & TOURISME	2,79 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	2,50 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,30 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	1,93 %
Total du Portefeuille-Titres	97,44 %

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	16,95 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	13,21 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	9,00 %
DISTRIBUTION	8,58 %
SOURCES D'ENERGIE	8,30 %
BIOTECHNOLOGIE	8,00 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	7,85 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	5,06 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	4,59 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,79 %
TELECOMMUNICATIONS	3,66 %
PHOTO & OPTIQUE	2,87 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,64 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,84 %
SERVICES DIVERS	1,52 %
Total du Portefeuille-Titres	97,86 %

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 2023

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	21,88 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	17,47 %
IT & INTERNET	10,38 %
DISTRIBUTION	9,39 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	5,24 %
DIFFUSION & EDITION	4,97 %
TEXTILE & HABILLEMENT	4,90 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	4,01 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	2,73 %
SOURCES D'ENERGIE	2,60 %
METAUX NON-FERREUX	2,54 %
SERVICES DIVERS	2,41 %
LOISIRS & TOURISME	2,10 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,00 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,94 %
BANQUES	1,86 %
VEHICULES ROUTIERS	1,85 %
Total du Portefeuille-Titres	98,27 %

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

TreeTop Global SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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

DOLLAR DES ETATS-UNIS	70,17 %
FRANC SUISSE	8,52 %
DOLLAR DE HONG-KONG	8,11 %
YEN JAPONAIS	3,03 %
LIVRE STERLING	2,86 %
EURO	2,81 %
DOLLAR CANADIEN	2,52 %
Total du Portefeuille-Titres	98,02 %

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

DOLLAR DES ETATS-UNIS	50,03 %
EURO	15,47 %
FRANC SUISSE	8,34 %
DOLLAR DE HONG-KONG	5,92 %
LIVRE STERLING	4,88 %
ROUPIE INDIENNE	4,15 %
ZLOTY POLONAIS	3,07 %
DOLLAR CANADIEN	1,94 %
COURONNE DANOISE	1,35 %
YEN JAPONAIS	1,34 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,90 %
ROUPIE INDOÉSISIENNE	0,87 %
COURONNE SUÉDOISE	0,54 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,53 %
REAL BRÉSILIEN	0,27 %
BAHT THAÏLANDAIS	0,20 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,19 %
Total du Portefeuille-Titres	99,99 %

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

TreeTop Global SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2023

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

EURO	44,15 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	28,51 %
FRANC SUISSE	4,96 %
DOLLAR DE HONG-KONG	3,42 %
LIVRE STERLING	2,91 %
ROUPIE INDIENNE	2,43 %
ZLOTY POLONAIS	1,82 %
DOLLAR CANADIEN	1,08 %
COURONNE DANOISE	0,88 %
YEN JAPONAIS	0,79 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,53 %
ROUPIE INDOÉSIENNE	0,51 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,33 %
COURONNE SUÉDOISE	0,32 %
REAL BRÉSILIEN	0,16 %
BAHT THAÏLANDAIS	0,13 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,11 %
Total du Portefeuille-Titres	93,04 %

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

EURO	95,86 %
Total du Portefeuille-Titres	95,86 %

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

DOLLAR DES ETATS-UNIS	48,86 %
EURO	15,46 %
DOLLAR CANADIEN	7,61 %
FRANC SUISSE	7,31 %
ROUPIE INDIENNE	7,29 %
COURONNE DANOISE	3,92 %
ZLOTY POLONAIS	3,86 %
LIVRE STERLING	3,13 %
Total du Portefeuille-Titres	97,44 %

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 2023

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	50,56 %
EURO	27,67 %
LIVRE STERLING	7,55 %
DOLLAR DE HONG-KONG	6,14 %
YEN JAPONAIS	2,55 %
ROUPIE INDIENNE	1,82 %
COURONNE DANOISE	1,57 %
Total du Portefeuille-Titres	97,86 %

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
EURO	50,41 %
FRANC SUISSE	15,62 %
LIVRE STERLING	13,48 %
ZLOTY POLONAIS	9,16 %
COURONNE DANOISE	4,01 %
COURONNE NORVÉGIENNE	3,49 %
COURONNE SUÉDOISE	2,10 %
Total du Portefeuille-Titres	98,27 %

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

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Sequoia Equity

Actions en circulation au début de la période	- A	37.397,773
	- AH	482.273,863
	- B (USD)	39.945,575
	- I	9.494,827
Actions émises au cours de la période	- A	1.700,027
	- AH	137,797
	- B (USD)	0,000
	- I	80,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	0,000
	- AH	9.577,492
	- B (USD)	0,000
	- I	310,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	39.097,800
	- AH	472.834,168
	- B (USD)	39.945,575
	- I	9.264,827

TreeTop Global Dynamic

Actions en circulation au début de la période	- A	39.611,675
	- AH	312.491,622
	- D	15.788,889
	- DH	46.272,836
	- I	11.120,000
Actions émises au cours de la période	- A	600,000
	- AH	501,628
	- D	0,000
	- DH	0,000
	- I	80,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	165,825
	- AH	27.222,980
	- D	3.242,261
	- DH	4.459,405
	- I	320,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	40.045,850
	- AH	285.770,270
	- D	12.546,628
	- DH	41.813,431
	- I	10.880,000

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Balanced

Actions en circulation au début de la période	- A2	9.422,370
	- AH	15.933,041
	- D	5.000,000
	- DH	36.085,944
	- P	100.306,975
Actions émises au cours de la période	- A2	0,000
	- AH	18,993
	- D	0,000
	- DH	2.060,316
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A2	3.617,311
	- AH	2.361,341
	- D	0,000
	- DH	4.314,602
	- P	6.779,098
Actions en circulation à la fin de la période	- A2	5.805,059
	- AH	13.590,693
	- D	5.000,000
	- DH	33.831,658
	- P	93.527,877

TreeTop Global Conservative

Actions en circulation au début de la période	- A	12.102,124
	- A2	3.007,402
	- D	61.733,037
	- P	47.299,562
Actions émises au cours de la période	- A	223,842
	- A2	0,000
	- D	0,000
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	1.894,928
	- A2	188,100
	- D	50,000
	- P	2.025,230
Actions en circulation à la fin de la période	- A	10.431,038
	- A2	2.819,302
	- D	61.683,037
	- P	45.274,332

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Conviction

Actions en circulation au début de la période	- A	261.483,979
	- AH	171.989,567
	- I	2.138,142
Actions émises au cours de la période	- A	54,549
	- AH	421,006
	- I	20,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	10.905,816
	- AH	5.930,264
	- I	70,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	250.632,712
	- AH	166.480,309
	- I	2.088,142

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	4.208,473
	- R (EUR)	113.650,286
	- R (GBP)	71.383,271
Actions émises au cours de la période	- I	30,000
	- R (EUR)	321,283
	- R (GBP)	776,550
Actions remboursées au cours de la période	- I	130,000
	- R (EUR)	1.956,000
	- R (GBP)	46.075,338
Actions en circulation à la fin de la période	- I	4.108,473
	- R (EUR)	112.015,569
	- R (GBP)	26.084,483

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)	31.12.2020	112.024.802,53	- A	10.614,346	98,49	EUR
			- AH	629.637,284	152,78	EUR
			- B (USD)	40.740,575	174,30	USD
			- I	6.883,827	998,23	EUR
	31.12.2021	103.731.030,28	- A	32.497,355	114,65	EUR
			- AH	503.502,125	166,61	EUR
			- B (USD)	40.087,575	191,10	USD
			- I	8.042,827	1.166,05	EUR
	31.12.2022	97.546.060,48	- A	37.397,773	115,63	EUR
			- AH	482.273,863	155,99	EUR
			- B (USD)	39.945,575	180,96	USD
			- I	9.494,827	1.181,34	EUR
	30.06.2023	95.077.468,16	- A	39.097,800	113,91	EUR
			- AH	472.834,168	154,69	EUR
			- B (USD)	39.945,575	181,88	USD
			- I	9.264,827	1.166,86	EUR
TreeTop Global Dynamic (EUR)	31.12.2020	85.699.281,06	- A	24.824,905	117,44	EUR
			- AH	346.667,433	203,65	EUR
			- D	10.000,000	112,09	EUR
			- DH	56.957,540	173,41	EUR
			- I	1.000,000	1.188,49	EUR
	31.12.2021	99.628.341,39	- A	50.637,573	134,24	EUR
			- AH	367.148,406	219,45	EUR
			- D	14.554,835	124,45	EUR
			- DH	50.055,176	181,50	EUR
			- I	1.000,000	1.365,19	EUR
	31.12.2022	75.363.917,57	- A	39.611,675	106,86	EUR
			- AH	312.491,622	164,49	EUR
			- D	15.788,889	95,64	EUR
			- DH	46.272,836	131,19	EUR
			- I	11.120,000	1.092,55	EUR
	30.06.2023	70.538.967,55	- A	40.045,850	108,28	EUR
- AH			285.770,270	166,44	EUR	
- D			12.546,628	94,06	EUR	
- DH			41.813,431	128,73	EUR	
- I			10.880,000	1.110,00	EUR	

TreeTop Global SICAV

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)	31.12.2020	39.512.333,46	- A2	18.110,504	167,98	EUR
			- AH	23.111,695	158,96	EUR
			- D	5.000,000	105,68	EUR
			- DH	88.036,633	129,61	EUR
			- P	125.118,838	164,41	EUR
	31.12.2021	35.952.272,26	- A2	12.204,402	184,64	EUR
			- AH	19.055,554	168,00	EUR
			- D	5.000,000	112,76	EUR
			- DH	76.959,111	133,08	EUR
			- P	108.975,470	180,70	EUR
	31.12.2022	23.797.418,00	- A2	9.422,370	160,00	EUR
			- AH	15.933,041	140,10	EUR
			- D	5.000,000	94,57	EUR
			- DH	36.085,944	107,47	EUR
			- P	100.306,975	156,59	EUR
	30.06.2023	21.907.110,71	- A2	5.805,059	163,27	EUR
- AH			13.590,693	143,01	EUR	
- D			5.000,000	93,65	EUR	
- DH			33.831,658	106,50	EUR	
- P			93.527,877	159,79	EUR	
TreeTop Global Conservative (EUR)	31.12.2020	19.710.983,78	- A	36.793,208	107,78	EUR
			- A2	4.969,767	132,60	EUR
			- D	87.477,267	93,10	EUR
			- P	52.350,021	132,62	EUR
	31.12.2021	16.804.228,31	- A	12.262,124	111,37	EUR
			- A2	3.007,402	137,02	EUR
			- D	91.495,037	93,37	EUR
			- P	47.309,562	137,05	EUR
	31.12.2022	12.235.182,39	- A	12.102,124	98,62	EUR
			- A2	3.007,402	121,34	EUR
			- D	61.733,037	79,96	EUR
			- P	47.299,562	121,36	EUR
	30.06.2023	11.987.810,12	- A	10.431,038	101,42	EUR
			- A2	2.819,302	124,78	EUR
			- D	61.683,037	79,89	EUR
			- P	45.274,332	124,80	EUR

TreeTop Global SICAV

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 Conviction (EUR)	31.12.2020	113.919.781,85	- A	329.924,919	244,95	EUR
			- AH	167.873,536	143,26	EUR
			- I	6.183,142	1.464,79	EUR
	31.12.2021	123.861.338,78	- A	324.510,415	263,06	EUR
			- AH	182.988,122	142,59	EUR
			- I	7.848,142	1.580,48	EUR
	31.12.2022	55.029.609,91	- A	261.483,979	152,19	EUR
			- AH	171.989,567	77,14	EUR
			- I	2.138,142	919,39	EUR
	30.06.2023	54.824.882,70	- A	250.632,712	157,69	EUR
			- AH	166.480,309	79,94	EUR
			- I	2.088,142	955,13	EUR
TreeTop Global Horizon (EUR)	31.12.2020	8.807.433,90	- A	68.276,676	129,00	EUR
	31.12.2021	9.705.610,86	- A	68.276,676	142,15	EUR
	31.12.2022	7.785.239,70	- A	68.276,676	114,02	EUR
	30.06.2023	7.942.098,36	- A	68.276,676	116,32	EUR
Aubrey European Conviction (EUR)	31.12.2020	39.690.284,48	- I	6.854,795	1.386,55	EUR
			- R (EUR)	112.550,286	144,57	EUR
			- R (GBP)	82.562,203	150,85	GBP
	31.12.2021	51.844.151,23	- I	5.691,795	1.704,97	EUR
			- R (EUR)	115.884,286	183,21	EUR
			- R (GBP)	97.902,581	179,31	GBP
	31.12.2022	27.697.166,99	- I	4.208,473	1.093,29	EUR
			- R (EUR)	113.650,286	117,32	EUR
			- R (GBP)	71.383,271	121,34	GBP
	30.06.2023	23.123.438,65	- I	4.108,473	1.193,08	EUR
			- R (EUR)	112.015,569	127,94	EUR
			- R (GBP)	26.084,483	128,71	GBP

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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 2023 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 2023.

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 2023).

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 2023

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 financiers 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 2023, le montant total des investissements croisés est de EUR 3.438.666,02 et par conséquent, l'actif net combiné sans les investissements croisés est de EUR 281.963.110,23.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de gestion	771.675,88	EUR
Commission de banque dépositaire	28.225,63	EUR
Taxe d'abonnement	32.427,14	EUR
Frais et commissions divers	27.604,83	EUR
Total	859.933,48	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 2023

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.

Au 30 juin 2023, aucune commission de performance n'était provisionnée.

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 2023 sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2022.

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 - BILAN COMBINÉ

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 2023

NOTE 9 - COMMISSIONS D'AGENT DOMICILIATAIRE ET D'AGENT ADMINISTRATIF

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

TreeTop Global Dynamic :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

TreeTop Global Balanced :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
15/09/2023	EUR	193.931,17	CHF	188.600,00	20,18	193.227,81
15/09/2023	EUR	107.453,91	CHF	104.500,00	11,18	107.064,19
15/09/2023	CHF	15.000,00	EUR	15.365,70	55,16	15.368,07
15/09/2023	HKD	35.000,00	EUR	4.089,41	3,13	4.093,71
15/09/2023	HKD	72.000,00	EUR	8.434,03	-15,13	8.421,35
15/09/2023	GBP	6.200,00	EUR	7.175,59	-20,86	7.224,84
15/09/2023	HKD	126.000,00	EUR	14.759,56	-26,49	14.737,36
15/09/2023	CHF	10.000,00	EUR	10.243,80	36,77	10.245,38
15/09/2023	GBP	3.200,00	EUR	3.711,44	-18,70	3.728,95
15/09/2023	EUR	137.968,58	GBP	119.100,00	463,55	138.786,93
15/09/2023	EUR	74.718,50	GBP	64.500,00	251,04	75.161,69
15/09/2023	EUR	76.037,11	HKD	645.000,00	611,14	75.441,24
15/09/2023	EUR	140.403,41	HKD	1.191.000,00	1.128,47	139.303,13
15/09/2023	EUR	4.159,28	HKD	35.000,00	66,40	4.093,71
15/09/2023	EUR	565.156,51	USD	613.500,00	3.957,80	562.328,14
15/09/2023	EUR	1.040.035,37	USD	1.129.000,00	7.283,38	1.034.830,43
				Total	13.807,02	2.394.056,92

TreeTop Global Conviction :

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

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers au 30 juin 2023

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
15/09/2023	EUR	7.367.761,67	USD	7.998.000,00	51.596,57	7.330.889,09
15/09/2023	EUR	412.416,49	USD	450.000,00	779,29	412.465,63
				Total	61.274,35	12.690.956,53

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 18 avril 2023, 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 23	Classe DH (LU0694355305)	EUR 3,90
TreeTop Global Dynamic	07 juin 23	Classe D (LU1836394715)	EUR 2,80
TreeTop Global Balanced	07 juin 23	Classe DH (LU0694355560)	EUR 3,20
TreeTop Global Balanced	07 juin 23	Classe D (LU1836395019)	EUR 2,80
TreeTop Global Conservative	07 juin 23	Classe D (LU1229301145)	EUR 2,30

TreeTop Global SICAV

Informations supplémentaires au 30 juin 2023

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 2023 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.