TreeTop Global SICAV

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

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM")

Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2024

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 2024 8

Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 30 juin 2024 9

Etat du patrimoine au 30 juin 2024 10

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 30 juin 2024 17

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024 24

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2024 40

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024 43

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2024 48

Changements intervenus dans le nombre d'actions 50

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action 53

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 56

Informations supplémentaires au 30 juin 2024 67

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'ANSEMBOURG, Administrateur de TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Sylvie HURET, Présidente du Directoire de Degroof Petercam Asset Services S.A.

Société de Gestion :

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

Gestionnaire Délégué :

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

Banque Dépositaire :

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

Agent Domiciliataire et Agent Administratif :

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

Réviseur d'Entreprises agréé :

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

TreeTop Global SICAV

Organisation

Agent en charge du service financier en Belgique :

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

Agent en charge du service financier au Royaume-Uni :

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

Agent en charge du service financier en France :

Caceis Bank France
89-91, Rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge

Agent en charge du service financier et Représentant en Suisse:

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

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 (inactive depuis le 29/04/2024).

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.

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 2024

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	226.601.444,52
Avoirs en banque		4.445.389,39
Intérêts à recevoir sur compte courant		11.324,57
Intérêts à recevoir sur obligations		3.212,44
Dividendes à recevoir sur actions		89.939,78
Montants à recevoir sur ventes de titres		2.409.426,66
Montants à recevoir sur changes au comptant		161.331,30
Collatéral sur changes à terme		360.000,00
Total Actif		**234.082.068,66**
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	829.703,27
Découverts en banque		101.168,53
Montants à payer sur rachats		379.247,32
Montants à payer sur achats de titres		937.697,94
Montants à payer sur changes au comptant		161.952,83
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	356.200,24
Capital Gain Tax		685.466,63
Dividendes à payer sur actions		174.007,74
Total Exigible		**3.625.444,50**
Actif net à la fin de la période		**230.456.624,16**

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 2024 au 30 juin 2024

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	1.742.010,19
Intérêts sur obligations	1i	65.787,44
Intérêts créditeurs	1i	93.963,19
Récupérations de taxes		15.724,38
Autres revenus		533,91
Total Revenus		**1.918.019,11**
Charges		
Commission de performance	4	295.198,77
Commission de gestion	4	1.400.852,66
Commission de banque dépositaire	8	51.294,85
Taxe d'abonnement	5	88.081,91
Frais d'administration	9	180.779,16
Frais et commissions divers	6	136.451,00
Frais de transactions	11	385.337,11
Intérêts débiteurs		10.177,74
Redevance aux autorités étrangères		11.891,40
Total Charges		**2.560.064,60**
Revenus / Pertes Net(te)s		**-642.045,49**
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	27.311.961,45
- sur devises		-334.872,01
- sur changes à terme		-1.102.100,53
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		**25.232.943,42**
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		5.639.637,58
- sur devises		-21.742,53
- sur changes à terme		-2.827.615,64
Résultat net des opérations		**28.023.222,83**
- Souscriptions		4.921.653,12
- Rachats		-82.159.219,36
Dividendes payés	12	**-245.386,08**
Variations de l'actif net		**-49.459.729,49**
Actif net au début de la période		**279.916.353,65**
Actif net à la fin de la période		**230.456.624,16**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2024

TreeTop Sequoia Equity

	Notes	Valeur (en EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	50.688.345,34
Avoirs en banque		477.868,66
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.315,30
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		23.680,39
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Collatéral sur changes à terme		210.000,00
Total Actif		**51.401.209,69**
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	259.103,34
Découverts en banque		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
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	169.877,50
Capital Gain Tax		0,00
Dividendes à payer sur actions		0,00
Total Exigible		**428.980,84**
Actif net à la fin de la période		**50.972.228,85**
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		**44.228,612**
- AH		**233.037,030**
- B (USD)		**18.618,433**
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		**132,67**
- AH		**177,83**
- B (USD)		**210,77**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2024

TreeTop Global Dynamic

	Notes	Valeur (en EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	56.017.160,88
Avoirs en banque		811.730,20
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.937,43
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		20.075,05
Montants à recevoir sur ventes de titres		209.291,24
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Collatéral sur changes à terme		140.000,00
Total Actif		**57.200.194,80**
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	195.532,21
Découverts en banque		87.595,23
Montants à payer sur rachats		56.451,40
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	118.489,38
Capital Gain Tax		142.975,56
Dividendes à payer sur actions		0,00
Total Exigible		**601.043,78**
Actif net à la fin de la période		**56.599.151,02**
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		**31.359,260**
- AH		**170.002,237**
- D		**2.555,628**
- DH		**15.169,396**
- I		**12.566,417**
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		**130,23**
- AH		**194,95**
- D		**110,06**
- DH		**146,78**
- I		**1.342,18**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2024

TreeTop Global Balanced

	Notes	Valeur (en EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	14.788.121,12
Avoirs en banque		309.090,95
Intérêts à recevoir sur compte courant		781,07
Intérêts à recevoir sur obligations		1.784,69
Dividendes à recevoir sur actions		982,68
Montants à recevoir sur ventes de titres		41.132,25
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Actif		**15.141.892,76**
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	44.106,24
Découverts en banque		13.573,30
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
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	6.841,85
Capital Gain Tax		22.230,65
Dividendes à payer sur actions		57.458,56
Total Exigible		**144.210,60**
Actif net à la fin de la période		**14.997.682,16**
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A2		**4.989,044**
- AH		**10.300,742**
- D		**1.024,000**
- DH		**15.996,047**
- P		**57.230,433**
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A2		**186,40**
- AH		**160,91**
- D		**103,93**
- DH		**116,50**
- P		**182,42**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2024

TreeTop Global Conservative

	Notes	Valeur (en EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	9.291.364,43
Avoirs en banque		497.490,95
Intérêts à recevoir sur compte courant		675,66
Intérêts à recevoir sur obligations		1.427,75
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		98.851,77
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Actif		**9.889.810,56**
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	17.396,21
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		322.795,92
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Capital Gain Tax		0,00
Dividendes à payer sur actions		116.549,18
Total Exigible		**456.741,31**
Actif net à la fin de la période		**9.433.069,25**
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		**7.061,436**
- A2		**2.773,402**
- D		**46.619,670**
- P		**31.481,104**
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		**111,12**
- A2		**136,72**
- D		**85,04**
- P		**136,74**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2024

TreeTop Global Conviction

	Notes	Valeur (en EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	64.132.043,00
Avoirs en banque		927.296,91
Intérêts à recevoir sur compte courant		2.978,65
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		9.775,95
Montants à recevoir sur ventes de titres		1.639.457,32
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Collatéral sur changes à terme		10.000,00
Total Actif		**66.721.551,83**
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	231.666,07
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		394.470,59
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	60.991,51
Capital Gain Tax		494.540,05
Dividendes à payer sur actions		0,00
Total Exigible		**1.181.668,22**
Actif net à la fin de la période		**65.539.883,61**
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- A		**224.299,869**
- AH		**152.776,507**
- I		**2.149,142**
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- A		**209,52**
- AH		**103,44**
- I		**1.275,93**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2024

TreeTop Global Horizon

	Notes	Valeur (en EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	8.267.970,93
Avoirs en banque		823.634,41
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.927,54
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		26.987,85
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Actif		**9.120.520,73**
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	28.646,68
Découverts en banque		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
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Capital Gain Tax		25.720,37
Dividendes à payer sur actions		0,00
Total Exigible		**54.367,05**
Actif net à la fin de la période		**9.066.153,68**
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		**132,79**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du patrimoine au 30 juin 2024

Aubrey European Conviction

	Notes	Valeur (en EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	23.416.438,82
Avoirs en banque		598.277,31
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.708,92
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		8.437,86
Montants à recevoir sur ventes de titres		420.694,08
Montants à recevoir sur changes au comptant		161.331,30
Collatéral sur changes à terme		0,00
Total Actif		**24.606.888,29**
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	53.252,52
Découverts en banque		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		543.227,35
Montants à payer sur changes au comptant		161.952,83
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Capital Gain Tax		0,00
Dividendes à payer sur actions		0,00
Total Exigible		**758.432,70**
Actif net à la fin de la période		**23.848.455,59**
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)		
- I		**3.429,473**
- R (EUR)		**111.709,029**
- R (GBP)		**23.075,054**
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de la période)		
- I		**1.305,15**
- R (EUR)		**139,76**
- R (GBP)		**137,98**

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 2024 au 30 juin 2024

TreeTop Sequoia Equity

	Notes	Valeur (en EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	808.612,03
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	27.530,01
Récupérations de taxes		15.350,65
Autres revenus		0,00
Total Revenus		**851.492,69**
Charges		
Commission de performance	4	295.198,77
Commission de gestion	4	479.054,95
Commission de banque dépositaire	8	16.570,86
Taxe d'abonnement	5	26.087,00
Frais d'administration	9	44.417,92
Frais et commissions divers	6	36.146,00
Frais de transactions	11	117.024,28
Intérêts débiteurs		294,17
Redevance aux autorités étrangères		2.295,45
Total Charges		**1.017.089,40**
Revenus / Pertes Net(te)s		**-165.596,71**
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	13.367.854,98
- sur devises		-157.483,13
- sur changes à terme		-579.577,14
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		**12.465.198,00**
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		-3.969.798,75
- sur devises		-21,43
- sur changes à terme		-1.697.787,35
Résultat net des opérations		**6.797.590,47**
- Souscriptions		845.833,92
- Rachats		-60.059.651,20
Dividendes payés	12	**0,00**
Variations de l'actif net		**-52.416.226,81**
Actif net au début de la période		**103.388.455,66**
Actif net à la fin de la période		**50.972.228,85**

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 2024 au 30 juin 2024

TreeTop Global Dynamic

	Notes	Valeur (en EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	421.676,56
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	18.440,15
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		**440.116,71**
Charges		
Commission de performance	4	0,00
Commission de gestion	4	333.438,55
Commission de banque dépositaire	8	12.266,24
Taxe d'abonnement	5	28.263,62
Frais d'administration	9	41.274,50
Frais et commissions divers	6	30.898,26
Frais de transactions	11	99.526,38
Intérêts débiteurs		1.135,60
Redevance aux autorités étrangères		2.724,23
Total Charges		**549.527,38**
Revenus / Pertes Net(te)s		**-109.410,67**
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	8.276.412,51
- sur devises		-55.524,40
- sur changes à terme		-350.211,31
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		**7.761.266,13**
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		-1.360.252,54
- sur devises		-3.825,73
- sur changes à terme		-775.018,08
Résultat net des opérations		**5.622.169,78**
- Souscriptions		3.699.844,64
- Rachats		-15.829.482,88
Dividendes payés	12	**-71.378,34**
Variations de l'actif net		**-6.578.846,80**
Actif net au début de la période		**63.177.997,82**
Actif net à la fin de la période		**56.599.151,02**

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 2024 au 30 juin 2024

TreeTop Global Balanced

	Notes	Valeur (en EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	57.664,25
Intérêts sur obligations	1i	36.548,58
Intérêts créditeurs	1i	8.962,76
Récupérations de taxes		373,73
Autres revenus		0,00
Total Revenus		**103.549,32**
Charges		
Commission de performance	4	0,00
Commission de gestion	4	72.899,94
Commission de banque dépositaire	8	2.913,61
Taxe d'abonnement	5	5.246,90
Frais d'administration	9	12.908,17
Frais et commissions divers	6	10.443,83
Frais de transactions	11	25.551,91
Intérêts débiteurs		541,91
Redevance aux autorités étrangères		1.339,57
Total Charges		**131.845,84**
Revenus / Pertes Net(te)s		**-28.296,52**
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	912.951,07
- sur devises		-2.878,65
- sur changes à terme		-14.664,39
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		**867.111,51**
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		251.736,35
- sur devises		-610,64
- sur changes à terme		-35.752,19
Résultat net des opérations		**1.082.485,03**
- Souscriptions		2.147,03
- Rachats		-637.239,80
Dividendes payés	12	**-57.458,56**
Variations de l'actif net		**389.933,70**
Actif net au début de la période		**14.607.748,46**
Actif net à la fin de la période		**14.997.682,16**

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 2024 au 30 juin 2024

TreeTop Global Conservative

	Notes	Valeur (en EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	0,00
Intérêts sur obligations	1i	29.238,86
Intérêts créditeurs	1i	8.807,26
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		533,91
Total Revenus		**38.580,03**
Charges		
Commission de performance	4	0,00
Commission de gestion	4	18.805,07
Commission de banque dépositaire	8	1.013,25
Taxe d'abonnement	5	4.226,44
Frais d'administration	9	14.653,27
Frais et commissions divers	6	7.635,22
Frais de transactions	11	463,72
Intérêts débiteurs		1.222,99
Redevance aux autorités étrangères		0,00
Total Charges		**48.019,96**
Revenus / Pertes Net(te)s		**-9.439,93**
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	96.888,63
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		**87.448,70**
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		420.347,41
- sur devises		0,00
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		**507.796,11**
- Souscriptions		1.046,28
- Rachats		-1.475.276,60
Dividendes payés	12	**-116.549,18**
Variations de l'actif net		**-1.082.983,39**
Actif net au début de la période		**10.516.052,64**
Actif net à la fin de la période		**9.433.069,25**

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 2024 au 30 juin 2024

TreeTop Global Conviction

	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	119.862,23
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	10.881,79
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		**130.744,02**
Charges		
Commission de performance	4	0,00
Commission de gestion	4	362.049,64
Commission de banque dépositaire	8	12.243,08
Taxe d'abonnement	5	17.202,91
Frais d'administration	9	42.805,03
Frais et commissions divers	6	30.553,74
Frais de transactions	11	125.945,08
Intérêts débiteurs		3.288,10
Redevance aux autorités étrangères		3.070,00
Total Charges		**597.157,58**
Revenus / Pertes Net(te)s		**-466.413,56**
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	4.101.617,37
- sur devises		-94.822,39
- sur changes à terme		-157.647,69
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		**3.382.733,73**
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		9.161.048,60
- sur devises		-16.403,96
- sur changes à terme		-319.058,02
Résultat net des opérations		**12.208.320,35**
- Souscriptions		345.747,57
- Rachats		-3.710.269,41
Dividendes payés	12	**0,00**
Variations de l'actif net		**8.843.798,51**
Actif net au début de la période		**56.696.085,10**
Actif net à la fin de la période		**65.539.883,61**

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 2024 au 30 juin 2024

TreeTop Global Horizon

	Notes	Valeur (en EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	70.375,92
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	13.911,44
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		**84.287,36**
Charges		
Commission de performance	4	0,00
Commission de gestion	4	50.246,35
Commission de banque dépositaire	8	1.668,21
Taxe d'abonnement	5	2.189,57
Frais d'administration	9	5.919,90
Frais et commissions divers	6	6.331,06
Frais de transactions	11	764,69
Intérêts débiteurs		3.650,53
Redevance aux autorités étrangères		1.310,20
Total Charges		**72.080,51**
Revenus / Pertes Net(te)s		**12.206,85**
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-106.804,01
- sur devises		-4.912,90
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		**-99.510,06**
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		1.001.405,77
- sur devises		-717,76
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		**901.177,95**
- Souscriptions		0,00
- Rachats		0,00
Dividendes payés	12	**0,00**
Variations de l'actif net		**901.177,95**
Actif net au début de la période		**8.164.975,73**
Actif net à la fin de la période		**9.066.153,68**

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 2024 au 30 juin 2024

Aubrey European Conviction

	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1i	263.819,20
Intérêts sur obligations	1i	0,00
Intérêts créditeurs	1i	5.429,78
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		**269.248,98**
Charges		
Commission de performance	4	0,00
Commission de gestion	4	84.358,16
Commission de banque dépositaire	8	4.619,60
Taxe d'abonnement	5	4.865,47
Frais d'administration	9	18.800,37
Frais et commissions divers	6	14.442,89
Frais de transactions	11	16.061,05
Intérêts débiteurs		44,44
Redevance aux autorités étrangères		1.151,95
Total Charges		**144.343,93**
Revenus / Pertes Net(te)s		**124.905,05**
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	663.040,90
- sur devises		-19.250,54
- sur changes à terme		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		**768.695,41**
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée	1f	
- sur investissements		135.150,74
- sur devises		-163,01
- sur changes à terme		0,00
Résultat net des opérations		**903.683,14**
- Souscriptions		27.033,68
- Rachats		-447.299,47
Dividendes payés	12	**0,00**
Variations de l'actif net		**483.417,35**
Actif net au début de la période		**23.365.038,24**
Actif net à la fin de la période		**23.848.455,59**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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	4.923	CAD	466.567,76	488.137,07	0,96%
Total DOLLAR CANADIEN			**466.567,76**	**488.137,07**	**0,96%**
NESTLE SA-REG	4.415	CHF	485.907,48	423.351,13	0,83%
NOVARTIS AG-REG	4.610	CHF	383.654,82	457.929,55	0,90%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.733	CHF	524.074,06	451.600,79	0,89%
Total FRANC SUISSE			**1.393.636,36**	**1.332.881,47**	**2,61%**
SHELL	16.002	EUR	431.334,75	533.986,74	1,05%
TOTAL SA	7.554	EUR	452.301,79	468.650,16	0,92%
Total EURO			**883.636,54**	**1.002.636,90**	**1,97%**
UNILEVER	10.274	GBP	479.275,46	531.018,46	1,04%
Total LIVRE STERLING			**479.275,46**	**531.018,46**	**1,04%**
TOYOTA MOTOR COR	24.591	JPY	341.162,07	470.294,11	0,92%
Total YEN JAPONAIS			**341.162,07**	**470.294,11**	**0,92%**
3M CO	12.085	USD	1.273.022,32	1.163.937,13	2,28%
ABBVIE	3.113	USD	470.899,80	491.099,58	0,96%
AMGEN INC	3.806	USD	1.063.565,99	1.114.548,30	2,19%
AON	3.272	USD	935.789,44	894.362,96	1,75%
APPLE INC	4.642	USD	721.820,12	927.793,32	1,82%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	38.822	USD	2.271.145,22	2.196.603,27	4,31%
BOOKING HOLDINGS	153	USD	501.376,66	572.664,49	1,12%
CATERPILLAR	2.583	USD	866.397,26	789.609,02	1,55%
CHARTER COMMUNICATIONS	4.969	USD	1.399.619,64	1.364.294,80	2,68%
CHEVRON	20.189	USD	2.712.146,05	2.946.176,70	5,78%
CISCO SYSTEMS	9.319	USD	438.706,15	412.795,51	0,81%
COCA COLA	27.635	USD	1.589.930,64	1.648.761,06	3,23%
COMCAST CORP-CLASS A	32.143	USD	1.251.610,31	1.148.650,15	2,25%
CONOCOPHILLIPS	6.448	USD	639.109,77	686.033,01	1,35%
CSX	17.413	USD	514.987,55	536.922,51	1,05%
DECKERS OUTDOOR CORP	2.620	USD	1.990.188,10	2.445.634,99	4,80%
DOW INC-W/I	21.542	USD	1.097.606,47	1.065.033,91	2,09%
ETSY	25.558	USD	1.579.027,39	1.401.013,59	2,75%
EXXON MOBIL	11.969	USD	1.115.041,50	1.283.829,44	2,52%
FISERV	4.837	USD	628.384,76	673.170,24	1,32%
HCA HOLDINGS INC	2.851	USD	675.726,08	913.666,72	1,79%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2.141	USD	392.097,56	429.918,88	0,84%
INTEL CORP	23.947	USD	759.117,38	683.848,70	1,34%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	8.591	USD	1.156.203,28	1.370.213,17	2,69%
JOHNSON & JOHNSON	3.029	USD	498.366,64	412.274,27	0,81%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Sequoia Equity

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
JPMORGAN CHASE & CO	2.797	USD	338.048,58	520.050,87	1,02%
LAM RESEARCH CORP	590	USD	479.857,95	581.534,45	1,14%
LOCKHEED MARTIN CORP	1.820	USD	767.218,62	793.667,48	1,56%
MARATHON PETROLEUM	2.076	USD	296.654,99	335.101,90	0,66%
MARRIOTT	1.794	USD	399.241,33	405.709,95	0,80%
MCDONALD'S	1.752	USD	455.499,66	422.249,66	0,83%
MERCK & CO. INC	13.669	USD	1.367.369,47	1.656.562,34	3,25%
META PLATFORMS	997	USD	291.572,01	483.571,06	0,95%
PAYPAL HOLDINGS INC	29.337	USD	1.739.201,01	1.598.581,67	3,14%
PEPSICO INC	3.075	USD	523.669,76	477.268,02	0,94%
PFIZER INC	18.521	USD	695.203,37	480.660,75	0,94%
PHILLIPS 66	7.391	USD	878.939,92	961.823,56	1,89%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3.278	USD	458.358,41	509.877,11	1,00%
RTX CORP	15.991	USD	1.524.831,03	1.502.067,23	2,95%
SALESFORCE	2.020	USD	518.746,98	476.808,25	0,94%
T-MOBILE US INC	5.763	USD	813.389,84	954.510,32	1,87%
ULTA BEAUTY INC	4.778	USD	1.863.655,99	1.721.498,41	3,38%
UNITED RENTALS	1.188	USD	701.453,22	690.974,16	1,36%
VALERO ENERGY CORP	5.316	USD	658.733,80	764.447,95	1,50%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	27.289	USD	1.136.817,54	1.039.896,36	2,04%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	51.145	USD	1.571.815,88	582.017,88	1,14%
WELLS FARGO & CO	43.498	USD	1.938.922,17	2.331.642,23	4,57%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			**45.961.087,61**	**46.863.377,33**	**91,94%**
Total Actions Cotées ou Négociées			**49.525.365,80**	**50.688.345,34**	**99,44%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			**49.525.365,80**	**50.688.345,34**	**99,44%**
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			**50.724.159,33**	**50.688.345,34**	**99,44%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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					
INTER & CO INC - BDR	31.912	BRL	149.038,46	183.516,91	0,32%
Total REAL BRÉSILIEN			**149.038,46**	**183.516,91**	**0,32%**
BURCKHARDT COMPRESSION	774	CHF	376.036,49	475.241,96	0,84%
HOLCIM	3.874	CHF	311.221,64	319.950,71	0,57%
PARTNERS GROUP HOLDING	268	CHF	259.263,39	317.254,66	0,56%
SIKA AG-REG	916	CHF	206.476,97	247.946,30	0,44%
VAT GROUP	1.132	CHF	293.614,39	599.633,68	1,06%
Total FRANC SUISSE			**1.446.612,88**	**1.960.027,31**	**3,46%**
MIDEA	15.674	CNY	141.945,77	129.839,14	0,23%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			**141.945,77**	**129.839,14**	**0,23%**
GN STORE NORD A/S	6.500	DKK	192.729,46	171.474,64	0,30%
NOVO NORDISK A/S-B	2.222	DKK	123.830,48	298.705,73	0,53%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	2.261	DKK	313.517,96	352.272,29	0,62%
Total COURONNE DANOISE			**630.077,90**	**822.452,66**	**1,45%**
AIXTRON	14.525	EUR	394.502,63	263.338,25	0,47%
ASM INTERNATIONAL	1.181	EUR	392.211,01	826.700,00	1,46%
ASML HOLDING NV	510	EUR	254.673,63	489.600,00	0,87%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.603	EUR	296.594,58	405.677,55	0,72%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.438	EUR	245.902,90	278.828,20	0,49%
FERRARI NV	569	EUR	164.274,39	218.154,60	0,39%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	8.422	EUR	314.305,00	289.295,70	0,51%
METSO CORP	30.920	EUR	333.447,60	306.540,88	0,54%
PVA TEPLA	15.668	EUR	414.333,06	236.586,80	0,42%
RHEINMETALL	374	EUR	202.397,85	177.949,20	0,31%
S.O.I.T.E.C.	1.950	EUR	224.433,97	201.045,00	0,36%
SAP	2.259	EUR	331.485,00	423.426,96	0,75%
SPIE	4.800	EUR	181.858,80	163.392,00	0,29%
SUESS MICROTEC	4.500	EUR	200.615,40	273.150,00	0,48%
TECHNOGYM	38.229	EUR	333.916,60	371.777,03	0,66%
TOKMANNI GROUP CORP	18.978	EUR	292.926,93	247.662,90	0,44%
WARTSILA	27.534	EUR	331.853,64	504.009,87	0,89%
Total EURO			**4.909.732,99**	**5.677.134,94**	**10,03%**
AB DYNAMICS	9.581	GBP	197.064,75	236.456,16	0,42%
ASHTEAD GROUP PLC	3.987	GBP	222.679,72	247.360,19	0,44%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	12.695	GBP	228.012,27	293.820,63	0,52%
HSBC	22.679	GBP	172.128,93	184.597,45	0,33%
RELX	6.300	GBP	252.941,29	271.833,26	0,48%
RIGHTMOVE	52.930	GBP	391.423,11	341.012,08	0,60%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Dynamic

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total LIVRE STERLING			**1.464.250,07**	**1.575.079,77**	**2,78%**
TENCENT HOLDINGS LTD	2.100	HKD	85.153,78	93.492,89	0,17%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			**85.153,78**	**93.492,89**	**0,17%**
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	2.516	INR	135.097,34	174.083,20	0,31%
AVENUE SUPERMARTS	5.799	INR	306.738,89	305.952,04	0,54%
BHARTI AIRTEL	29.609	INR	428.359,36	478.259,22	0,84%
DLF LTD	27.413	INR	172.723,23	252.892,69	0,45%
EICHER MOTORS LTD	4.407	INR	185.532,04	230.351,78	0,41%
GODREJ PROPERTIES LTD	7.837	INR	145.679,77	281.208,24	0,50%
INDIAN HOTELS CO LTD	32.465	INR	129.748,36	226.979,98	0,40%
KALYAN JEWELLERS INDIA	16.500	INR	84.879,34	92.493,04	0,16%
MACROTECH DEVELOPERS	25.344	INR	220.881,78	426.236,28	0,75%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	20.995	INR	192.524,51	220.902,85	0,39%
TRENT	5.495	INR	142.574,11	336.816,80	0,60%
TVS MOTOR CO LTD	9.866	INR	150.100,56	260.976,91	0,46%
VARUN BEVERAGES	21.892	INR	70.182,87	399.083,53	0,71%
ZOMATO	294.270	INR	392.877,45	660.157,70	1,17%
Total ROUPIE INDIENNE			**2.757.899,61**	**4.346.394,26**	**7,68%**
ARCA CONTINENTAL	16.100	MXN	162.817,14	148.446,39	0,26%
GRUMA S.A.B.	9.600	MXN	156.161,08	162.783,20	0,29%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			**318.978,22**	**311.229,59**	**0,55%**
ATEA	30.741	NOK	408.367,87	409.664,39	0,72%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			**408.367,87**	**409.664,39**	**0,72%**
DINO POLSKA SA	3.800	PLN	202.123,51	353.533,41	0,62%
LPP	131	PLN	417.817,10	520.157,99	0,92%
Total ZLOTY POLONAIS			**619.940,61**	**873.691,40**	**1,54%**
ALFA LAVAL	6.551	SEK	215.253,19	267.241,82	0,47%
MUNTERS	23.279	SEK	296.656,86	413.958,18	0,73%
SDIPTECH	6.600	SEK	192.001,10	191.152,78	0,34%
Total COURONNE SUÉDOISE			**703.911,15**	**872.352,78**	**1,54%**
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	5.000	TWD	131.718,05	138.481,72	0,24%
Total DOLLAR TAIWANAIS			**131.718,05**	**138.481,72**	**0,24%**
AEROVIRONMENT INC	1.143	USD	116.155,22	189.834,89	0,34%
ALPHABET INC	1.215	USD	162.583,00	210.299,80	0,37%
AON	3.258	USD	929.599,49	890.536,22	1,57%
APPLE INC	4.787	USD	743.174,02	956.774,37	1,69%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	39.813	USD	2.320.204,69	2.252.675,44	3,98%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Dynamic

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ARISTA NETWORKS INC	868	USD	143.168,80	281.929,84	0,50%
AXON ENTERPRISE	980	USD	170.376,65	272.949,03	0,48%
BOOKING HOLDINGS	223	USD	711.786,37	834.667,85	1,47%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.000	USD	136.774,35	143.764,00	0,25%
BROADCOM INC	189	USD	152.063,08	279.946,55	0,49%
CATERPILLAR	2.604	USD	882.634,07	796.028,60	1,41%
CHARTER COMMUNICATIONS	5.069	USD	1.436.890,99	1.391.750,92	2,46%
CHEVRON	9.467	USD	1.338.062,64	1.381.517,40	2,44%
CINTAS CORP	341	USD	191.759,93	226.539,62	0,40%
CLEAN HARBORS	1.140	USD	217.593,72	243.590,93	0,43%
COMCAST CORP-CLASS A	21.589	USD	786.018,19	771.496,38	1,36%
COMFORT SYSTEMS	1.146	USD	226.312,25	337.990,83	0,60%
CONOCOPHILLIPS	6.630	USD	658.624,21	705.396,84	1,25%
CSX	16.975	USD	497.522,32	523.416,96	0,92%
DECKERS OUTDOOR CORP	2.698	USD	2.075.353,75	2.518.443,97	4,45%
DIDI GLOBAL INC	31.289	USD	145.167,09	123.555,33	0,22%
DR HORTON INC	1.330	USD	140.143,32	175.313,67	0,31%
DUOLINGO	550	USD	121.176,04	107.129,85	0,19%
ETSY	26.340	USD	1.650.714,22	1.443.880,51	2,55%
EXXON MOBIL	7.370	USD	662.627,40	790.527,45	1,40%
FISERV	4.718	USD	620.127,57	656.608,89	1,16%
HCA HOLDINGS INC	2.933	USD	660.368,29	939.945,45	1,66%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2.001	USD	367.316,95	401.806,48	0,71%
HYNIX (WRT)	760	USD	120.730,44	122.031,37	0,22%
ICICI BANK	9.629	USD	219.792,58	260.770,44	0,46%
INTERDIGITAL	1.200	USD	129.586,81	130.037,34	0,23%
INTUITIVE SURGICAL INC	430	USD	160.825,55	178.675,60	0,32%
KANZHUN	7.864	USD	154.751,63	141.320,01	0,25%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT (CLSA) (WRT)	150.830	USD	183.752,67	204.166,82	0,36%
KIA CORP (WRT)	1.400	USD	122.904,66	121.545,93	0,21%
LAM RESEARCH CORP	579	USD	476.682,90	570.692,28	1,01%
LOCKHEED MARTIN CORP	1.877	USD	765.528,45	818.524,09	1,45%
MAKEMYTRIP LTD	3.813	USD	148.969,03	295.728,19	0,52%
MARATHON PETROLEUM	2.078	USD	310.140,38	335.424,74	0,59%
MARRIOTT	1.761	USD	393.838,38	398.247,06	0,70%
MERCADOLIBRE INC	202	USD	250.279,31	313.199,94	0,55%
META PLATFORMS	1.457	USD	448.333,93	706.683,08	1,25%
NU	13.000	USD	142.218,33	156.796,12	0,28%
NVIDIA CORP	2.380	USD	130.415,41	275.481,89	0,49%
PARKER HANNIFIN	355	USD	136.734,63	167.100,54	0,30%
PAYPAL HOLDINGS INC	30.137	USD	1.799.076,11	1.642.173,91	2,90%
PHILLIPS 66	7.431	USD	892.223,05	967.028,94	1,71%
PINDUODUO	1.436	USD	152.528,70	176.872,52	0,31%
PROGRESSIVE	1.220	USD	186.485,77	240.708,55	0,43%
PROYA COSMETIC-A (CLSA) (WRT)	12.458	USD	140.237,67	176.984,54	0,31%
QUANTA SERVICES	705	USD	182.958,33	175.762,98	0,31%
RTX CORP	16.426	USD	1.548.434,14	1.542.927,67	2,73%
SALESFORCE	2.079	USD	536.841,23	490.734,83	0,87%
SAMSUNG ELECTRONICS (CLSA) (WRT)	3.800	USD	185.637,23	209.297,98	0,37%
SHARKNINJA	1.950	USD	140.411,86	138.367,72	0,24%
SYNOPSYS	384	USD	178.036,37	213.293,50	0,38%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Dynamic

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
TENCENT MUSIC	18.655	USD	184.512,65	243.288,23	0,43%
T-MOBILE US INC	5.900	USD	839.144,52	977.201,27	1,73%
TRIP.COM GROUP LTD	6.710	USD	246.816,98	297.540,14	0,53%
UBER TECHNOLOGIES INC	3.341	USD	218.876,36	219.385,68	0,39%
ULTA BEAUTY INC	4.848	USD	1.919.964,95	1.746.719,19	3,09%
UNITED RENTALS	1.195	USD	723.026,20	695.045,56	1,23%
VALERO ENERGY CORP	5.458	USD	701.612,18	784.867,74	1,39%
VERTIV HOLDINGS CO	2.993	USD	155.043,62	242.748,17	0,43%
WELLS FARGO & CO	44.738	USD	2.017.039,60	2.398.110,49	4,24%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			**35.508.691,23**	**38.623.803,12**	**68,24%**
Total Actions Cotées ou Négociées			**49.276.318,59**	**56.017.160,88**	**98,97%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			**49.276.318,59**	**56.017.160,88**	**98,97%**
Total du Portefeuille-Titres			**49.276.318,59**	**56.017.160,88**	**98,97%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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					
INTER & CO INC - BDR	5.100	BRL	23.831,22	29.328,66	0,20%
Total REAL BRÉSILIEN			**23.831,22**	**29.328,66**	**0,20%**
BURCKHARDT COMPRESSION	100	CHF	44.377,71	61.400,77	0,41%
HOLCIM	580	CHF	46.715,82	47.901,76	0,32%
PARTNERS GROUP HOLDING	35	CHF	30.071,19	41.432,51	0,28%
SIKA AG-REG	176	CHF	37.270,40	47.640,34	0,32%
VAT GROUP	209	CHF	57.067,30	110.709,75	0,74%
Total FRANC SUISSE			**215.502,42**	**309.085,13**	**2,06%**
MIDEA	2.500	CNY	22.640,32	20.709,32	0,14%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			**22.640,32**	**20.709,32**	**0,14%**
GN STORE NORD A/S	1.000	DKK	29.650,69	26.380,71	0,18%
NOVO NORDISK A/S-B	285	DKK	25.931,10	38.312,84	0,26%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	450	DKK	62.169,80	70.111,69	0,47%
Total COURONNE DANOISE			**117.751,59**	**134.805,24**	**0,90%**
AIXTRON	1.739	EUR	48.491,49	31.528,07	0,21%
ASM INTERNATIONAL	229	EUR	80.016,52	160.300,00	1,07%
ASML HOLDING NV	70	EUR	28.992,35	67.200,00	0,45%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	395	EUR	41.424,71	61.560,75	0,41%
DEUTSCHE BOERSE AG	285	EUR	47.355,72	55.261,50	0,37%
FERRARI NV	86	EUR	25.815,72	32.972,40	0,22%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	1.275	EUR	47.484,94	43.796,25	0,29%
METSO CORP	3.975	EUR	42.798,88	39.408,15	0,26%
PVA TEPLA	3.080	EUR	83.848,85	46.508,00	0,31%
RHEINMETALL	50	EUR	27.000,00	23.790,00	0,16%
S.O.I.T.E.C.	400	EUR	48.082,78	41.240,00	0,28%
SAP	315	EUR	42.947,08	59.043,60	0,39%
SPIE	750	EUR	28.417,21	25.530,00	0,17%
SUESS MICROTEC	625	EUR	27.863,25	37.937,50	0,25%
TECHNOGYM	4.940	EUR	42.983,74	48.041,50	0,32%
TOKMANNI GROUP CORP	3.625	EUR	56.355,11	47.306,25	0,32%
WARTSILA	3.750	EUR	43.251,34	68.643,75	0,46%
Total EURO			**763.129,69**	**890.067,72**	**5,93%**
AB DYNAMICS	1.800	GBP	37.297,67	44.423,45	0,30%
ASHTEAD GROUP PLC	779	GBP	40.460,54	48.330,47	0,32%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	2.490	GBP	39.603,34	57.630,04	0,38%
HSBC	3.325	GBP	25.236,06	27.064,10	0,18%
RELX	875	GBP	35.130,73	37.754,62	0,25%
RIGHTMOVE	6.753	GBP	54.119,47	43.507,55	0,29%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Balanced

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total LIVRE STERLING			**231.847,81**	**258.710,23**	**1,73%**
TENCENT HOLDINGS LTD	500	HKD	20.274,71	22.260,21	0,15%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			**20.274,71**	**22.260,21**	**0,15%**
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	415	INR	22.676,29	28.714,04	0,19%
AVENUE SUPERMARTS	935	INR	49.465,30	49.330,08	0,33%
BHARTI AIRTEL	4.600	INR	68.501,30	74.301,48	0,50%
DLF LTD	4.350	INR	28.093,76	40.129,98	0,27%
EICHER MOTORS LTD	650	INR	27.364,61	33.975,19	0,23%
GODREJ PROPERTIES LTD	1.200	INR	21.354,58	43.058,55	0,29%
INDIAN HOTELS CO LTD	5.100	INR	18.716,93	35.656,80	0,24%
KALYAN JEWELLERS INDIA	2.600	INR	13.374,92	14.574,66	0,10%
MACROTECH DEVELOPERS	3.750	INR	27.816,23	63.067,63	0,42%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	3.500	INR	32.086,90	36.825,91	0,25%
TRENT	910	INR	23.399,93	55.778,58	0,37%
TVS MOTOR CO LTD	1.550	INR	22.652,19	41.000,83	0,27%
VARUN BEVERAGES	3.960	INR	15.685,30	72.189,42	0,48%
ZOMATO	53.200	INR	68.971,99	119.347,50	0,80%
Total ROUPIE INDIENNE			**440.160,23**	**707.950,65**	**4,72%**
ARCA CONTINENTAL	2.500	MXN	25.282,17	23.050,68	0,15%
GRUMA S.A.B.	1.340	MXN	21.787,47	22.721,82	0,15%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			**47.069,64**	**45.772,50**	**0,31%**
ATEA	5.865	NOK	78.262,42	78.158,86	0,52%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			**78.262,42**	**78.158,86**	**0,52%**
DINO POLSKA SA	745	PLN	43.182,42	69.311,16	0,46%
LPP	18	PLN	54.398,14	71.472,09	0,48%
Total ZLOTY POLONAIS			**97.580,56**	**140.783,25**	**0,94%**
ALFA LAVAL	1.335	SEK	43.902,51	54.460,06	0,36%
MUNTERS	4.000	SEK	43.433,36	71.129,89	0,47%
SDIPTECH	1.000	SEK	29.091,07	28.962,54	0,19%
Total COURONNE SUÉDOISE			**116.426,94**	**154.552,49**	**1,03%**
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1.000	TWD	26.343,61	27.696,34	0,18%
Total DOLLAR TAIWANAIS			**26.343,61**	**27.696,34**	**0,18%**
AEROVIRONMENT INC	160	USD	16.259,69	26.573,56	0,18%
ALPHABET INC	130	USD	16.769,23	22.501,21	0,15%
AON	493	USD	140.846,65	134.755,79	0,90%
APPLE INC	726	USD	112.710,33	145.105,12	0,97%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	6.042	USD	352.113,05	341.864,84	2,28%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Balanced

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ARISTA NETWORKS INC	120	USD	19.793,88	38.976,47	0,26%
AXON ENTERPRISE	123	USD	13.655,55	34.257,89	0,23%
BOOKING HOLDINGS	34	USD	108.833,39	127.258,78	0,85%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	285	USD	19.490,35	20.486,37	0,14%
BROADCOM INC	26	USD	14.526,29	38.511,17	0,26%
CATERPILLAR	394	USD	133.547,55	120.443,65	0,80%
CHARTER COMMUNICATIONS	773	USD	219.685,66	212.235,84	1,42%
CHEVRON	1.439	USD	203.121,57	209.992,98	1,40%
CINTAS CORP	72	USD	40.474,45	47.832,41	0,32%
CLEAN HARBORS	165	USD	31.562,56	35.256,58	0,24%
COMCAST CORP-CLASS A	3.496	USD	127.680,17	124.931,74	0,83%
COMFORT SYSTEMS	256	USD	49.671,92	75.502,32	0,50%
CONOCOPHILLIPS	1.044	USD	103.710,97	111.076,06	0,74%
CSX	2.703	USD	79.081,43	83.345,86	0,56%
DECKERS OUTDOOR CORP	409	USD	314.610,70	381.780,42	2,55%
DIDI GLOBAL INC	5.000	USD	23.180,81	19.744,21	0,13%
DR HORTON INC	198	USD	20.974,62	26.099,33	0,17%
DUOLINGO	75	USD	16.524,00	14.608,62	0,10%
ETSY	3.978	USD	249.127,09	218.062,14	1,45%
EXXON MOBIL	1.112	USD	99.978,52	119.276,33	0,80%
FISERV	720	USD	94.476,20	100.203,14	0,67%
HCA HOLDINGS INC	442	USD	100.029,53	141.648,79	0,94%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	316	USD	58.007,07	63.453,70	0,42%
HYNIX (WRT)	115	USD	18.268,42	18.465,27	0,12%
ICICI BANK	1.565	USD	35.981,88	42.382,98	0,28%
INTERDIGITAL	160	USD	17.278,24	17.338,31	0,12%
INTUITIVE SURGICAL INC	65	USD	24.310,84	27.009,10	0,18%
KANZHUN	1.175	USD	23.122,22	21.115,34	0,14%
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT (CLSA) (WRT)	27.060	USD	31.984,81	36.629,01	0,24%
KIA CORP (WRT)	210	USD	18.435,69	18.231,89	0,12%
LAM RESEARCH CORP	93	USD	76.565,64	91.665,60	0,61%
LOCKHEED MARTIN CORP	272	USD	110.934,33	118.614,04	0,79%
MAKEMYTRIP LTD	680	USD	26.632,59	52.739,36	0,35%
MARATHON PETROLEUM	310	USD	46.053,00	50.039,30	0,33%
MARRIOTT	280	USD	62.620,52	63.321,51	0,42%
MERCADOLIBRE INC	28	USD	30.577,05	43.413,85	0,29%
META PLATFORMS	227	USD	67.361,02	110.100,93	0,73%
NU	2.000	USD	21.879,75	24.122,48	0,16%
NVIDIA CORP	350	USD	13.606,91	40.512,04	0,27%
PARKER HANNIFIN	45	USD	17.274,29	21.181,76	0,14%
PAYPAL HOLDINGS INC	4.562	USD	272.332,91	248.584,71	1,66%
PHILLIPS 66	1.129	USD	135.556,43	146.921,77	0,98%
PINDUODUO	200	USD	21.243,55	24.634,06	0,16%
PROGRESSIVE	176	USD	22.681,08	34.725,17	0,23%
PROYA COSMETIC-A (CLSA) (WRT)	2.260	USD	25.387,71	32.106,68	0,21%
QUANTA SERVICES	110	USD	28.546,70	27.424,01	0,18%
RTX CORP	2.468	USD	232.651,62	231.824,27	1,55%
SALESFORCE	312	USD	80.564,92	73.645,63	0,49%
SAMSUNG ELECTRONICS (CLSA) (WRT)	525	USD	25.647,24	28.916,17	0,19%
SHARKNINJA	300	USD	21.601,83	21.287,34	0,14%
SYNOPSYS	40	USD	16.276,43	22.218,07	0,15%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Balanced

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
TENCENT MUSIC	2.000	USD	19.196,15	26.082,90	0,17%
T-MOBILE US INC	896	USD	127.627,97	148.402,09	0,99%
TRIP.COM GROUP LTD	820	USD	29.206,40	36.361,09	0,24%
UBER TECHNOLOGIES INC	675	USD	44.287,99	44.323,66	0,30%
ULTA BEAUTY INC	736	USD	291.479,83	265.178,49	1,77%
UNITED RENTALS	181	USD	109.512,75	105.274,68	0,70%
VALERO ENERGY CORP	822	USD	105.873,15	118.204,71	0,79%
VERTIV HOLDINGS CO	450	USD	24.489,06	36.497,39	0,24%
WELLS FARGO & CO	6.850	USD	311.119,95	367.183,53	2,45%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			**5.368.614,10**	**5.872.464,51**	**39,16%**
Total Actions Cotées ou Négociées			**7.569.435,26**	**8.692.345,11**	**57,96%**
Obligations					
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP (CONV.)	1.250.000	EUR	934.666,67	1.146.025,00	7,64%
Total EURO			**934.666,67**	**1.146.025,00**	**7,64%**
Total Obligations			**934.666,67**	**1.146.025,00**	**7,64%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			**8.504.101,93**	**9.838.370,11**	**65,60%**
Fonds d'investissements					
AMUNDI STAR 2-IC	18	EUR	2.253.078,42	2.493.124,83	16,62%
AMUNDI ULTRA SHORT BONDS SRI	23	EUR	2.344.335,21	2.456.626,18	16,38%
Total EURO			**4.597.413,63**	**4.949.751,01**	**33,00%**
Total Fonds d'investissements			**4.597.413,63**	**4.949.751,01**	**33,00%**
Total du Portefeuille-Titres			**13.101.515,56**	**14.788.121,12**	**98,60%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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.)	1.000.000	EUR	751.676,33	916.820,00	9,72%
Total EURO			**751.676,33**	**916.820,00**	**9,72%**
Total Obligations			**751.676,33**	**916.820,00**	**9,72%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			**751.676,33**	**916.820,00**	**9,72%**
Fonds d'investissements					
AMUNDI ENH ULTRA SHORT-TERM BOND -I-	16	EUR	1.732.135,08	1.863.938,31	19,76%
AMUNDI STAR 2-IC	14	EUR	1.704.633,17	1.915.173,17	20,30%
AMUNDI ULTRA SHORT BOND SRI	17	EUR	1.689.247,69	1.782.656,13	18,90%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC AH	8.710	EUR	1.484.271,10	1.698.014,50	18,00%
TREETOP WORLD ESG LEADERS EQUITY INDEX IH	526	EUR	845.497,66	1.114.762,32	11,82%
Total EURO			**7.455.784,70**	**8.374.544,43**	**88,78%**
Total Fonds d'investissements			**7.455.784,70**	**8.374.544,43**	**88,78%**
Total du Portefeuille-Titres			**8.207.461,03**	**9.291.364,43**	**98,50%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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					
NOVO NORDISK A/S-B	21.500	DKK	1.206.361,39	2.890.266,96	4,41%
Total COURONNE DANOISE			**1.206.361,39**	**2.890.266,96**	**4,41%**
ASM INTERNATIONAL	3.550	EUR	1.582.861,15	2.485.000,00	3,79%
FERRARI NV	5.000	EUR	1.127.944,12	1.917.000,00	2,92%
RHEINMETALL	3.300	EUR	1.773.003,10	1.570.140,00	2,40%
Total EURO			**4.483.808,37**	**5.972.140,00**	**9,11%**
AVENUE SUPERMARTS	37.500	INR	2.016.533,57	1.978.479,28	3,02%
BHARTI AIRTEL	125.000	INR	1.881.403,37	2.019.061,86	3,08%
GODREJ PROPERTIES LTD	77.000	INR	1.396.929,97	2.762.923,93	4,22%
ZOMATO	1.260.000	INR	1.408.025,25	2.826.651,36	4,31%
Total ROUPIE INDIENNE			**6.702.892,16**	**9.587.116,43**	**14,63%**
AEROVIRONMENT INC	11.000	USD	1.115.438,95	1.826.932,41	2,79%
ALPHABET INC	12.300	USD	1.644.652,05	2.128.960,98	3,25%
ARISTA NETWORKS INC	8.300	USD	1.429.789,93	2.695.872,85	4,11%
AXON ENTERPRISE	8.600	USD	983.000,89	2.395.266,99	3,65%
BOOKING HOLDINGS	600	USD	1.720.879,46	2.245.743,09	3,43%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	26.100	USD	1.795.349,87	1.876.120,24	2,86%
BROADCOM INC	1.800	USD	1.417.719,27	2.666.157,58	4,07%
CINTAS CORP	3.000	USD	1.490.940,34	1.993.017,18	3,04%
CLEAN HARBORS	10.000	USD	1.850.841,67	2.136.762,51	3,26%
COMFORT SYSTEMS	11.000	USD	1.538.009,18	3.244.240,10	4,95%
DR HORTON INC	11.600	USD	1.546.256,91	1.529.051,53	2,33%
DUOLINGO	7.100	USD	1.542.265,22	1.382.949,03	2,11%
INTERDIGITAL	11.000	USD	1.198.223,56	1.192.008,96	1,82%
INTUITIVE SURGICAL INC	3.700	USD	1.397.174,26	1.537.441,19	2,35%
META PLATFORMS	4.300	USD	1.265.219,93	2.085.612,40	3,18%
NVIDIA CORP	23.000	USD	877.421,75	2.662.219,94	4,06%
PROGRESSIVE	10.600	USD	1.373.585,02	2.091.402,17	3,19%
QUANTA SERVICES	6.500	USD	1.685.406,00	1.620.509,71	2,47%
SHARKNINJA	23.500	USD	1.698.416,55	1.667.508,40	2,54%
SYNOPSYS	4.700	USD	2.187.629,58	2.610.623,60	3,98%
UBER TECHNOLOGIES INC	29.000	USD	1.686.913,98	1.904.275,58	2,91%
VERTIV HOLDINGS CO	27.000	USD	1.020.605,24	2.189.843,17	3,34%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			**32.465.739,61**	**45.682.519,61**	**69,70%**
Total Actions Cotées ou Négociées			**44.858.801,53**	**64.132.043,00**	**97,85%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			**44.858.801,53**	**64.132.043,00**	**97,85%**
Total du Portefeuille-Titres			**44.858.801,53**	**64.132.043,00**	**97,85%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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	203.456,64	2,24%
Total COURONNE DANOISE			**173.749,40**	**203.456,64**	**2,24%**
BASIC-FIT NV	7.242	EUR	273.843,92	144.695,16	1,60%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.666	EUR	152.305,57	415.496,10	4,58%
GLANBIA PLC	29.438	EUR	363.698,53	538.715,40	5,94%
NEXANS	2.632	EUR	198.937,44	285.572,00	3,15%
PRYSMIAN SPA	7.849	EUR	246.614,39	456.811,80	5,04%
S.O.I.T.E.C.	2.183	EUR	333.127,35	225.067,30	2,48%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	9.692	EUR	239.056,31	272.442,12	3,01%
WORLDLINE	3.592	EUR	138.471,60	36.800,04	0,41%
Total EURO			**1.946.055,11**	**2.375.599,92**	**26,20%**
BIG TECHNOLOGIES	31.014	GBP	85.945,25	56.399,08	0,62%
DARKTRACE	42.761	GBP	125.639,61	292.159,36	3,22%
JD SPORTS FASHION PLC	117.006	GBP	229.192,60	174.572,92	1,93%
VOLUTION GROUP PLC	36.119	GBP	167.756,88	192.356,01	2,12%
Total LIVRE STERLING			**608.534,34**	**715.487,37**	**7,89%**
FUFENG GROUP LTD	600.000	HKD	360.577,85	380.886,34	4,20%
KINGSOFT	57.838	HKD	180.561,56	155.922,73	1,72%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			**541.139,41**	**536.809,07**	**5,92%**
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	17.439	INR	91.416,86	288.325,31	3,18%
Total ROUPIE INDIENNE			**91.416,86**	**288.325,31**	**3,18%**
OISIX RA DAICHI	13.000	JPY	282.541,02	94.082,78	1,04%
Total YEN JAPONAIS			**282.541,02**	**94.082,78**	**1,04%**
AUTODESK INC	1.627	USD	290.557,42	370.115,16	4,08%
COGNEX CORP	7.150	USD	325.778,41	310.509,71	3,42%
DOXIMITY	4.688	USD	123.761,62	121.795,22	1,34%
GREEN PLAINS	6.460	USD	180.974,25	100.078,14	1,10%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	11.199	USD	329.927,59	539.772,56	5,95%
LCI INDUSTRIES	1.724	USD	191.746,02	162.679,16	1,79%
NOVA	2.495	USD	247.419,37	547.190,39	6,04%
PTC INC	4.076	USD	336.680,24	689.708,51	7,61%
SEA LTD-ADR	2.095	USD	158.935,64	145.722,97	1,61%
UNITED RENTALS	1.081	USD	134.486,67	628.739,96	6,94%
ZILLOW GROUP INC - C	10.023	USD	440.950,43	437.898,06	4,83%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			**2.761.217,66**	**4.054.209,84**	**44,72%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Horizon

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total Actions Cotées ou Négociées			**6.404.653,80**	**8.267.970,93**	**91,20%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			**6.404.653,80**	**8.267.970,93**	**91,20%**
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			**6.675.888,15**	**8.267.970,93**	**91,20%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

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	1.551	CHF	578.664,42	952.325,94	3,99%
HOLCIM	7.685	CHF	618.363,37	634.698,30	2,66%
PARTNERS GROUP HOLDING	537	CHF	432.100,81	635.693,10	2,67%
SIKA AG-REG	1.829	CHF	273.810,94	495.080,55	2,08%
VAT GROUP	2.417	CHF	358.536,51	1.280.313,25	5,37%
Total FRANC SUISSE			**2.261.476,05**	**3.998.111,14**	**16,76%**
GN STORE NORD A/S	16.400	DKK	459.209,23	432.643,70	1,81%
RINGKJOEBING LANDBOBANK	4.503	DKK	608.571,84	701.584,32	2,94%
Total COURONNE DANOISE			**1.067.781,07**	**1.134.228,02**	**4,76%**
AIXTRON	28.409	EUR	701.883,16	515.055,17	2,16%
ASM INTERNATIONAL	1.700	EUR	489.995,47	1.190.000,00	4,99%
ASML HOLDING NV	1.084	EUR	244.607,54	1.040.640,00	4,36%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	5.598	EUR	597.108,28	872.448,30	3,66%
DEUTSCHE BOERSE AG	2.863	EUR	460.733,69	555.135,70	2,33%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	16.659	EUR	615.194,65	572.236,65	2,40%
METSO CORP	62.048	EUR	674.631,27	615.143,87	2,58%
PVA TEPLA	31.729	EUR	886.440,83	479.107,90	2,01%
S.O.I.T.E.C.	3.835	EUR	379.576,18	395.388,50	1,66%
SAP	5.522	EUR	786.528,20	1.035.043,68	4,34%
SPIE	10.000	EUR	377.106,00	340.400,00	1,43%
SUESS MICROTEC	12.445	EUR	591.332,77	755.411,50	3,17%
TECHNOGYM	86.207	EUR	749.725,33	838.363,08	3,52%
TOKMANNI GROUP CORP	38.064	EUR	576.944,30	496.735,20	2,08%
WARTSILA	59.166	EUR	666.547,46	1.083.033,63	4,54%
Total EURO			**8.798.355,13**	**10.784.143,18**	**45,22%**
AB DYNAMICS	19.295	GBP	407.859,73	476.194,72	2,00%
ASHTEAD GROUP PLC	7.978	GBP	563.185,13	494.968,55	2,08%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	25.520	GBP	392.507,82	590.650,06	2,48%
HSBC	45.359	GBP	345.503,96	369.203,03	1,55%
RELX	16.751	GBP	682.400,38	722.774,45	3,03%
RIGHTMOVE	105.787	GBP	901.724,73	681.553,84	2,86%
Total LIVRE STERLING			**3.293.181,75**	**3.335.344,65**	**13,99%**
ATEA	60.817	NOK	862.314,86	810.466,77	3,40%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			**862.314,86**	**810.466,77**	**3,40%**
DINO POLSKA SA	3.938	PLN	156.510,77	366.372,26	1,54%
LPP	269	PLN	841.600,93	1.068.110,69	4,48%
Total ZLOTY POLONAIS			**998.111,70**	**1.434.482,95**	**6,01%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Aubrey European Conviction

Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ALFA LAVAL	13.152	SEK	427.794,21	536.523,33	2,25%
MUNTERS	49.645	SEK	606.515,95	882.810,86	3,70%
SDIPTECH	17.275	SEK	497.532,34	500.327,92	2,10%
Total COURONNE SUÉDOISE			**1.531.842,50**	**1.919.662,11**	**8,05%**
Total Actions Cotées ou Négociées			**18.813.063,06**	**23.416.438,82**	**98,19%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			**18.813.063,06**	**23.416.438,82**	**98,19%**
Total du Portefeuille-Titres			**18.813.063,06**	**23.416.438,82**	**98,19%**

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

TreeTop Global SICAV

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	90,19 %
SUISSE	2,61 %
ROYAUME-UNI	2,09 %
IRLANDE	1,75 %
CANADA	0,96 %
JAPON	0,92 %
FRANCE	0,92 %
Total du Portefeuille-Titres	**99,44 %**

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	61,98 %
INDE	8,14 %
SUISSE	3,46 %
PAYS-BAS	3,43 %
ALLEMAGNE	2,92 %
ROYAUME-UNI	2,78 %
ILES CAYMAN	2,75 %
FINLANDE	1,87 %
IRLANDE	1,57 %
POLOGNE	1,54 %
SUÈDE	1,54 %
DANEMARK	1,45 %
ITALIE	1,17 %
CORÉE DU SUD	0,80 %
NORVÈGE	0,72 %
FRANCE	0,64 %
MEXIQUE	0,55 %
CHINE	0,54 %
MAURICE	0,52 %
SINGAPOUR	0,36 %
TAIWAN	0,24 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,97 %**

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 2024

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	35,57 %
FRANCE	33,45 %
BELGIQUE	7,64 %
INDE	5,00 %
PAYS-BAS	2,15 %
SUISSE	2,06 %
ROYAUME-UNI	1,73 %
ALLEMAGNE	1,69 %
ILES CAYMAN	1,50 %
FINLANDE	1,04 %
SUÈDE	1,03 %
POLOGNE	0,94 %
DANEMARK	0,90 %
IRLANDE	0,90 %
ITALIE	0,61 %
NORVÈGE	0,52 %
CORÉE DU SUD	0,44 %
CHINE	0,35 %
MAURICE	0,35 %
MEXIQUE	0,31 %
SINGAPOUR	0,24 %
TAIWAN	0,18 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,60 %**

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	58,96 %
BELGIQUE	21,54 %
LUXEMBOURG	18,00 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,50 %**

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	67,15 %
INDE	14,63 %
PAYS-BAS	6,72 %
DANEMARK	4,41 %
ILES CAYMAN	2,54 %
ALLEMAGNE	2,40 %
Total du Portefeuille-Titres	**97,85 %**

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 2024

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	37,08 %
FRANCE	9,04 %
ROYAUME-UNI	7,89 %
ILES CAYMAN	7,53 %
PAYS-BAS	6,18 %
ISRAËL	6,04 %
IRLANDE	5,94 %
ITALIE	5,04 %
INDE	3,18 %
DANEMARK	2,24 %
JAPON	1,04 %
Total du Portefeuille-Titres	**91,20 %**

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
SUISSE	16,77 %
ALLEMAGNE	14,00 %
ROYAUME-UNI	13,99 %
PAYS-BAS	13,01 %
FINLANDE	9,20 %
SUÈDE	8,05 %
POLOGNE	6,01 %
ITALIE	5,91 %
DANEMARK	4,76 %
NORVÈGE	3,40 %
FRANCE	3,09 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,19 %**

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 2024

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	14,18 %
PETROLE & DERIVES	13,77 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	11,13 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	10,35 %
TELECOMMUNICATIONS	8,41 %
BANQUES	5,53 %
TEXTILE & HABILLEMENT	4,80 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	4,50 %
DISTRIBUTION	4,10 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,50 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,25 %
IT & INTERNET	3,20 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,48 %
BIOTECHNOLOGIE	2,19 %
TRANSPORTS AERIENS	1,89 %
LOISIRS & TOURISME	1,62 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,55 %
TRANSPORT & CIRCULATION	1,05 %
FINANCE	1,02 %
VEHICULES ROUTIERS	0,92 %
Total du Portefeuille-Titres	**99,44 %**

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

TreeTop Global SICAV

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	13,59 %
TELECOMMUNICATIONS	7,25 %
PETROLE & DERIVES	7,06 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	6,81 %
BANQUES	6,25 %
IT & INTERNET	6,23 %
DISTRIBUTION	5,98 %
TEXTILE & HABILLEMENT	5,77 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	4,99 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,97 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,49 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	3,06 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,26 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,20 %
DIFFUSION & EDITION	2,13 %
PHOTO & OPTIQUE	2,00 %
TRANSPORTS AERIENS	1,93 %
IMMOBILIER	1,70 %
VEHICULES ROUTIERS	1,67 %
LOISIRS & TOURISME	1,63 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,10 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,99 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,92 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,77 %
METAUX NON-FERREUX	0,54 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,52 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,44 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,43 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,39 %
DIVERS	0,29 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,26 %
SERVICES DIVERS	0,19 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,16 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,97 %**

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 2024

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	32,99 %
BANQUES	11,38 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	7,91 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	4,22 %
TELECOMMUNICATIONS	4,16 %
PETROLE & DERIVES	4,06 %
IT & INTERNET	3,69 %
DISTRIBUTION	3,63 %
TEXTILE & HABILLEMENT	3,34 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,91 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,74 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,53 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,77 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,47 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,30 %
PHOTO & OPTIQUE	1,20 %
TRANSPORTS AERIENS	1,11 %
VEHICULES ROUTIERS	1,02 %
LOISIRS & TOURISME	1,01 %
DIFFUSION & EDITION	1,01 %
IMMOBILIER	0,98 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,70 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,56 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,52 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,43 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,38 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,32 %
METAUX NON-FERREUX	0,26 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,25 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,23 %
DIVERS	0,17 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,15 %
SERVICES DIVERS	0,10 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,10 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,60 %**

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	88,78 %
BANQUES	9,72 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,50 %**

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 2024

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	10,34 %
IT & INTERNET	10,07 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	9,62 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	8,18 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	7,28 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	6,44 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,82 %
TELECOMMUNICATIONS	4,90 %
PHOTO & OPTIQUE	4,31 %
IMMOBILIER	4,22 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,34 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	3,26 %
DIFFUSION & EDITION	3,25 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,19 %
TEXTILE & HABILLEMENT	3,04 %
DISTRIBUTION	3,02 %
VEHICULES ROUTIERS	2,92 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,54 %
SERVICES DIVERS	2,11 %
Total du Portefeuille-Titres	**97,85 %**

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	18,25 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	13,10 %
BIOTECHNOLOGIE	10,15 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	9,34 %
DISTRIBUTION	8,86 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,43 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	5,94 %
TELECOMMUNICATIONS	5,04 %
SOURCES D'ENERGIE	4,11 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,77 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,42 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,34 %
PHOTO & OPTIQUE	1,04 %
SERVICES DIVERS	0,41 %
Total du Portefeuille-Titres	**91,20 %**

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 2024

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	21,99 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	16,75 %
IT & INTERNET	7,74 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	6,79 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	6,36 %
DIFFUSION & EDITION	5,89 %
BANQUES	4,49 %
TEXTILE & HABILLEMENT	4,48 %
DISTRIBUTION	3,62 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,52 %
METAUX NON-FERREUX	2,58 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	2,48 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	2,10 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,08 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,08 %
VEHICULES ROUTIERS	2,00 %
TELECOMMUNICATIONS	1,81 %
DIVERS	1,43 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,19 %**

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 2024

TreeTop Sequoia Equity	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	91,94 %
FRANC SUISSE	2,61 %
EURO	1,97 %
LIVRE STERLING	1,04 %
DOLLAR CANADIEN	0,96 %
YEN JAPONAIS	0,92 %
Total du Portefeuille-Titres	**99,44 %**

TreeTop Global Dynamic	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	68,26 %
EURO	10,03 %
ROUPIE INDIENNE	7,68 %
FRANC SUISSE	3,46 %
LIVRE STERLING	2,78 %
ZLOTY POLONAIS	1,54 %
COURONNE SUÉDOISE	1,54 %
COURONNE DANOISE	1,45 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,72 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,55 %
REAL BRÉSILIEN	0,32 %
DOLLAR TAIWANAIS	0,24 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,23 %
DOLLAR DE HONG-KONG	0,17 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,97 %**

TreeTop Global Balanced	% DE L'ACTIF NET
EURO	46,56 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	39,16 %
ROUPIE INDIENNE	4,72 %
FRANC SUISSE	2,06 %
LIVRE STERLING	1,73 %
COURONNE SUÉDOISE	1,03 %
ZLOTY POLONAIS	0,94 %
COURONNE DANOISE	0,90 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,52 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,31 %
REAL BRÉSILIEN	0,20 %
DOLLAR TAIWANAIS	0,18 %
DOLLAR DE HONG-KONG	0,15 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,14 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,60 %**

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

TreeTop Global SICAV

Répartition par devises du portefeuille-titres au 30 juin 2024

TreeTop Global Conservative	% DE L'ACTIF NET
EURO	98,50 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,50 %**

TreeTop Global Conviction	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	69,70 %
ROUPIE INDIENNE	14,63 %
EURO	9,11 %
COURONNE DANOISE	4,41 %
Total du Portefeuille-Titres	**97,85 %**

TreeTop Global Horizon	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	44,73 %
EURO	26,20 %
LIVRE STERLING	7,89 %
DOLLAR DE HONG-KONG	5,92 %
ROUPIE INDIENNE	3,18 %
COURONNE DANOISE	2,24 %
YEN JAPONAIS	1,04 %
Total du Portefeuille-Titres	**91,20 %**

Aubrey European Conviction	% DE L'ACTIF NET
EURO	45,22 %
FRANC SUISSE	16,76 %
LIVRE STERLING	13,99 %
COURONNE SUÉDOISE	8,05 %
ZLOTY POLONAIS	6,01 %
COURONNE DANOISE	4,76 %
COURONNE NORVÉGIENNE	3,40 %
Total du Portefeuille-Titres	**98,19 %**

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	61.482,024
	- AH	464.788,184
	- B (USD)	38.170,096
	- I	8.490,827
Actions émises au cours de la période	- A	6.711,974
	- AH	12,669
	- B (USD)	0,000
	- I	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	23.965,386
	- AH	231.763,823
	- B (USD)	19.551,663
	- I	8.490,827
Actions en circulation à la fin de la période	- A	44.228,612
	- AH	233.037,030
	- B (USD)	18.618,433
	- I	-

TreeTop Global Dynamic

Actions en circulation au début de la période	- A	33.764,261
	- AH	226.294,985
	- D	12.546,628
	- DH	36.815,778
	- I	10.052,000
Actions émises au cours de la période	- A	0,000
	- AH	854,338
	- D	9,000
	- DH	7,000
	- I	2.684,417
Actions remboursées au cours de la période	- A	2.405,001
	- AH	57.147,086
	- D	10.000,000
	- DH	21.653,382
	- I	170,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	31.359,260
	- AH	170.002,237
	- D	2.555,628
	- DH	15.169,396
	- I	12.566,417

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Balanced

Actions en circulation au début de la période	- A2	4.989,044
	- AH	10.758,720
	- D	1.014,000
	- DH	16.895,803
	- P	59.935,433
Actions émises au cours de la période	- A2	0,000
	- AH	0,000
	- D	10,000
	- DH	9,000
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A2	0,000
	- AH	457,978
	- D	0,000
	- DH	908,756
	- P	2.705,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A2	4.989,044
	- AH	10.300,742
	- D	1.024,000
	- DH	15.996,047
	- P	57.230,433

TreeTop Global Conservative

Actions en circulation au début de la période	- A	9.948,323
	- A2	2.773,402
	- D	46.666,970
	- P	40.215,049
Actions émises au cours de la période	- A	0,000
	- A2	0,000
	- D	12,000
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	2.886,887
	- A2	0,000
	- D	59,300
	- P	8.733,945
Actions en circulation à la fin de la période	- A	7.061,436
	- A2	2.773,402
	- D	46.619,670
	- P	31.481,104

TreeTop Global SICAV

Changements intervenus dans le nombre d'actions

TreeTop Global Conviction

Actions en circulation au début de la période	- A	238.991,852
	- AH	162.474,237
	- I	1.889,142
Actions émises au cours de la période	- A	10,193
	- AH	0,000
	- I	280,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	14.702,176
	- AH	9.697,730
	- I	20,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	224.299,869
	- AH	152.776,507
	- I	2.149,142

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	3.719,473
	- R (EUR)	112.077,569
	- R (GBP)	23.121,765
Actions émises au cours de la période	- I	0,000
	- R (EUR)	0,000
	- R (GBP)	174,280
Actions remboursées au cours de la période	- I	290,000
	- R (EUR)	368,540
	- R (GBP)	220,991
Actions en circulation à la fin de la période	- I	3.429,473
	- R (EUR)	111.709,029
	- R (GBP)	23.075,054

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)	31.12.2021	103.731.030,28	- A	32.497,355	114.65	EUR
			- AH	503.502,125	166.61	EUR
			- B (USD)	40.087,575	191.1	USD
			- I	8.042,827	1166.05	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	1181.34	EUR
	31.12.2023	103.388.455,66	- A	61.482,024	123.2	EUR
			- AH	464.788,184	168.18	EUR
			- B (USD)	38.170,096	199.85	USD
			- I	8.490,827	1264.67	EUR
	30.06.2024	50.972.228,85	- A	44.228,612	132.67	EUR
			- AH	233.037,030	177.83	EUR
			- B (USD)	18.618,433	210.77	USD
TreeTop Global Dynamic (EUR)	31.12.2021	99.628.341,39	- A	50.637,573	134.24	EUR
			- AH	367.148,406	219.45	EUR
			- D	14.554,835	124.45	EUR
			- DH	50.055,176	181.5	EUR
			- I	1.000,000	1365.19	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	1092.55	EUR
	31.12.2023	63.177.997,82	- A	33.764,261	116.81	EUR
			- AH	226.294,985	180.12	EUR
			- D	12.546,628	101.47	EUR
			- DH	36.815,778	139.35	EUR
			- I	10.052,000	1200.71	EUR
	30.06.2024	56.599.151,02	- A	31.359,260	130.23	EUR
			- AH	170.002,237	194.95	EUR
			- D	2.555,628	110.06	EUR
			- DH	15.169,396	146.78	EUR
			- I	12.566,417	1342.18	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)	31.12.2021	35.952.272,26	- A2	12.204,402	184.64	EUR
			- AH	19.055,554	168	EUR
			- D	5.000,000	112.76	EUR
			- DH	76.959,111	133.08	EUR
			- P	108.975,470	180.7	EUR
	31.12.2022	23.797.418,00	- A2	9.422,370	160	EUR
			- AH	15.933,041	140.1	EUR
			- D	5.000,000	94.57	EUR
			- DH	36.085,944	107.47	EUR
			- P	100.306,975	156.59	EUR
	31.12.2023	14.607.748,46	- A2	4.989,044	172.52	EUR
			- AH	10.758,720	151.06	EUR
			- D	1.014,000	98.97	EUR
			- DH	16.895,803	112.55	EUR
			- P	59.935,433	168.85	EUR
	30.06.2024	14.997.682,16	- A2	4.989,044	186.4	EUR
			- AH	10.300,742	160.91	EUR
			- D	1.024,000	103.93	EUR
			- DH	15.996,047	116.5	EUR
			- P	57.230,433	182.42	EUR
TreeTop Global Conservative (EUR)	31.12.2021	16.804.228,31	- A	12.262,124	111.37	EUR
			- A2	3.007,402	137.02	EUR
			- D	91.495,037	93.37	EUR
			- P	47.309,562	137.05	EUR
	31.12.2022	12.235.182,39	- A	12.102,124	98.62	EUR
			- A2	3.007,402	121.34	EUR
			- D	61.733,037	79.96	EUR
			- P	47.299,562	121.36	EUR
	31.12.2023	10.516.052,64	- A	9.948,323	105.57	EUR
			- A2	2.773,402	129.89	EUR
			- D	46.666,970	83.17	EUR
			- P	40.215,049	129.91	EUR
	30.06.2024	9.433.069,25	- A	7.061,436	111.12	EUR
			- A2	2.773,402	136.72	EUR
			- D	46.619,670	85.04	EUR
			- P	31.481,104	136.74	EUR
TreeTop Global Conviction (EUR)	31.12.2021	123.861.338,78	- A	324.510,415	263.06	EUR
			- AH	182.988,122	142.59	EUR
			- I	7.848,142	1580.48	EUR
	31.12.2022	55.029.609,91	- A	261.483,979	152.19	EUR
			- AH	171.989,567	77.14	EUR
			- I	2.138,142	919.39	EUR
	31.12.2023	56.696.085,10	- A	238.991,852	170.11	EUR
			- AH	162.474,237	86.72	EUR
			- I	1.889,142	1033.16	EUR
	30.06.2024	65.539.883,61	- A	224.299,869	209.52	EUR
			- AH	152.776,507	103.44	EUR
			- I	2.149,142	1275.93	EUR

TreeTop Global SICAV

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

Compartiment	Date d'Evaluation	Actif Net Total	Classe d'actions	Actions en Circulation	Valeur de l'Action	Devise
TreeTop Global Horizon (EUR)	31.12.2021	9.705.610,86	- A	68.276,676	142.15	EUR
	31.12.2022	7.785.239,70	- A	68.276,676	114.02	EUR
	31.12.2023	8.164.975,73	- A	68.276,676	119.59	EUR
	30.06.2024	9.066.153,68	- A	68.276,676	132.79	EUR
Aubrey European Conviction (EUR)	31.12.2021	51.844.151,23	- I	5.691,795	1704.97	EUR
			- R (EUR)	115.884,286	183.21	EUR
			- R (GBP)	97.902,581	179.308	GBP
	31.12.2022	27.697.166,99	- I	4.208,473	1093.29	EUR
			- R (EUR)	113.650,286	117.32	EUR
			- R (GBP)	71.383,271	121.341	GBP
	31.12.2023	23.365.038,24	- I	3.719,473	1254.96	EUR
			- R (EUR)	112.077,569	134.48	EUR
			- R (GBP)	23.121,765	135.851	GBP
	30.06.2024	23.848.455,59	- I	3.429,473	1305.15	EUR
			- R (EUR)	111.709,029	139.76	EUR
			- R (GBP)	23.075,054	137.977	GBP

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 2024 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.
La valeur de marché des contrats de change à terme est basée sur le taux de change à terme de la devise sous-jacente le jour de l'évaluation.
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 2024.
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 2024).

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.

h) Produits structurés

La SICAV peut investir dans des produits structurés tels que, mais pas exclusivement, des obligations convertibles synthétiques, des notes à capital garanti et des warrants. Le terme «produit structuré» désigne des valeurs mobilières émises par des institutions financières et qui sont créées avec l'objectif de restructurer les caractéristiques d'investissement de certains autres investissements (les «actifs sous-jacents»). Dans ce cadre, les institutions émettent des valeurs mobilières (les «produits structurés») représentant des intérêts dans les actifs sous-jacents.
Les actifs sous-jacents de ces produits structurés doivent représenter des actifs financiers liquides éligibles ou des indices financiers et s'inscrire dans la politique et les objectifs d'investissement du compartiment concerné.

i) Revenus

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

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

La valeur de liquidation des contrats à terme, spot ou des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés équivaut à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur des instruments dérivés (futures et options) qui sont négociés ou cotés à une bourse de valeurs ou un marché organisé est déterminée suivant leur dernier cours de liquidation connu au 30 juin 2024 sur la bourse de valeurs ou le marché organisé sur lequel sont traités les dits instruments, étant entendu que si l'un des sus-dits instruments dérivés ne peut être liquidé au jour pris en compte pour déterminer les valeurs applicables, la valeur de cet instrument dérivé ou de ces instruments dérivés sera déterminée de façon prudente et raisonnable par le Conseil d'Administration.
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 2024, le montant total des investissements croisés est de EUR 1.698.014,50 et par conséquent, l'actif net combiné sans les investissements croisés est de EUR 228.758.609,66.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

Voici les principaux taux de change appliqués :

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

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de performance	24.649,33	EUR
Commission de gestion	679.560,49	EUR
Commission de banque dépositaire	24.495,89	EUR
Taxe d'abonnement	25.279,63	EUR
Frais et commissions divers	75.717,93	EUR
Total	829.703,27	EUR

NOTE 4 - COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE

TREETOP SEQUOIA EQUITY

COMMISSION DE GESTION

Pour les actions des classes AH, A, et B : 1,20% par an, calculé sur la valeur de l'actif net moyen du compartiment au cours du trimestre sous revue, payable à la fin de chaque trimestre à la Société de Gestion.

Pour les actions de la classe I : 0,7% par an, calculé sur la valeur de l'actif net moyen du compartiment au cours du trimestre sous revue, payable à la fin de chaque trimestre à la Société de Gestion.

COMMISSION DE PERFORMANCE

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.

Au 30 juin 2024, une commission de performance de EUR 295.198,77 a été provisionnée.

TREETOP GLOBAL DYNAMIC

COMMISSION DE GESTION

Pour les actions des classes A, AH, D et DH : Une commission de gestion s'élevant à 1.2% par an payable trimestriellement à la Société de Gestion et calculée sur base des actifs nets moyens du compartiment au cours du trimestre sous revue.

Pour les actions de la classe I : Une commission de gestion s'élevant à 0.7% par an payable trimestriellement à la Société de Gestion et calculée sur base des actifs nets moyens du compartiment au cours du trimestre sous revue.

COMMISSION DE PERFORMANCE

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.

Au 30 juin 2024, aucune commission de performance n'a été provisionnée.

TREETOP GLOBAL BALANCED

COMMISSION DE GESTION

Une commission de gestion s'élevant à 1% par an payable trimestriellement à la Société de Gestion et calculée sur base des actifs nets moyens du compartiment au cours du trimestre sous revue.

Le niveau maximal des commissions de gestion prélevées au niveau du compartiment et des fonds dans lesquels le compartiment est investi ne dépassera pas un taux moyen de 1.80% par an.

Le pourcentage maximal des commissions de gestion supportées tant au niveau du compartiment qu'à celui des fonds dans lequel il investit sera disponible dans le rapport annuel.

COMMISSION DE PERFORMANCE

Pour toutes les classes d'actions 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 de 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 2024, aucune commission de performance n'a été provisionnée.

TREETOP GLOBAL CONSERVATIVE

COMMISSION DE GESTION

Une commission de gestion s'élevant à 0.6% par an payable trimestriellement à la Société de Gestion et calculée sur base des actifs nets moyens du compartiment au cours du trimestre sous revue.
Lorsque les actifs du compartiment sont constitués de parts d'OPC gérés par la Société de Gestion (en ce compris des parts d'autres compartiments de la SICAV), les commissions de gestion perçues par la Société de Gestion sont calculées de manière à ce que la commission de gestion globale prélevée par la Société de Gestion au niveau du compartiment et au niveau des OPC détenus par le compartiment ne dépasse pas 0.60% par an des actifs nets moyens du compartiment.

Lorsque les actifs du compartiment sont constitués de parts d'OPC tiers, le niveau maximal des commissions de gestion prélevées au niveau du compartiment et des fonds tiers dans lesquels le compartiment est investi ne dépassera pas un taux moyen de 1.80% par an.

Le pourcentage maximal des commissions de gestion supportés tant au niveau du compartiment qu'à celui des fonds dans lequel il investit sera disponible dans le rapport annuel.

Les commissions de performance prélevées le cas échéant sur ces OPC restent acquises à la Société de Gestion.

Au 30 juin 2024, aucune commission de performance n'a été provisionnée.

TREETOP GLOBAL HORIZON

COMMISSION DE GESTION

La Société de Gestion percevra une commission de gestion de 1,20% par an, calculé sur la valeur de l'actif net moyen du compartiment attribuable à ces classes au cours du trimestre sous revue, payable à la fin de chaque trimestre.

COMMISSION DE PERFORMANCE

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.

Au 30 juin 2024, aucune commission de performance n'a été provisionnée.

TREETOP GLOBAL CONVICTION

COMMISSION DE GESTION

Pour les actions des classes A et AH: La Société de Gestion percevra une commission de gestion de 1,20% par an, calculé sur la valeur de l'actif net moyen du compartiment au cours du trimestre sous revue, payable à la fin de chaque trimestre.

Pour les actions de la classe I: La Société de Gestion percevra une commission de gestion de 0.7% par an, calculé sur la valeur de l'actif net moyen du compartiment au cours du trimestre sous revue, payable à la fin de chaque trimestre.

COMMISSION DE PERFORMANCE

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.

Au 30 juin 2024, aucune commission de performance n'a été provisionnée.

AUBREY EUROPEAN CONVICTION

COMMISSION DE GESTION

Pour les actions de la classe I : 0,65% par an, calculé sur la valeur de l'actif net moyen du compartiment au cours du trimestre sous revue, payable à la fin de chaque trimestre à la Société de Gestion.

Pour les actions des classes R : 0,75% par an, calculé sur la valeur de l'actif net moyen du compartiment au cours du trimestre sous revue, payable à la fin de chaque trimestre à la Société de Gestion.

COMMISSION DE PERFORMANCE

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.

Au 30 juin 2024, aucune commission de performance n'a été 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 2024 sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2023.

NOTE 6 - FRAIS ET COMMISSIONS DIVERS

Les frais et commissions divers reprennent principalement les frais d'audit, les frais de publications , de traductions, de rémunérations d'administrateurs, de commissions bancaires, d'élaborations de rapports à la CSSF (SAQ), etc…

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.

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

En rémunération de sa fonction d'agent domiciliataire de la SICAV, Degroof Petercam Asset Services S.A. reçoit une commission de domiciliation s'élèvant 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)
17/09/2024	EUR	72.414,34	CHF	69.000,00	187,02	71.647,37
17/09/2024	EUR	1.106.841,53	CHF	1.060.000,00	-2.737,56	1.100.669,75
17/09/2024	CHF	85.000,00	EUR	89.107,87	-139,35	88.261,25
17/09/2024	EUR	39.051.040,82	USD	42.172.000,00	-167.187,61	39.348.728,71
				Total	**-169.877,50**	**40.609.307,09**

TreeTop Global Dynamic :

Echéance	Devise Achetée	Montant Acheté	Devise Vendue	Montant Vendu	+ / - Value Non Réalisée (en EUR)	Engagement (en EUR)
17/09/2024	EUR	80.089,38	CHF	76.700,00	-198,09	79.642,80
17/09/2024	EUR	1.176.802,27	CHF	1.127.000,00	-2.910,60	1.170.240,38
17/09/2024	INR	930.000,00	EUR	10.339,77	-10,14	10.406,11
17/09/2024	EUR	962.903,42	GBP	814.520,00	4.068,81	960.688,80
17/09/2024	EUR	61.840,64	GBP	52.311,00	261,31	61.698,41
17/09/2024	EUR	161.671,62	INR	14.635.000,00	-925,63	163.756,41
17/09/2024	EUR	141.478,67	INR	12.800.000,00	-731,43	143.223,91
17/09/2024	EUR	2.366.249,46	INR	214.200.000,00	-13.547,63	2.396.762,69
17/09/2024	EUR	11.104,45	INR	1.000.000,00	-5,71	11.189,37
17/09/2024	EUR	1.534.372,92	USD	1.657.000,00	-6.569,04	1.546.069,51
17/09/2024	EUR	22.872.064,60	USD	24.700.000,00	-97.921,23	23.046.419,41
				Total	**-118.489,38**	**29.590.097,81**

TreeTop Global Balanced :

Echéance	Devise Achetée	Montant Acheté	Devise Vendue	Montant Vendu	+ / - Value Non Réalisée (en EUR)	Engagement (en EUR)
17/09/2024	EUR	4.805,17	INR	440.000,00	-83,30	4.923,32
17/09/2024	EUR	3.868,56	INR	350.000,00	-20,00	3.916,28
17/09/2024	EUR	77.935,99	INR	7.055.000,00	-446,22	78.940,99
17/09/2024	EUR	4.663,87	INR	420.000,00	-2,40	4.699,53
17/09/2024	EUR	69.308,35	INR	6.274.000,00	-396,82	70.202,10
17/09/2024	EUR	741.258,61	USD	800.500,00	-3.173,52	746.909,26
17/09/2024	EUR	635.232,24	USD	686.000,00	-2.719,59	640.074,64
				Total	**-6.841,85**	**1.549.666,13**

TreeTop Global Conviction :

Echéance	Devise Achetée	Montant Acheté	Devise Vendue	Montant Vendu	+ / - Value Non Réalisée (en EUR)	Engagement (en EUR)
17/09/2024	EUR	42.267,70	DKK	315.000,00	-15,62	42.239,64
17/09/2024	EUR	640.327,05	DKK	4.771.000,00	-97,47	639.762,92
17/09/2024	USD	600.000,00	EUR	559.075,66	-1.154,52	559.832,05
17/09/2024	EUR	2.084.553,10	INR	188.700.000,00	-11.934,81	2.111.433,80
17/09/2024	EUR	155.145,28	INR	14.000.000,00	-397,01	156.651,16
17/09/2024	EUR	10.796.170,09	USD	11.659.000,00	-46.221,19	10.878.469,79
17/09/2024	EUR	668.399,55	USD	720.000,00	-1.170,89	671.798,46
				Total	**-60.991,51**	**15.060.187,82**

NOTE 11 - FRAIS DE TRANSACTIONS

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, un fonds supportera des coûts de transaction liés à l'activité de négociation de son portefeuille. Le tableau ci-dessous présente les coûts de transaction séparément identifiables encourus par chaque compartiment pour l'exercice clos. Ils comprennent les frais de commission, les frais de règlement et les frais de courtage. Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés, les coûts de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction sont pris en compte dans la performance de chaque compartiment. Les coûts liés à l'impact du marché ne sont pas identifiables séparément et ne figurent donc pas non plus dans le tableau ci-dessous.

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

NOTE 12 - DIVIDENDES

En date du 16 avril 2024, 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	7 juin 24	Classe DH (LU0694355305)	EUR 4,20
TreeTop Global Dynamic	7 juin 24	Classe D (LU1836394715)	EUR 3,00

En date du 11 juin 2024, 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 Balanced	5 juillet 24	Classe DH (LU0694355560)	EUR 3,40
TreeTop Global Balanced	5 juillet 24	Classe D (LU1836395019)	EUR 3,00
TreeTop Global Conservative	5 juillet 24	Classe D (LU1229301145)	EUR 2,50

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 2024 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.