

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 2026

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

Table des Matières

Organisation et administration	3
Etat des actifs nets au 30/06/26	4
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/26 au 30/06/26	6
Statistiques	8
Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/26 au 30/06/26	10
Portefeuille-titres au 30/06/26	11
TreeTop Global Dynamic	11
TreeTop Global Balanced	15
TreeTop Global Conservative	19
TreeTop Global Conviction	21
Notes aux états financiers	23
Informations supplémentaires	27

TreeTop Global SICAV

Organisation et administration

Siège Social	12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Date de constitution	9 juin 2006
Conseil d'Administration de la SICAV	
Président du Conseil d'Administration	Jacques BERGHMANS Président du Conseil d'Administration et Dirigeant de TreeTop Asset Management S.A.
Administrateurs	François MAISSIN Dirigeant de TreeTop Asset Management S.A. Hubert d'ANSEMBOURG Administrateur de TreeTop Asset Management S.A. Valérie GLANE Directrice du Fund Legal, Corporate Services, et de la Distribution de CA Indosuez Fund Solutions 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 le compartiment TreeTop Global Conviction)
Banque Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Domiciliataire et Administration centrale	CA Indosuez Fund Solutions S.A 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Auditeur	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg
Représentant et Domicile de Paiement Belgique	Banque Degroof Petercam S.A. 44, rue de l'Industrie B-1040 Bruxelles

TreeTop Global SICAV

Etat des actifs nets au 30/06/26

	TreeTop Global Dynamic	TreeTop Global Balanced	TreeTop Global Conservative	TreeTop Global Conviction
	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR
Actifs	34.810.570,39	15.762.940,18	10.817.440,98	40.645.028,31
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	33.195.196,66	15.065.629,76	10.199.358,00	38.593.698,59
<i>Prix de revient</i>	<i>29.065.782,94</i>	<i>12.971.520,53</i>	<i>8.517.590,66</i>	<i>27.638.186,29</i>
Avoirs en banque et liquidités	1.093.040,32	632.903,62	616.474,98	597.754,18
Collatéral à recevoir	270.000,00	-	-	-
A recevoir sur investissements vendus	230.318,22	57.579,52	-	1.047.383,65
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres	19.519,96	3.975,62	-	10.826,88
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	-	1.650,37	990,22	-
Autres intérêts à recevoir	2.495,23	1.201,29	617,78	2.700,51
A recevoir sur change	-	-	-	392.664,50
Passifs	1.127.331,64	259.042,82	36.172,51	2.167.076,98
Découvert bancaire	-	-	-	0,06
A payer sur investissements achetés	-	34.809,08	-	673.695,50
A payer sur rachats	47.635,22	14.919,07	-	140.299,07
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	296.555,59	20.764,13	-	2.546,20
Commissions de gestion à payer	107.229,23	37.759,80	15.989,70	88.225,88
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	33.507,07	14.849,68	4.937,20	39.562,46
Commissions d'administration à payer	7.197,24	6.276,32	5.000,00	8.754,60
Frais de domiciliation à payer	-	-	-	2.294,68
Commissions de performance à payer	3 569.389,41	92.676,13	-	770.267,55
Frais d'audit à payer	19.638,33	6.905,94	4.727,98	24.125,15
Taxe d'abonnement à payer	8.082,69	1.768,22	1.902,72	1.172,97
A payer sur change	-	-	-	393.300,46
Autres passifs	38.096,86	28.314,45	3.614,91	22.832,40
Valeur nette d'inventaire	33.683.238,75	15.503.897,36	10.781.268,47	38.477.951,33

TreeTop Global SICAV

Etat des actifs nets au 30/06/26

Combiné

30/06/26
EUR

Actifs		102.035.979,86
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		97.053.883,01
<i>Prix de revient</i>		<i>78.193.080,42</i>
Avoirs en banque et liquidités		2.940.173,10
Collatéral à recevoir		270.000,00
A recevoir sur investissements vendus		1.335.281,39
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		34.322,46
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		2.640,59
Autres intérêts à recevoir		7.014,81
A recevoir sur change		392.664,50
Passifs		3.589.623,95
Découvert bancaire		0,06
A payer sur investissements achetés		708.504,58
A payer sur rachats		202.853,36
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		319.865,92
Commissions de gestion à payer		249.204,61
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer		92.856,41
Commissions d'administration à payer		27.228,16
Frais de domiciliation à payer		2.294,68
Commissions de performance à payer	3	1.432.333,09
Frais d'audit à payer		55.397,40
Taxe d'abonnement à payer		12.926,60
A payer sur change		393.300,46
Autres passifs		92.858,62
Valeur nette d'inventaire		98.446.355,91

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/26 au 30/06/26

	TreeTop Global Dynamic	TreeTop Global Balanced	TreeTop Global Conservative	TreeTop Global Conviction
	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR	30/06/26 EUR
Revenus	195.087,26	77.858,32	22.462,34	122.560,64
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	185.120,45	44.941,44	1.874,25	114.068,63
Intérêts reçus sur obligations, nets	-	25.578,94	15.347,36	-
Intérêts bancaires	9.966,81	6.220,25	4.324,92	8.274,42
Autres revenus	-	1.117,69	915,81	217,59
Dépenses	996.601,73	272.809,69	69.580,49	1.141.135,61
Commissions de gestion	213.602,77	74.152,62	31.509,39	179.592,41
Commissions de performance	3 662.718,59	139.511,85	-	770.267,55
Commissions de dépositaire	13.653,41	6.657,37	2.359,05	16.569,35
Commissions d'administration	17.219,14	7.528,05	10.200,00	20.065,64
Frais de domiciliation	1.008,55	-	501,82	4.064,36
Frais d'audit	11.070,82	4.342,53	3.078,54	14.134,20
Frais légaux	8.289,61	6.262,10	7.973,15	5.818,33
Frais de transaction	47.051,97	9.068,17	35,18	117.711,20
Taxe d'abonnement	7.386,56	3.526,55	2.597,12	2.721,29
Intérêts payés sur découvert bancaire	1.110,71	22,10	1.665,00	2.435,87
Autres dépenses	13.489,60	21.738,35	9.661,24	7.755,41
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	-801.514,47	-194.951,37	-47.118,15	-1.018.574,97
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
- ventes d'investissements	5.246.313,90	1.006.593,28	54.606,38	9.368.143,59
- contrats de change à terme	-786.616,41	-62.155,93	-	-25.023,70
- change	2.1 15.868,50	-45.972,03	-	-282.306,37
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s	3.674.051,52	703.513,95	7.488,23	8.042.238,55
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :				
- ventes d'investissements	1.793.615,41	699.075,29	364.556,93	3.420.695,02
- contrats de change à terme	-378.279,30	-25.769,62	-	-6.657,62
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	5.089.387,63	1.376.819,62	372.045,16	11.456.275,95
Dividendes versés	4 -48.496,28	-62.052,07	-145.284,48	-
Souscriptions d'actions	37.006,95	6.907,64	131.795,64	33.378,80
Rachats d'actions	-9.470.507,29	-402.840,93	-19.225,67	-20.326.191,20
Augmentation / (diminution) nette des actifs	-4.392.608,99	918.834,26	339.330,65	-8.836.536,45
Actifs nets au début de la période	38.075.847,74	14.585.063,10	10.441.937,82	47.314.487,78
Actifs nets à la fin de la période	33.683.238,75	15.503.897,36	10.781.268,47	38.477.951,33

TreeTop Global SICAV

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/26 au 30/06/26

		Combiné
		30/06/26 EUR
Revenus		417.968,56
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		346.004,77
Intérêts reçus sur obligations, nets		40.926,30
Intérêts bancaires		28.786,40
Autres revenus		2.251,09
Dépenses		2.480.127,52
Commissions de gestion		498.857,19
Commissions de performance	3	1.572.497,99
Commissions de dépositaire		39.239,18
Commissions d'administration		55.012,83
Frais de domiciliation		5.574,73
Frais d'audit		32.626,09
Frais légaux		28.343,19
Frais de transaction		173.866,52
Taxe d'abonnement		16.231,52
Intérêts payés sur découvert bancaire		5.233,68
Autres dépenses		52.644,60
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-2.062.158,96
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements		15.675.657,15
- contrats de change à terme		-873.796,04
- change	2.1	-312.409,90
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		12.427.292,25
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements		6.277.942,65
- contrats de change à terme		-410.706,54
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		18.294.528,36
Dividendes versés	4	-255.832,83
Souscriptions d'actions		209.089,03
Rachats d'actions		-30.218.765,09
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-11.970.980,53
Actifs nets au début de la période		110.417.336,44
Actifs nets à la fin de la période		98.446.355,91

TreeTop Global SICAV

Statistiques

TreeTop Global Dynamic

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Actifs Nets Totaux	EUR	33.683.238,75	38.075.847,74	53.591.004,89
A				
Nombre d'actions		9.893,131	16.279,219	21.800,797
VNI par action	EUR	170,16	145,94	138,17
AH				
Nombre d'actions		114.918,801	121.332,475	148.429,532
VNI par action	EUR	262,71	231,11	199,89
D				
Nombre d'actions		559,034	878,574	2.555,628
VNI par action	EUR	136,16	119,89	117,02
DH				
Nombre d'actions		9.227,922	11.813,309	11.994,655
VNI par action	EUR	187,87	169,77	150,41
I				
Nombre d'actions		-	3.668,368	13.196,238
VNI par action	EUR	-	1.512,48	1.425,15

TreeTop Global Balanced

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Actifs Nets Totaux	EUR	15.503.897,36	14.585.063,10	15.087.261,10
A2				
Nombre d'actions		3.986,044	3.989,044	4.989,044
VNI par action	EUR	223,58	203,37	194,88
AH				
Nombre d'actions		10.358,167	10.551,849	10.246,072
VNI par action	EUR	196,55	181,52	165,37
D				
Nombre d'actions		1.024,000	1.024,000	1.024,000
VNI par action	EUR	119,13	110,90	109,22
DH				
Nombre d'actions		14.617,018	14.586,137	14.831,084
VNI par action	EUR	136,14	128,17	119,73
P				
Nombre d'actions		47.830,511	49.617,329	55.228,049
VNI par action	EUR	218,79	199,03	190,72

TreeTop Global Conservative

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Actifs Nets Totaux	EUR	10.781.268,47	10.441.937,82	9.291.746,34
A				
Nombre d'actions		4.632,598	3.669,383	3.669,383
VNI par action	EUR	125,85	121,53	113,86
A2				
Nombre d'actions		2.495,787	2.495,787	2.773,402
VNI par action	EUR	154,84	149,52	140,08

TreeTop Global SICAV

Statistiques

TreeTop Global Conservative

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Actifs Nets Totaux	EUR	10.781.268,47	10.441.937,82	9.291.746,34
D				
Nombre d'actions		58.101,992	58.171,092	47.020,513
VNI par action	EUR	90,94	90,26	87,13
P				
Nombre d'actions		29.241,800	29.241,800	31.321,334
VNI par action	EUR	154,84	149,53	140,11

TreeTop Global Conviction

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Actifs Nets Totaux	EUR	38.477.951,33	47.314.487,78	73.137.892,71
A				
Nombre d'actions		5.855,069	19.089,184	39.495,326
VNI par action	EUR	315,84	250,11	254,85
AH				
Nombre d'actions		1.620,236	11.484,658	148.936,187
VNI par action	EUR	160,88	129,92	121,01
I				
Nombre d'actions		18.769,730	26.745,528	28.961,358
VNI par action	EUR	1.937,59	1.534,76	1.555,53

TreeTop Global SICAV

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/26 au 30/06/26

TreeTop Global Dynamic

	Nombre d'actions au 01/01/26	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/26
A	16.279,219	0,000	6.386,088	9.893,131
AH	121.332,475	149,774	6.563,448	114.918,801
D	878,574	0,000	319,540	559,034
DH	11.813,309	0,000	2.585,387	9.227,922
I	3.668,368	0,000	3.668,368	0,000

TreeTop Global Balanced

	Nombre d'actions au 01/01/26	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/26
A2	3.989,044	0,000	3,000	3.986,044
AH	10.551,849	0,000	193,682	10.358,167
D	1.024,000	0,000	0,000	1.024,000
DH	14.586,137	52,839	21,958	14.617,018
P	49.617,329	0,000	1.786,818	47.830,511

TreeTop Global Conservative

	Nombre d'actions au 01/01/26	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/26
A	3.669,383	1.068,036	104,821	4.632,598
A2	2.495,787	0,000	0,000	2.495,787
D	58.171,092	0,000	69,100	58.101,992
P	29.241,800	0,000	0,000	29.241,800

TreeTop Global Conviction

	Nombre d'actions au 01/01/26	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/26
A	19.089,184	0,000	13.234,115	5.855,069
AH	11.484,658	0,000	9.864,422	1.620,236
I	26.745,528	20,000	7.995,798	18.769,730

TreeTop Global Dynamic

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			26.395.593,24	29.989.794,86	89,03
Actions			25.663.763,07	28.641.940,77	85,03
Afrique du Sud			254.362,45	306.475,82	0,91
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	695	136.125,53	172.358,05	0,51
MTN GROUP LTD	ZAR	11.200	118.236,92	134.117,77	0,40
Bermudes			140.114,98	235.856,12	0,70
VIKING HOLDINGS LTD	USD	2.567	140.114,98	235.856,12	0,70
Brésil			279.422,03	311.870,65	0,93
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	14.000	126.226,59	128.998,12	0,38
EMBRAER SA-SPON ADR	USD	3.361	153.195,44	182.872,53	0,54
Canada			188.354,48	230.201,98	0,68
CAMECO CORP	USD	7	464,05	634,09	0,00
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	2.855	187.890,43	229.567,89	0,68
Chine			1.025.741,19	1.076.838,97	3,20
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	1.065	158.021,26	89.050,69	0,26
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	635	110.547,61	130.573,79	0,39
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	4.700	222.524,21	238.052,81	0,71
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	4.000	139.897,59	159.754,62	0,47
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	1.500	129.760,48	170.997,76	0,51
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.600	155.492,56	124.736,85	0,37
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	1.000	109.497,48	163.672,45	0,49
Corée du Sud			133.302,08	159.632,30	0,47
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	USD	1.800	133.302,08	159.632,30	0,47
États-Unis			20.918.302,35	22.648.626,25	67,24
3M CO	USD	2.115	284.792,65	300.756,80	0,89
ADOBE INC	USD	2.356	634.742,02	425.781,64	1,26
ALPHABET INC-CL A	USD	619	158.923,20	191.647,49	0,57
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	3.816	259.519,55	250.959,00	0,75
API GROUP CORP	USD	3.400	120.101,74	122.069,60	0,36
ARISTA NETWORKS INC	USD	1.314	158.340,06	188.774,26	0,56
AXOGEN INC	USD	6.620	214.380,58	259.178,29	0,77
BAKER HUGHES CO	USD	2.400	143.149,29	118.313,85	0,35
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	8.552	992.861,58	1.076.627,36	3,20
BLOCK INC	USD	4.820	277.374,17	329.224,25	0,98
BROADCOM INC	USD	577	55.385,37	188.140,64	0,56
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	6.399	1.123.594,60	1.133.193,01	3,36
CARRIER GLOBAL CORP	USD	6.269	331.015,15	403.005,18	1,20
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2.372	234.132,06	218.873,98	0,65
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	1.319	237.616,86	168.788,12	0,50
CITIGROUP INC	USD	11.858	1.348.267,31	1.479.226,46	4,39
COMCAST CORP	USD	33.420	999.641,27	708.629,81	2,10
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	155	34.823,00	264.431,56	0,79
CONSTRUCTION PARTNERS REGISTERED	USD	2.146	116.891,40	225.844,31	0,67
DELL TECHNOLOGIES	USD	3.721	653.233,07	1.350.635,86	4,01
DEVON ENERGY CORP	USD	7.648	293.360,54	281.146,44	0,83
DOLLAR TREE INC	USD	8.057	745.294,44	864.915,16	2,57
DR HORTON INC	USD	2.766	368.662,35	397.688,93	1,18
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	375	126.645,64	166.382,14	0,49

TreeTop Global Dynamic

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	800	131.271,19	150.748,08	0,45
FISERV INC	USD	16.972	1.169.166,20	725.535,36	2,15
KROGER CO	USD	10.090	583.332,84	493.877,79	1,47
LAUREATE EDUCATION INC	USD	4.424	129.517,78	140.824,37	0,42
LEONARDO DRS INC	USD	2.700	106.142,31	96.795,80	0,29
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	2.140	338.639,35	485.647,45	1,44
NATERA INC	USD	940	137.820,09	224.094,02	0,67
NEWMONT CORP	USD	3.874	231.354,36	320.535,56	0,95
NVIDIA CORP	USD	1.300	198.730,02	221.896,26	0,66
ON SEMICONDUCTOR	USD	5.479	398.663,46	424.841,35	1,26
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	1.100	151.365,38	111.420,44	0,33
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	21.592	1.036.937,83	838.917,01	2,49
PRICESMART INC	USD	850	119.129,55	145.666,45	0,43
QUALCOMM INC	USD	4.785	603.223,75	790.567,04	2,35
RAMBUS INC	USD	1.500	171.346,23	162.705,19	0,48
RBC BEARINGS INC	USD	415	201.103,94	230.627,01	0,68
SANDISK CORP	USD	128	103.398,99	229.765,74	0,68
SLB LTD	USD	10.960	322.321,13	445.020,62	1,32
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE -A-	USD	2.400	129.331,57	166.555,48	0,49
STONEX GROUP INC	USD	2.140	117.993,01	216.576,06	0,64
THE CIGNA GROUP	USD	5.283	1.248.957,37	1.289.195,38	3,83
TRAVELERS COS INC/THE	USD	2.611	669.830,37	758.624,36	2,25
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	4.921	326.615,04	325.266,36	0,97
ULTA BEAUTY INC	USD	1.532	746.771,91	615.777,49	1,83
VALERO ENERGY CORP	USD	1.964	319.824,02	457.914,19	1,36
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	761	128.324,97	204.512,30	0,61
WELLS FARGO & CO	USD	3.732	261.862,43	272.846,85	0,81
WOODWARD INC	USD	600	152.972,22	222.361,13	0,66
WORKDAY INC-CLASS A	USD	5.739	623.314,40	620.902,27	1,84
XPO INC	USD	800	146.292,74	144.374,70	0,43
France			118.422,03	140.349,30	0,42
EXOSENS SAS	EUR	2.522	118.422,03	140.349,30	0,42
Hong-Kong			126.141,22	122.995,52	0,37
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	26.000	126.141,22	122.995,52	0,37
Inde			794.586,75	831.678,22	2,47
BILLIONBRAINS GARAGE VENTURE	INR	69.000	138.179,75	129.121,08	0,38
EICHER MOTORS LTD	INR	2.332	133.775,78	152.759,82	0,45
ETERNAL LTD	INR	57.770	141.440,00	141.559,31	0,42
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	INR	58.700	150.852,26	168.979,96	0,50
RADICO KHAITAN LTD	INR	3.930	128.188,48	143.595,50	0,43
TVS MOTOR CO LTD	INR	2.985	102.150,48	95.662,55	0,28
Italie			110.179,81	186.293,25	0,55
PRYSMIAN SPA	EUR	1.287	110.179,81	186.293,25	0,55
Philippines			100.948,72	120.998,07	0,36
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES	PHP	9.500	100.948,72	120.998,07	0,36
Royaume-Uni			129.213,61	139.501,33	0,41
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	8.500	129.213,61	139.501,33	0,41

TreeTop Global Dynamic

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Singapour			266.844,36	337.423,00	1,00
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	4.400	138.690,69	194.787,79	0,58
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	8.500	128.153,67	142.635,21	0,42
Taiwan			1.077.827,01	1.793.199,99	5,32
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	2.000	105.841,77	138.607,75	0,41
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	2.000	74.539,81	107.043,61	0,32
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	1.000	141.130,88	147.939,75	0,44
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	18.000	148.192,67	124.005,90	0,37
MEDIATEK INC	TWD	3.000	157.790,70	349.538,55	1,04
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	14.000	450.331,18	926.064,43	2,75
Warrants			731.830,17	1.347.854,09	4,00
Corée du Sud			731.830,17	1.347.854,09	4,00
CLSA GLOBAL MKTS PTE (KIA CORP) CW 05-02-31	USD	1.400	122.519,33	109.486,26	0,33
CLSA GLOBAL MKTS PTE (SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD) CW 19-10-28	USD	3.845	239.643,43	727.771,96	2,16
CLSA GLOBAL MKTS PTE (SK HYNIX INC) CW 21-09-28	USD	340	369.667,41	510.595,87	1,52
Organismes de placement collectif			2.670.189,70	3.205.401,80	9,52
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.670.189,70	3.205.401,80	9,52
Luxembourg			2.670.189,70	3.205.401,80	9,52
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - IE C	EUR	610	1.081.682,50	1.174.433,00	3,49
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	EUR	1.680	1.588.507,20	2.030.968,80	6,03
Total du portefeuille-titres			29.065.782,94	33.195.196,66	98,55

TreeTop Global Dynamic

Portefeuille-titres au 30/06/26

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	67,24
Luxembourg	9,52
Taiwan	5,32
Corée du Sud	4,48
Chine	3,20
Inde	2,47
Singapour	1,00
Brésil	0,93
Afrique du Sud	0,91
Bermudes	0,70
Canada	0,68
Italie	0,55
France	0,42
Royaume-Uni	0,41
Hong-Kong	0,36
Philippines	0,36
Total	98,55

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/26

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	10,83
Internet et services d'Internet	10,66
Fonds d'investissement	9,52
Télécommunication	6,94
Assurances	6,82
Holdings et sociétés financières	6,37
Distribution, commerce de détail	6,29
Electronique et semi-conducteurs	6,07
Articles de bureaux et ordinateurs	5,86
Pétrole	5,31
Electrotechnique et électronique	5,02
Services divers	3,16
Construction de machines et appareils	2,68
Art graphique, maison d'édition	2,10
Constructions, matériaux de construction	1,97
Bien de consommation divers	1,39
Industrie aéronautique et spatiale	0,96
Métaux et pierres précieuses	0,95
Transports	0,79
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,77
Industrie automobile	0,74
Restauration, industrie hôtelière	0,70
Biotechnologie	0,66
Chimie	0,65
Industrie minière	0,50
Industrie agro-alimentaire	0,42
Institutions non classifiables / non classifiées	0,42
Total	98,55

TreeTop Global Balanced

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			8.197.517,32	9.516.700,49	61,38
Actions			7.016.804,49	7.868.449,59	50,75
Afrique du Sud			56.751,10	68.376,56	0,44
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	155	30.358,93	38.439,56	0,25
MTN GROUP LTD	ZAR	2.500	26.392,17	29.937,00	0,19
Bermudes			32.749,89	55.128,04	0,36
VIKING HOLDINGS LTD	USD	600	32.749,89	55.128,04	0,36
Brésil			61.078,74	68.493,81	0,44
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	3.300	29.753,41	30.406,70	0,20
EMBRAER SA-SPON ADR	USD	700	31.325,33	38.087,11	0,25
Canada			54.610,18	66.790,40	0,43
CAMECO CORP	USD	5	330,22	452,92	0,00
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	825	54.279,96	66.337,48	0,43
Chine			274.924,08	290.951,28	1,88
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	300	42.621,96	25.084,70	0,16
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	200	34.818,14	41.125,60	0,27
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	1.100	50.450,11	55.714,49	0,36
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	900	31.465,15	35.944,79	0,23
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	400	34.602,79	45.599,40	0,29
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	800	48.116,68	38.380,57	0,25
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	300	32.849,25	49.101,73	0,32
Corée du Sud			41.107,72	45.672,58	0,29
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	USD	515	41.107,72	45.672,58	0,29
États-Unis			5.774.167,80	6.260.073,11	40,38
3M CO	USD	586	78.907,08	83.330,25	0,54
ADOBE INC	USD	652	174.364,78	117.830,91	0,76
ALPHABET INC-CL A	USD	180	46.703,30	55.729,48	0,36
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.074	73.040,88	70.631,54	0,46
API GROUP CORP	USD	800	28.259,23	28.722,26	0,19
ARISTA NETWORKS INC	USD	450	52.041,02	64.648,72	0,42
AXOGEN INC	USD	1.850	61.724,58	72.428,98	0,47
BAKER HUGHES CO	USD	550	32.805,05	27.113,59	0,17
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	2.351	272.944,06	295.971,81	1,91
BLOCK INC	USD	1.324	75.949,64	90.434,21	0,58
BROADCOM INC	USD	245	21.269,43	79.886,41	0,52
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.771	310.968,28	313.624,76	2,02
CARRIER GLOBAL CORP	USD	1.731	91.400,10	111.278,03	0,72
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	644	63.567,05	59.424,47	0,38
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	361	65.094,28	46.195,99	0,30
CITIGROUP INC	USD	3.274	372.257,31	408.415,20	2,63
COMCAST CORP	USD	9.222	294.094,59	195.541,12	1,26
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	43	9.564,63	73.358,43	0,47
CONSTRUCTION PARTNERS REGISTERED	USD	578	31.451,37	60.828,52	0,39
DELL TECHNOLOGIES	USD	1.027	180.293,03	372.776,95	2,40
DEVON ENERGY CORP	USD	2.136	81.932,29	78.521,02	0,51
DOLLAR TREE INC	USD	2.221	205.448,55	238.423,30	1,54
DR HORTON INC	USD	764	101.831,07	109.846,11	0,71
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	80	27.017,73	35.494,86	0,23

TreeTop Global Balanced

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	200	32.817,80	37.687,02	0,24
FISERV INC	USD	4.678	322.414,34	199.979,64	1,29
KROGER CO	USD	2.803	162.049,76	137.199,15	0,88
LAUREATE EDUCATION INC	USD	1.210	33.562,14	38.516,61	0,25
LEONARDO DRS INC	USD	700	27.518,38	25.095,21	0,16
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	590	93.363,19	133.893,46	0,86
NATERA INC	USD	240	40.282,79	57.215,50	0,37
NEWMONT CORP	USD	1.073	63.771,88	88.780,24	0,57
NVIDIA CORP	USD	340	52.522,09	58.034,41	0,37
ON SEMICONDUCTOR	USD	1.517	110.380,08	117.628,09	0,76
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	250	34.401,23	25.322,83	0,16
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.995	289.246,97	232.924,58	1,50
PRICESMART INC	USD	200	28.030,49	34.274,46	0,22
QUALCOMM INC	USD	1.321	166.735,76	218.252,68	1,41
RAMBUS INC	USD	350	39.980,78	37.964,54	0,24
RBC BEARINGS INC	USD	125	61.330,89	69.465,97	0,45
SANDISK CORP	USD	45	36.351,21	80.777,02	0,52
SLB LTD	USD	3.031	89.138,26	123.070,94	0,79
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE -A-	USD	500	26.944,07	34.699,06	0,22
STONEX GROUP INC	USD	780	43.021,29	78.938,94	0,51
THE CIGNA GROUP	USD	1.453	342.777,73	354.571,43	2,29
TRAVELERS COS INC/THE	USD	721	184.966,56	209.486,08	1,35
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.353	89.800,89	89.430,07	0,58
ULTA BEAUTY INC	USD	423	206.190,94	170.022,11	1,10
VALERO ENERGY CORP	USD	540	87.935,32	125.903,09	0,81
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	235	45.299,43	63.154,26	0,41
WELLS FARGO & CO	USD	1.019	71.499,95	74.499,18	0,48
WOODWARD INC	USD	130	33.143,99	48.178,24	0,31
WORKDAY INC-CLASS A	USD	1.583	171.930,07	171.264,73	1,10
XPO INC	USD	185	33.830,19	33.386,65	0,22
France			25.825,58	30.607,50	0,20
EXOSENS SAS	EUR	550	25.825,58	30.607,50	0,20
Hong-Kong			29.109,52	28.383,58	0,18
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6.000	29.109,52	28.383,58	0,18
Inde			191.879,18	199.751,58	1,29
BILLIONBRAINS GARAGE VENTURE	INR	16.000	31.987,33	29.941,12	0,19
EICHER MOTORS LTD	INR	550	31.798,88	36.028,26	0,23
ETERNAL LTD	INR	14.000	33.388,97	34.305,53	0,22
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	INR	12.000	31.119,71	34.544,45	0,22
RADICO KHAITAN LTD	INR	900	29.356,14	32.884,46	0,21
TVS MOTOR CO LTD	INR	1.000	34.228,15	32.047,76	0,21
Italie			33.216,60	56.163,00	0,36
PRYSMIAN SPA	EUR	388	33.216,60	56.163,00	0,36
Philippines			31.878,54	38.209,92	0,25
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES	PHP	3.000	31.878,54	38.209,92	0,25
Royaume-Uni			30.403,20	32.823,84	0,21
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2.000	30.403,20	32.823,84	0,21

TreeTop Global Balanced

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Singapour			74.358,20	95.539,16	0,62
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1.400	44.204,39	61.977,93	0,40
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	2.000	30.153,81	33.561,23	0,22
Taiwan			304.744,16	531.485,23	3,43
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	1.000	49.973,12	69.303,87	0,45
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	1.000	34.811,98	53.521,80	0,35
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	4.000	32.931,71	27.556,87	0,18
MEDIATEK INC	TWD	1.000	46.759,79	116.512,85	0,75
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	4.000	140.267,56	264.589,84	1,71
Obligations convertibles			934.666,67	1.211.456,25	7,81
Belgique			934.666,67	1.211.456,25	7,81
AGEAS / BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1.250.000	934.666,67	1.211.456,25	7,81
Warrants			246.046,16	436.794,65	2,82
Corée du Sud			246.046,16	436.794,65	2,82
CLSA GLOBAL MKTS PTE (KIA CORP) CW 05-02-31	USD	300	26.254,14	23.461,34	0,15
CLSA GLOBAL MKTS PTE (SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD) CW 19-10-28	USD	1.430	116.502,59	270.666,82	1,75
CLSA GLOBAL MKTS PTE (SK HYNIX INC) CW 21-09-28	USD	95	103.289,43	142.666,49	0,92
Organismes de placement collectif			4.774.003,21	5.548.929,27	35,79
Actions/Parts de fonds d'investissements			4.774.003,21	5.548.929,27	35,79
France			3.907.583,31	4.509.985,47	29,09
AMUNDI ABSOLUTE RETURN SHORT TERM BOND SELECT I C	EUR	15	1.869.030,96	2.251.064,21	14,52
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE PART I C	EUR	20	2.038.552,35	2.258.921,26	14,57
Luxembourg			866.419,90	1.038.943,80	6,70
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI PAB - IE C	EUR	190	336.917,50	365.807,00	2,36
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	EUR	560	529.502,40	673.136,80	4,34
Total du portefeuille-titres			12.971.520,53	15.065.629,76	97,17

TreeTop Global Balanced

Portefeuille-titres au 30/06/26

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	40,38
France	29,29
Belgique	7,81
Luxembourg	6,70
Taiwan	3,43
Corée du Sud	3,11
Chine	1,88
Inde	1,29
Singapour	0,62
Afrique du Sud	0,44
Brésil	0,44
Canada	0,43
Italie	0,36
Bermudes	0,35
Philippines	0,25
Royaume-Uni	0,21
Hong-Kong	0,18
Total	97,17

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/26

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	35,79
Banques, institutions financières	14,20
Internet et services d'Internet	6,54
Holdings et sociétés financières	4,25
Assurances	4,09
Télécommunication	4,04
Articles de bureaux et ordinateurs	3,85
Distribution, commerce de détail	3,74
Electronique et semi-conducteurs	3,62
Pétrole	3,15
Electrotechnique et électronique	3,12
Services divers	1,89
Construction de machines et appareils	1,55
Art graphique, maison d'édition	1,26
Constructions, matériaux de construction	1,11
Bien de consommation divers	0,76
Métaux et pierres précieuses	0,57
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,47
Industrie aéronautique et spatiale	0,46
Transports	0,46
Industrie automobile	0,44
Chimie	0,38
Biotechnologie	0,37
Restauration, industrie hôtelière	0,36
Institutions non classifiables / non classifiées	0,25
Industrie minière	0,23
Industrie agro-alimentaire	0,22
Total	97,17

TreeTop Global Conservative

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			563.757,25	726.873,75	6,74
Obligations convertibles			563.757,25	726.873,75	6,74
Belgique			563.757,25	726.873,75	6,74
AGEAS / BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	750.000	563.757,25	726.873,75	6,74
Organismes de placement collectif			7.953.833,41	9.472.484,25	87,86
Actions/Parts de fonds d'investissements			7.953.833,41	9.472.484,25	87,86
Belgique			2.355.742,87	3.136.092,86	29,09
TREETOP GLOBAL QUANTITATIVE STRATEGIES TH	EUR	13.100	1.316.504,24	1.561.258,00	14,48
TREETOP WORLD SELECT EQUITY INDEX IH	EUR	563	1.039.238,63	1.574.834,86	14,61
France			5.266.022,54	6.003.941,14	55,69
AMUNDI ABSOLUTE RETURN SHORT TERM BOND SELECT I C	EUR	13	1.673.661,73	2.001.288,59	18,56
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT PART I	EUR	17	1.776.300,95	2.002.377,77	18,57
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE PART I C	EUR	18	1.816.059,86	2.000.274,78	18,55
Luxembourg			332.068,00	332.450,25	3,08
TREETOP CONVERTIBLE INTERNATIONAL IH	EUR	275	332.068,00	332.450,25	3,08
Total du portefeuille-titres			8.517.590,66	10.199.358,00	94,60

TreeTop Global Conservative

Portefeuille-titres au 30/06/26

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/26

Pays	% des actifs nets
France	55,69
Belgique	35,83
Luxembourg	3,08
Total	94,60

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/26

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	87,86
Banques, institutions financières	6,74
Total	94,60

TreeTop Global Conviction

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			27.638.186,29	38.593.698,59	100,30
Actions			27.638.186,29	38.593.698,59	100,30
Bermudes			989.557,06	1.663.029,11	4,32
VIKING HOLDINGS LTD	USD	18.100	989.557,06	1.663.029,11	4,32
Canada			1.341.302,79	1.632.304,09	4,24
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	20.300	1.341.302,79	1.632.304,09	4,24
Corée du Sud			423.098,73	1.186.671,04	3,08
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	265	423.098,73	1.186.671,04	3,08
États-Unis			21.330.518,48	28.776.289,96	74,79
ALPHABET INC-CL A	USD	4.400	1.124.056,72	1.362.276,21	3,54
API GROUP CORP	USD	25.700	918.564,68	922.702,56	2,40
ARISTA NETWORKS INC	USD	9.300	1.136.107,34	1.336.073,54	3,47
AXOGEN INC	USD	46.300	1.384.935,09	1.812.681,99	4,71
BAKER HUGHES CO	USD	23.300	1.294.128,09	1.148.630,33	2,99
BROADCOM INC	USD	4.100	414.126,05	1.336.874,59	3,47
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	1.100	163.297,98	1.876.611,07	4,88
CONSTRUCTION PARTNERS REGISTERED	USD	11.200	609.198,88	1.178.684,18	3,06
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	2.680	862.755,09	1.189.077,70	3,09
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	6.100	1.029.427,46	1.149.454,15	2,99
LEONARDO DRS INC	USD	18.000	770.921,34	645.305,32	1,68
NATERA INC	USD	6.000	895.647,07	1.430.387,39	3,72
NVIDIA CORP	USD	7.900	1.237.139,88	1.348.446,49	3,50
OKTA INC	USD	6.000	672.619,31	689.743,93	1,79
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	7.000	924.117,57	709.039,18	1,84
RAMBUS INC	USD	9.600	1.111.250,35	1.041.313,20	2,71
RBC BEARINGS INC	USD	2.840	1.397.874,43	1.578.266,75	4,10
SANDISK CORP	USD	700	549.072,14	1.256.531,41	3,27
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE -A-	USD	19.200	1.027.755,37	1.332.443,86	3,46
STONEX GROUP INC	USD	15.300	828.374,16	1.548.417,60	4,02
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	5.400	895.181,95	1.451.204,20	3,77
WOODWARD INC	USD	3.300	829.916,24	1.222.986,21	3,18
XPO INC	USD	6.700	1.254.051,29	1.209.138,10	3,14
France			811.517,40	1.001.700,00	2,60
EXOSSENS SAS	EUR	18.000	811.517,40	1.001.700,00	2,60
Italie			778.165,08	1.314.330,00	3,42
PRYSMIAN SPA	EUR	9.080	778.165,08	1.314.330,00	3,42
Royaume-Uni			839.615,87	902.655,69	2,35
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	55.000	839.615,87	902.655,69	2,35
Taiwan			1.124.410,88	2.116.718,70	5,50
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	32.000	1.124.410,88	2.116.718,70	5,50
Total du portefeuille-titres			27.638.186,29	38.593.698,59	100,30

TreeTop Global Conviction

Portefeuille-titres au 30/06/26

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/26

Pays	% des actifs nets
États-Unis	74,79
Taiwan	5,50
Bermudes	4,32
Canada	4,24
Italie	3,42
Corée du Sud	3,08
France	2,60
Royaume-Uni	2,35
Total	100,30

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/26

Secteur	% des actifs nets
Electronique et semi-conducteurs	18,21
Internet et services d'Internet	16,43
Articles de bureaux et ordinateurs	10,51
Holdings et sociétés financières	9,61
Construction de machines et appareils	9,12
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,71
Restauration, industrie hôtelière	4,32
Biotechnologie	3,72
Industrie minière	3,46
Electrotechnique et électronique	3,18
Transports	3,14
Télécommunication	3,09
Services divers	3,06
Pétrole	2,99
Constructions, matériaux de construction	2,40
Industrie aéronautique et spatiale	2,35
Total	100,30

TreeTop Global SICAV
Notes aux états financiers

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers

1 - Généralités

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

Tous sont libellés en EUR.

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 (inactive depuis le 09/06/2026).

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.

La valeur nette d'inventaire de chaque classe d'action de chaque compartiment de la SICAV est déterminée chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg.

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.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - 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 au 30 juin 2026.

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.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Conversion des devises étrangères

Voici les principaux taux de change appliqués au 30 juin 2026:

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

3 - Commissions de performance

Compartiments TREETOP GLOBAL DYNAMIC / TREETOP GLOBAL CONVICTION

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 2026, le montant de la commission de performance chargé au compartiment TreeTop Global Dynamic s'élève à 662.718,59 EUR et le montant de la commission de performance chargé au compartiment TreeTop Global Conviction s'élève à 770.267,55 EUR.

Compartiment TREETOP GLOBAL BALANCED

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 obligatoire du portefeuille. Le seuil de performance minimum est fixé au début de chaque année pour toute la durée de l'exercice à 50% de la valeur moyenne du taux German Government Bonds 5 years durant les 7 jours ouvrables précédent.

Pour chaque classe d'actions, la VNI par action de référence est la VNI par action précédente la plus élevée jamais atteinte par la classe depuis son lancement ; en cas de paiements de dividendes, le montant brut de ceux-ci sera ajouté aux VNI afin de calculer la VNI la plus élevée jamais atteinte.

A chaque calcul de VNI, dès lors que la VNI par action est supérieure à la VNI par action de référence et que la performance depuis le début de l'exercice en cours est supérieure au seuil de performance minimum proratisé sur cette période, une provision quotidienne de 12% de cette surperformance est constituée.

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

Au 30 juin 2026, le montant de la commission de performance chargé au compartiment TreeTop Global Balanced s'élève à 139.511,85 EUR.

Compartiment TREETOP GLOBAL CONSERVATIVE

Pas de commission de performance calculée pour ce compartiment.

TreeTop Global SICAV

Notes aux états financiers

3 - Commissions de performance

Au 30 juin 2026, seules les classes d'actions pour lesquelles des frais de performance ont été chargés sont indiquées ci-dessous:

Compartiments	Classe	Code ISIN	Devise du compartiment	Montant de frais de performance au 30/06/26 (dans la devise du compartiment)	Valeur moyenne de l'actif net de la classe (dans la devise du compartiment)	%
TreeTop Global Dynamic	A	LU1836394632	EUR	35.930,55	2.101.177,34	1,71
	AH	LU0694355214		487.454,50	28.886.186,23	1,69
	D	LU1836394715		1.716,59	98.791,42	1,74
	DH	LU0694355305		29.425,86	1.767.355,08	1,66
	I	LU1836394806		108.191,09	5.868.165,73	1,84
				662.718,59		
TreeTop Global Balanced	A2	LU2171759413	EUR	9.147,92	848.100,43	1,08
	AH	LU0694355487		20.243,90	1.977.401,18	1,02
	D	LU1836395019		479,32	118.422,82	0,40
	P	LU2171759504		109.640,71	10.060.382,44	1,09
				139.511,85		
TreeTop Global Conviction	A	LU1117668860	EUR	30.237,52	3.260.669,26	0,93
	I	LU1836395282		740.030,03	44.373.811,28	1,67
				770.267,55		

4 - Distribution de dividendes

Au cours de la période, le Fonds a versé les dividendes suivants :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
TreeTop Global Dynamic	D	LU1836394715	EUR	3,50	22/05/26	29/05/26
	DH	LU0694355305	EUR	5,00	22/05/26	29/05/26
TreeTop Global Balanced	D	LU1836395019	EUR	3,50	22/05/26	29/05/26
	DH	LU0694355560	EUR	4,00	22/05/26	29/05/26
TreeTop Global Conservative	D	LU1229301145	EUR	2,50	22/05/26	29/05/26

5 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuilles-titres peut être obtenue sans frais et sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

TreeTop Global SICAV
Informations supplémentaires

TreeTop Global SICAV

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 (ci-après le "Règlement"), la SICAV doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

A la date des états financiers, la SICAV n'est pas concernée par les exigences de publications SFTR. Aucune opération correspondante n'a été réalisée au cours de la période de référence des états financiers.