

TreeTop Convertible SICAV

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK") naar Luxemburgs recht

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2019

R.C.S. Luxemburg B 27.709

De inschrijvingen kunnen enkel uitgevoerd worden op basis van het prospectus met de gegevensfiches van elkeen van de compartimenten en op basis van de Essentiële Beleggersinformatie ("EBi"). Het laatste jaarverslag alsook elk eerder verschenen halfjaarlijks verslag zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en van de Beheersvenootschap.

TreeTop Convertible SICAV

Inhoud

Organisatie	4
Algemene informatie over het fonds	6
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019	7
Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva van 1 januari 2019 tot 30 juni 2019	8
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019	9
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019	11
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019	12
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2019	13
Wijzigingen in het aantal aandelen	14
Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers	15
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019	16
Andere informatie 30 juni 2019	25

TreeTop Convertible SICAV

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Oprichtingsdatum:

31 maart 1988

Raad van Bestuur van de SICAV:

Voorzitter van de Raad van Bestuur:

- Jacques BERGHMANS, Voorzitter van de Raad van Bestuur en Manager
TreeTop Asset Management S.A. Luxemburg

Bestuurders:

- François MAISSIN, Head of Risk and Operations
TreeTop Asset Management S.A. Luxemburg
- Hubert D'ANSEMOURG, Beheerder
TreeTop Asset Management S.A. Luxemburg
- John PAULY, Bestuurder en Lid van het Directiecomité
Degroof Petercam Asset Services S.A.
- André BIRGET, Onafhankelijk Bestuurder

Beheersmaatschappij:

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

Bewaarder:

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

Bewaarder van aandelen aan toonder :

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

Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registrator:

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

Erkende Bedrijfsrevisor:

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

TreeTop Convertible SICAV

Organisatie

Agenten belast met de financiële dienst in België:

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

Agenten belast met de financiële dienst in Spanje:

Bank Degroof Petercam Spain S.A.U.
464, Av.Diagonal, E-08006 Barcelona

Agenten belast met de financiële dienst in Frankrijk:

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

Agenten belast met de financiële dienst in Zwitserland:

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

Vertegenwoordiger in Zwitserland:

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

TreeTop Convertible SICAV

Algemene informatie over het fonds

TreeTop Convertible SICAV («BEVEK») is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("BEVEK") naar Luxemburgs recht, opgericht op 31 maart 1988 met onbepaalde duur onder de naam "Star Convertible Fund". De naam werd veranderd in "TreeTop Convertible SICAV" tijdens een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders. De SICAV is nu onderworpen aan deel I van de wet van 17 december 2010, als gewijzigde.

De statuten van TreeTop Convertible SICAV zijn neergelegd op de maatschappelijke zetel van de maatschappij en bij de griffie van de arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg, waar ze kunnen worden ingekeken en waar kopieën op verzoek verkrijgbaar zijn.

De halfjaarlijkse verslagen en de jaarverslagen zijn verkrijgbaar bij de instellingen belast met de financiële dienstverlening. De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs, de terugkoopprijs en alle mededelingen ten behoeve van de aandeelhouders zijn verkrijgbaar op de zetel van de BEVEK en van de Beheervenootschap.

TreeTop Convertible SICAV, uitgedrukt in EUR, is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (BEVEK) bestaande uit meerdere compartimenten. Op de verschijningsdatum van dit verslag is alleen een compartiment actief, TreeTop Convertible International.

De compartiment bestaat uit activaklassen die verschillen wat betreft hun politiek inzake wisselrisicodekking, gekoppeld aan de beleggingsvaluta en/of door hun uitkeringsbeleid en/of hun minimale initiële belegging:

- Klasse AH: EUR afgedekt kapitalisatieaandelen ;
- Klasse BH: USD afgedekt kapitalisatieaandelen ;
- Klasse CH: GBP afgedekt uitkeringsaandelen ;
- Klasse DH: EUR afgedekt uitkeringsaandelen ;
- Klasse IH: EUR afgedekt kapitalisatieaandelen voor professionele beleggers.

De netto inventariswaarde (NIW) wordt elke werkdag in Luxembourg ("waarderingsdatum") berekend.

De BEVEK publiceert jaarlijks een gecontroleerde verslag op de laatste dag van het boekjaar dat eindigde, en een niet-gecontroleerde tussentijdse verslag van de laatste dag van de zesde maand van dat jaar eindigde.

TreeTop Convertible SICAV

Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2019

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	130.937.366,15
Banktegoeden		20.306.048,34
Te ontvangen rente op banktegoeden		14.243,00
Te ontvangen rente op banktegoeden		53.657,03
Ontvangen rente op obligaties		298.669,24
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		89.769,95
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		56.449,53
Diverse vorderingen		340.293,94
Totaal Activa		152.096.497,18
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	554.474,94
Debetrente		1.028,41
Te betalen bedragen voor terugkopen		327.662,66
Te betalen bedragen op termijnwissels		56.468,59
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	7	204.223,99
Totaal passiva		1.143.858,59
Nettoactiva aan het einde van de periode		150.952.638,59
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- AH		454.009,900
- BH		37.059,223
- CH		2.365,523
- DH		63.819,268
- IH		5.000,000
Aandelenkoers (op het einde van de periode)		
- AH		265,04
- BH		367,11
- CH		109,85
- DH		219,53
- IH		871,21

TreeTop Convertible SICAV

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2019 tot 30 juni 2019

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1h	1.184.709,93
Ontvangen rente op obligaties	1h	691.476,05
Kredietrente		165.734,70
Overige inkomsten	12	348.464,30
Totaal inkomsten		2.390.384,98
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	1.129.485,64
Provisie voor de bewaarder	9	38.000,23
Abonnementstaks	5	87.515,62
Domiciliëring- en Administratiekosten	8	151.467,17
Diverse kosten en provisies	6	17.562,98
Transactiekosten	11	63.485,36
Debetrente		11.264,32
Totaal uitgaven		1.498.781,32
Netto inkomsten / verlies		891.603,66
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-19.927.009,12
- deviezenhandel		306.669,64
- termijnwissels		-5.554.641,41
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-24.283.377,23
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	46.847.020,18
- deviezenhandel		-33.205,35
- termijnwissels		1.803.397,56
Resultaat van de verrichtingen		24.333.835,16
- Inschrijvingen		889.252,70
- Terugbetalingen		-93.918.390,35
Betaalde dividenden	10	-395.208,22
Wijzigingen van nettoactiva		-69.090.510,71
Nettoactiva in het begin van de periode		220.043.149,30
Nettoactiva aan het einde van de periode		150.952.638,59

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TreeTop Convertible SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Convertible International					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
FUFENG GROUP LTD	34.300.853	HKD	16.326.789,87	16.489.495,10	10,92%
MAN WAH HOLDINGS LTD	680.000	HKD	530.117,85	263.355,21	0,17%
Totaal HONG KONG DOLLAR			16.856.907,72	16.752.850,31	11,10%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	1.423.550	INR	6.781.486,26	7.436.351,05	4,93%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	1.441.303	INR	20.670.248,24	11.154.138,40	7,39%
Totaal INDIA RUPEE			27.451.734,50	18.590.489,45	12,32%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	602.500	NOK	6.770.009,61	3.829.053,43	2,54%
Totaal NOORSE KROON			6.770.009,61	3.829.053,43	2,54%
SYNEOS HEALTH	80.275	USD	2.995.608,73	3.504.462,55	2,32%
Totaal US DOLLAR			2.995.608,73	3.504.462,55	2,32%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			54.074.260,56	42.676.855,74	28,27%
Obligaties					
3SBIO/STRATEGIC INTL 0% 21/07/22 (CONV.)	10.350.000	EUR	12.040.079,31	12.548.236,50	8,31%
AGEAS / AGEASFINLUX SA FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	29.000.000	EUR	12.639.235,42	13.974.520,00	9,26%
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	10.000.000	EUR	4.958.435,40	7.450.000,00	4,94%
Totaal EURO			29.637.750,13	33.972.756,50	22,51%
CTRIP.COM INTL LTD 1% 01/07/20 (CONV.)	8.285.000	USD	8.597.888,83	7.197.131,45	4,77%
HORIZON PHARMA INV LTD 2.5% 15/03/22 (CONV.)	7.550.000	USD	6.690.795,82	7.377.097,46	4,89%
MOMO 1.25% 01/07/25 (CONV.)	8.235.000	USD	6.924.345,65	6.893.792,78	4,57%
TULLOW OIL JERSEY LTD 6.625% 12/07/21 (CONV.)	4.600.000	USD	4.591.917,86	4.725.758,02	3,13%
Totaal US DOLLAR			26.804.948,16	26.193.779,71	17,35%
Totaal Obligaties			56.442.698,29	60.166.536,21	39,86%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			110.516.958,85	102.843.391,95	68,13%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 12-24 M-IC	69	EUR	8.581.009,74	8.596.879,74	5,70%
Totaal EURO			8.581.009,74	8.596.879,74	5,70%
Totaal Beleggingsfondsen			8.581.009,74	8.596.879,74	5,70%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

TreeTop Convertible SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Convertible International					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Andere effecten					
CHINA SKY CHEMICAL FIBRE CO	7.115.300	SGD	6.817.967,83	0,00	0,00%
FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	3.655.000	SGD	846.907,49	0,00	0,00%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			7.664.875,32	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			7.664.875,32	0,00	0,00%
Derivaten					
ALIMENTATION COUCHE TARD 21/12/20 50 CAD OPTION (RBC) (WRT CALL)	131.000	CAD	1.898.754,43	2.932.586,68	1,94%
Totaal CANADESE DOLLAR			1.898.754,43	2.932.586,68	1,94%
ASHTAD GROUP 06/12/19 10.50 GBP OPTION (GS) (WRT CALL)	205.800	GBP	1.822.882,94	2.712.484,39	1,80%
ASHTAD GROUP 12/10/20 17GBP OPTION (GS) (WRT CALL)	350.000	GBP	2.084.260,68	2.232.381,80	1,48%
IWG PLC 30/9/19 2 GBP OPTION (UBS) (WRT CALL)	3.191.648	GBP	3.994.794,75	4.733.376,27	3,14%
Totaal BRITSE POND			7.901.938,37	9.678.242,46	6,41%
DALI FOODS GROUP 18/11/19 4 HKD OPTION (UBS) (WRT CALL)	4.270.100	HKD	1.235.766,31	576.891,12	0,38%
DALI FOODS GROUP 19/11/19 4 HKD OPTION (UBS) (WRT CALL)	4.111.000	HKD	1.276.995,52	555.396,69	0,37%
DALI FOODS GROUP 20/11/19 4 HKD OPTION (UBS) (WRT CALL)	3.036.150	HKD	967.456,69	410.184,30	0,27%
Totaal HONG KONG DOLLAR			3.480.218,52	1.542.472,11	1,02%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING 10/01/20 60 NOK OPTION (GS) (WRT CALL)	1.500.000	NOK	7.385.236,77	322.413,97	0,21%
Totaal NOORSE KROON			7.385.236,77	322.413,97	0,21%
CRITEO 01/06/20 16USD OPTION (RBC) (WRT CALL)	204.000	USD	2.028.324,35	588.573,69	0,39%
CRITEO SA 10/07/2019 30 USD BARCLAYS OPTION (BARC) (WRT CALL)	165.000	USD	3.837.991,83	8.708,27	0,01%
CRITEO SA 11/11/19 25 USD OPTION (UBS) (WRT CALL)	214.000	USD	2.750.105,02	1.882,39	0,00%
UNITED RENTALS 09/04/21 110USD OPTION (BARC) (WRT CALL)	50.000	USD	2.583.617,42	1.752.210,05	1,16%
UNITED RENTALS 19/10/20 110 USD OPTION (RBC) (WRT CALL)	32.750	USD	1.593.484,02	961.600,04	0,64%
VIPSHOP 02/10/19 7USD OPTION (RBC) (WRT CALL)	1.170.000	USD	4.384.625,03	1.708.404,80	1,13%
Totaal US DOLLAR			17.178.147,67	5.021.379,24	3,33%
Totaal Derivaten			37.844.295,76	19.497.094,46	12,92%
Totaal van de effectenportefeuille			164.607.139,67	130.937.366,15	86,74%

TreeTop Convertible SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	20,25 %
INDIA	12,32 %
LUXEMBURG	9,26 %
VERENIGD KONINKRIJK	9,20 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	8,31 %
FRANKRIJK	5,70 %
BERMUDA	5,06 %
BELGIË	4,94 %
CANADA	3,71 %
JERSEY	3,13 %
NOORWEGEN	2,54 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	2,32 %
Totaal van de effectenportefeuille	86,74 %

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de administrative agent worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de geografische analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TreeTop Convertible SICAV

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	21,50 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	19,58 %
BIOTECHNOLOGIE	10,92 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	7,39 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,21 %
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	5,70 %
BOUWMATERIALEN	4,93 %
RECREATIE EN TOERISME	4,77 %
IT & INTERNET	4,57 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,17 %
Totaal van de effectenportefeuille	86,74 %

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de administrative agent worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de sectorale analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TreeTop Convertible SICAV

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2019

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	28,20 %
US DOLLAR	23,00 %
INDIA RUPEE	12,32 %
HONG KONG DOLLAR	12,12 %
BRITSE POND	6,41 %
NOORSE KROON	2,75 %
CANADESE DOLLAR	1,94 %
Totaal van de effectenportefeuille	86,74 %

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die door de administrative agent worden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de valuta analyse volgens dewelke de activaselectie plaatsvond.

TreeTop Convertible SICAV

Wijzigingen in het aantal aandelen

TreeTop Convertible International

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- AH	716.504,416
	- BH	82.965,577
	- CH	2.957,523
	- DH	101.898,712
	- IH	5.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- AH	2.317,831
	- BH	0,000
	- CH	0,000
	- DH	1.409,790
	- IH	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- AH	264.812,347
	- BH	45.906,354
	- CH	592,000
	- DH	39.489,234
	- IH	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- AH	454.009,900
	- BH	37.059,223
	- CH	2.365,523
	- DH	63.819,268
	- IH	5.000,000

TreeTop Convertible SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Convertible International (EUR)	31.12.2016	465.553.369,18	- AH	1.405.275,822	274,21	EUR
			- BH	115.457,682	356,87	USD
			- CH	10.157,626	117,45	GBP
			- DH	161.229,663	246,57	EUR
	31.12.2017	417.108.933,31	- AH	1.069.358,595	318,03	EUR
			- BH	116.104,253	424,40	USD
			- CH	19.121,962	133,44	GBP
			- DH	118.835,736	278,65	EUR
	31.12.2018	220.043.149,30	- AH	716.504,416	239,11	EUR
			- BH	82.965,577	327,24	USD
			- CH	2.957,523	98,31	GBP
			- DH	101.898,712	203,38	EUR
			- IH	5.000,000	783,91	EUR
	30.06.2019	150.952.638,59	- AH	454.009,900	265,04	EUR
			- BH	37.059,223	367,11	USD
			- CH	2.365,523	109,85	GBP
- DH			63.819,268	219,53	EUR	
- IH			5.000,000	871,21	EUR	

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

De financiële staten van de BEVEK worden voorbereid in overeenstemming met de van kracht zijnde wetgeving inzake collectieve beleggingsorganismen.

a) Waardering van de effectenportefeuille en van de derivaten

De effecten en derivaten genoteerd aan een officiële beurs worden gewaardeerd tegen de slotkoers op 30 juni 2019 en, indien er meerdere markten zijn, tegen de koers op de belangrijkste markt van het betreffende effect.

De effecten en derivaten genoteerd aan andere gereguleerde markten worden gewaardeerd tegen de slotkoers en, ingeval er meerdere markten zijn, tegen de koers van de belangrijkste markt van het betreffende effect.

De aandelen/deelbewijzen van ICB's worden gewaardeerd op basis van hun laatste officiële nettoinventariswaarde die beschikbaar is op de waarderingdag (d.w.z. de noteringskoers, als de ICB genoteerd is, of de netto-inventariswaarde die wordt meegedeeld door de administratief agent van de ICB), of de laatste niet-officiële netto-inventariswaarde indien die recenter is (in dit geval op basis van een waarschijnlijke netto-inventariswaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd door de Raad van Bestuur, of op basis van andere bronnen zoals informatie van de Beheerder van de betreffende ICB).

De effecten zonder beursnotering of waarvan de koers niet representatief wordt geacht, worden gewaardeerd tegen hun laatst bekende handelswaarde of, bij gebrek aan een dergelijke handelswaarde, tegen de waarschijnlijke opbrengstwaarde volgens waarderingcriteria die de Raad van Bestuur als voorzichtig beschouwt.

b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

De gerealiseerd nettomeer- /minderwaarden bij de verkopen van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde aankoopprijs van de verkochte effecten.

c) Wisselkoers

Alle tegoeden die niet zijn uitgedrukt in de valuta van het betrokken compartiment, worden omgerekend naar de valuta van het compartiment tegen de wisselkoers geldend in Luxemburg op de balansdatum op 30 juni 2019.

d) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

Voor effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de valuta van de BEVEK, worden de aankoopkosten berekend op basis van de wisselkoers geldend op de dag van de aankoop.

e) Wijzigingen van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden

De verrichtingen van de niet-gerealiseerde winst en verlies op het einde van de periode zijn eveneens opgenomen in «Staat van de verrichtingen en ontwikkelingen van de nettoactiva».

f) Wijzigingen van de effectenportefeuille

De tabel van de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar op de zetel van de BEVEK.

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

g) Gestructureerde producten

De BEVEK kan beleggen in gestructureerde producten zoals synthetische converteerbare obligaties en effecten met kapitaalgarantie, maar ook in andere gestructureerde producten en warrants. Met de term "gestructureerd product" worden effecten bedoeld die door financiële instellingen worden uitgegeven en die worden gecreëerd met de bedoeling de beleggingskenmerken van bepaalde andere beleggingen (de "onderliggende activa") te herstructureren. De instellingen geven in dit verband effecten uit (de "gestructureerde producten") waarin de onderliggende activa vertegenwoordigd zijn. De onderliggende activa van deze gestructureerde producten moeten afkomstig zijn van in aanmerking komende activa of financiële indexes en overeenstemmen met het beleid en de beleggingsdoeleinden van het compartiment in kwestie.

h) Inkomsten, uitgaven en hiermee gerelateerde provisies

De rente op obligaties en termijnbeleggingen wordt op dagbasis berekend. De dividenden worden berekend op de dag waarop de desbetreffende aandelen voor de eerste maal 'ex-dividend' worden genoteerd.

i) Waardering van termijncontracten

De vereffeningsswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, is gelijk aan hun nettovereffeningsswaarde vastgesteld in overeenstemming met het beleid zoals bepaald door de Raad van Bestuur, op een basis die op coherente wijze wordt toegepast op elk type contract. De vereffeningsswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, wordt gebaseerd op de laagste beschikbare vereffeningssprijs van deze contracten op de effectenbeurzen en gereguleerde markten waarop deze termijn-, spot- of optiecontracten door de BEVEK worden verhandeld; voor zover er een termijn-, spot- of optiecontract niet kan worden vereffend op de dag waarop de nettoactiva zijn gewaardeerd, zal de basis voor de vaststelling van de vereffeningsswaarde van dit contract, op billijke en redelijke wijze worden bepaald door de Raad van Bestuur.

De niet-gerealiseerd bedrag op valutatermijncontracten wordt gewaardeerd op basis van de "Forward Rate" beschikbaar op de waarderingsdatum.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1 EUR =	0,89480 GBP
1 EUR =	1,13880 USD

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	485.616,79	EUR
Provisie voor de bewaarder	16.370,77	EUR
Abonnementstaks	17.756,29	EUR
Diverse kosten en provisies	34.731,09	EUR
Totaal	554.474,94	EUR

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheersvennootschap vanwege de BEVEK aan het eind van elk kwartaal een beheersprovisie, uitgedrukt in een jaarlijks percentage van 1,20% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van het compartiment voor klassen AH, BH, CH en DH gedurende het afgelopen kwartaal en 0,70% voor klasse IH.

Voor elk compartiment ontvangt de Beheersvennootschap van de BEVEK bovendien ook een prestatieprovisie van 12% van de positieve groei van de NIW per aandeel vóór de berekening van de prestatieprovisie, ten opzichte van de referentie-NIW per aandeel. De referentie-NIW per aandeel is de hoogste voorgaande NIW per aandeel die ooit door het compartiment is bereikt. In geval van betaling van dividenden, deze zal worden toegevoegd aan de waarden voor het berekenen van de hoogste ooit bereikte waarde.

De prestatieprovisie wordt bij elke berekening van de NIW bepaald op basis van het aantal aandelen van het compartiment dat op de berekeningsdatum van de NIW in omloop is. Het bedrag van de door de BEVEK bepaalde provisie wordt op het einde van elk kwartaal betaald aan de Beheersvennootschap.

Per 30 juni 2019 was er geen prestatieprovisie voorzien.

TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS

De SICAV is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

Volgens de van kracht zijnde wetgeving en reglementering is de BEVEK in Luxemburg onderworpen aan de abonnementsstaks tegen een jaartarief van 0,05%, die elk kwartaal verschuldigd is en wordt berekend op basis van de nettoactiva van de BEVEK aan het einde van elk kwartaal.

Aangezien de BEVEK in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2019 wordt berekend op basis van de waarde van de in België verkochte aandelen zoals op 31 december 2018 is vastgesteld.

TOELICHTING 6 - DIVERSE KOSTEN EN PROVISIES

De kosten en lasten die kunnen worden toegewezen aan de BEVEK als entiteit, worden geprovisioneerd en verdeeld over de verschillende compartimenten in verhouding met het nettovermogen van elk compartiment ten opzichte van het totale nettovermogen van de BEVEK. De kosten en lasten die aan een specifiek compartiment kunnen worden toegewezen, worden rechtstreeks geboekt.

De compartiment TreeTop Convertible is de unieke compartiment van de BEVEK en betaald elke kosten.

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TOELICHTING 7 - TERMIJNWISSELS

De volgende wisseltermijncontracten worden met Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. gedeelt. :

TreeTop Convertible International:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	INR	4.000.000,00	EUR	50.056,31	59,45	50.885,20
13/09/2019	HKD	1.000.000,00	EUR	113.069,99	-1.155,99	112.398,70
13/09/2019	NOK	361.000,00	EUR	36.633,01	524,53	37.180,08
13/09/2019	GBP	895.000,00	EUR	1.010.180,82	-14.540,89	1.000.223,54
13/09/2019	GBP	115.000,00	EUR	129.799,77	-1.868,39	128.520,34
13/09/2019	GBP	35.000,00	EUR	39.375,39	-439,46	39.114,89
13/09/2019	NOK	250.000,00	EUR	25.448,17	283,88	25.747,97
13/09/2019	NOK	185.000,00	EUR	18.828,69	213,04	19.053,50
13/09/2019	GBP	780.000,00	EUR	885.056,17	-17.358,52	871.703,20
13/09/2019	NOK	3.300.000,00	EUR	334.872,39	4.794,88	339.873,27
13/09/2019	NOK	2.700.000,00	EUR	274.918,01	2.987,82	278.078,13
13/09/2019	GBP	380.000,00	EUR	424.358,16	-1.617,78	424.675,92
13/09/2019	INR	7.100.000,00	EUR	89.460,09	-514,67	90.321,23
13/09/2019	NOK	3.100.000,00	EUR	315.936,45	3.139,46	319.274,89
13/09/2019	INR	64.000.000,00	EUR	806.400,81	-4.639,25	814.163,20
13/09/2019	NOK	465.000,00	EUR	47.264,02	597,87	47.891,23
13/09/2019	INR	76.500.000,00	EUR	958.910,98	-473,29	973.179,45
13/09/2019	HKD	235.000,00	EUR	26.591,83	-292,16	26.413,69
13/09/2019	INR	2.500.000,00	EUR	31.369,20	-48,24	31.803,25
13/09/2019	NOK	300.000,00	EUR	30.574,49	303,82	30.897,57
13/09/2019	NOK	81.000,00	EUR	8.351,38	-14,63	8.342,34
13/09/2019	INR	77.000.000,00	EUR	963.584,03	1.144,18	979.540,10
13/09/2019	INR	9.000.000,00	EUR	112.813,06	-55,69	114.491,70
13/09/2019	USD	4.393.285,80	EUR	3.846.000,00	-5.188,25	3.857.820,26
13/09/2019	NOK	2.200.000,00	EUR	223.943,88	2.498,16	226.582,18
13/09/2019	HKD	7.300.000,00	EUR	824.211,49	-7.232,20	820.510,51
13/09/2019	NOK	300.000,00	EUR	30.505,48	373,11	30.897,57
13/09/2019	INR	80.000.000,00	EUR	1.003.814,50	-1.543,69	1.017.704,00
13/09/2019	NOK	265.000,00	EUR	27.322,40	-47,82	27.292,85
13/09/2019	GBP	79.905,72	EUR	89.400,00	-507,29	89.300,09
13/09/2019	NOK	100.000,00	EUR	10.147,65	145,30	10.299,19
13/09/2019	NOK	3.000.000,00	EUR	305.330,15	3.454,65	308.975,70
13/09/2019	GBP	15.000,00	EUR	16.750,98	-63,86	16.763,52
13/09/2019	GBP	17.000,00	EUR	19.175,89	-264,26	18.998,66
13/09/2019	INR	11.000.000,00	EUR	138.789,00	-989,34	139.934,30

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	GBP	575.000,00	EUR	648.596,21	-8.938,34	642.601,71
13/09/2019	GBP	175.000,00	EUR	198.570,29	-3.894,54	195.574,43
13/09/2019	GBP	28.000,00	EUR	31.771,25	-623,13	31.291,91
13/09/2019	NOK	90.000,00	EUR	9.151,64	111,93	9.269,27
13/09/2019	USD	323.000,00	EUR	287.034,57	-4.679,41	283.631,89
13/09/2019	NOK	3.300.000,00	EUR	335.422,10	4.242,96	339.873,27
13/09/2019	INR	8.000.000,00	EUR	100.381,45	-154,37	101.770,40
13/09/2019	INR	85.000.000,00	EUR	1.072.460,48	-7.644,91	1.081.310,50
13/09/2019	NOK	88.000,00	EUR	8.968,52	89,12	9.063,29
13/09/2019	USD	90.000,00	EUR	79.719,39	-1.042,98	79.030,56
13/09/2019	NOK	70.000,00	EUR	7.201,35	3,32	7.209,43
13/09/2019	GBP	300.000,00	EUR	338.692,20	-4.958,34	335.270,46
13/09/2019	GBP	10.000,00	EUR	11.250,11	-125,56	11.175,68
13/09/2019	NOK	2.000.000,00	EUR	205.740,15	107,58	205.983,80
13/09/2019	NOK	2.500.000,00	EUR	254.212,30	3.109,29	257.479,75
13/09/2019	INR	8.500.000,00	EUR	106.369,67	126,30	108.131,05
13/09/2019	NOK	640.000,00	EUR	65.137,10	736,99	65.914,82
13/09/2019	GBP	65.000,00	EUR	73.319,57	-1.010,41	72.641,93
13/09/2019	NOK	225.000,00	EUR	23.147,20	10,67	23.173,18
13/09/2019	GBP	30.000,00	EUR	33.860,81	-487,40	33.527,05
13/09/2019	NOK	100.000,00	EUR	10.164,31	128,57	10.299,19
13/09/2019	INR	5.000.000,00	EUR	62.673,92	-30,93	63.606,50
13/09/2019	NOK	80.000,00	EUR	8.143,41	90,84	8.239,35
13/09/2019	EUR	13.501,50	GBP	12.000,00	146,89	13.410,82
13/09/2019	USD	44.559,20	GBP	35.000,00	6,79	78.243,09
13/09/2019	NOK	8.000,00	GBP	715,45	27,32	1.623,50
13/09/2019	EUR	303.199,82	GBP	271.000,00	1.608,31	302.860,98
13/09/2019	EUR	27.927,34	GBP	25.000,00	105,24	27.939,21
13/09/2019	NOK	14.000,00	GBP	1.263,20	35,34	2.853,60
13/09/2019	EUR	8.753.636,16	GBP	7.824.000,00	46.433,22	8.743.853,60
13/09/2019	EUR	14.547,90	GBP	13.000,00	80,41	14.528,39
13/09/2019	EUR	748.452,83	GBP	670.000,00	2.820,68	748.770,69
13/09/2019	EUR	1.112.105,62	GBP	994.000,00	5.899,11	1.110.862,79
13/09/2019	EUR	94.952,97	GBP	85.000,00	357,85	94.993,30
13/09/2019	NOK	8.000,00	GBP	728,00	13,30	1.637,52
13/09/2019	EUR	354.414,43	GBP	315.000,00	3.856,03	352.033,98
13/09/2019	INR	180.000,00	GBP	2.012,25	16,12	4.538,66
13/09/2019	USD	88.117,40	GBP	70.000,00	-866,92	155.607,19
13/09/2019	USD	1.146.261,52	GBP	896.900,00	4.044,53	2.008.898,99
13/09/2019	INR	166.000,00	GBP	1.859,84	10,23	4.190,23

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	EUR	392.315,11	GBP	350.000,00	2.805,78	391.148,87
13/09/2019	INR	155.000,00	GBP	1.748,27	-3,65	3.925,61
13/09/2019	EUR	16.813,50	GBP	15.000,00	120,24	16.763,52
13/09/2019	USD	38.310,90	GBP	30.000,00	109,00	67.168,51
13/09/2019	EUR	47.255,26	GBP	42.000,00	514,14	46.937,86
13/09/2019	NOK	6.000,00	GBP	540,32	16,32	1.221,80
13/09/2019	EUR	16.663,52	GBP	15.000,00	-29,74	16.763,52
13/09/2019	USD	7.000,00	GBP	5.482,03	19,29	12.273,36
13/09/2019	NOK	5.000,00	GBP	460,13	2,58	1.029,19
13/09/2019	INR	180.000,00	GBP	2.009,62	19,10	4.535,72
13/09/2019	NOK	6.000,00	GBP	545,90	10,09	1.228,03
13/09/2019	EUR	50.358,10	GBP	45.000,00	278,33	50.290,57
13/09/2019	NOK	4.900,00	GBP	442,86	11,55	999,59
13/09/2019	HKD	20.000,00	GBP	1.992,58	21,13	4.474,82
13/09/2019	EUR	414.055,51	GBP	370.000,00	2.288,50	413.500,23
13/09/2019	NOK	6.000,00	GBP	555,51	-0,65	1.238,77
13/09/2019	INR	165.000,00	GBP	1.850,32	8,27	4.166,87
13/09/2019	NOK	6.000,00	GBP	544,71	11,42	1.226,70
13/09/2019	EUR	34.092,31	HKD	305.000,00	-46,43	34.281,60
13/09/2019	USD	1.846.619,96	HKD	14.445.000,00	-2.365,21	3.245.148,15
13/09/2019	GBP	31.658,86	HKD	316.500,00	-204,91	70.955,12
13/09/2019	GBP	1.701,60	HKD	17.000,00	-9,76	3.812,43
13/09/2019	EUR	1.738.794,70	HKD	15.537.000,00	-266,25	1.746.338,60
13/09/2019	EUR	516.255,39	HKD	4.613.000,00	-79,05	518.495,20
13/09/2019	EUR	14.951.597,56	HKD	133.600.000,00	-2.289,52	15.016.466,32
13/09/2019	EUR	26.085,01	INR	2.100.000,00	-231,92	26.714,73
13/09/2019	EUR	763.884,54	INR	61.000.000,00	-559,69	775.999,30
13/09/2019	EUR	16.105.406,32	INR	1.290.800.000,00	-70.734,96	16.420.654,04
13/09/2019	USD	282.087,45	INR	20.000.000,00	-4.035,55	502.131,87
13/09/2019	EUR	1.792.456,36	INR	143.660.000,00	-7.872,47	1.827.541,96
13/09/2019	EUR	1.779.805,47	INR	142.000.000,00	279,55	1.806.424,60
13/09/2019	USD	1.864.235,75	INR	130.800.000,00	-9.342,07	3.300.963,70
13/09/2019	GBP	3.534,74	INR	320.000,00	-77,87	8.021,13
13/09/2019	EUR	288.278,35	INR	23.000.000,00	45,28	292.589,90
13/09/2019	EUR	30.028,53	INR	2.400.000,00	-47,96	30.531,12
13/09/2019	GBP	1.612,83	INR	145.000,00	-22,85	3.647,04
13/09/2019	GBP	34.013,61	INR	3.050.000,00	-381,85	76.812,49
13/09/2019	EUR	68.936,13	INR	5.500.000,00	10,83	69.967,15
13/09/2019	GBP	1.787,31	INR	160.000,00	-16,69	4.032,85
13/09/2019	EUR	838.296,38	INR	67.000.000,00	-1.339,09	852.327,10

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	EUR	98.843,90	INR	7.900.000,00	-157,89	100.498,27
13/09/2019	EUR	544.624,25	INR	43.650.000,00	-2.391,99	555.284,75
13/09/2019	EUR	288.220,04	NOK	2.800.000,00	-101,45	288.377,32
13/09/2019	EUR	623.067,22	NOK	6.125.000,00	-7.636,04	630.825,39
13/09/2019	EUR	20.461,40	NOK	200.000,00	-132,99	20.598,38
13/09/2019	USD	653.628,95	NOK	5.625.000,00	-7.803,03	1.153.292,33
13/09/2019	USD	23.390,71	NOK	198.000,00	62,21	40.932,18
13/09/2019	EUR	6.649,96	NOK	65.000,00	-43,22	6.694,47
13/09/2019	GBP	11.310,74	NOK	124.400,00	-226,66	25.452,72
13/09/2019	GBP	554,37	NOK	6.000,00	-1,09	1.237,50
13/09/2019	EUR	8.254,32	NOK	80.000,00	16,56	8.239,35
13/09/2019	GBP	410,06	NOK	4.500,00	-7,18	921,73
13/09/2019	USD	23.216,67	NOK	200.000,00	-298,09	40.985,34
13/09/2019	GBP	544,84	NOK	6.000,00	-11,71	1.226,85
13/09/2019	EUR	184.122,72	NOK	1.810.000,00	-2.256,53	186.415,34
13/09/2019	EUR	22.699,37	NOK	220.000,00	45,54	22.658,22
13/09/2019	EUR	5.355.834,96	NOK	52.650.000,00	-65.638,79	5.422.523,54
13/09/2019	EUR	1.450.582,16	USD	1.657.000,00	1.821,23	1.455.040,37
13/09/2019	GBP	85.000,00	USD	107.754,50	353,31	189.614,39
13/09/2019	INR	8.000.000,00	USD	114.090,13	489,61	201.954,92
13/09/2019	NOK	315.000,00	USD	36.193,17	780,74	64.224,30
13/09/2019	NOK	200.000,00	USD	22.988,66	487,92	40.785,12
13/09/2019	EUR	70.322,25	USD	80.000,00	376,04	70.249,38
13/09/2019	GBP	60.000,00	USD	76.410,00	-55,56	134.151,03
13/09/2019	GBP	5.655,40	USD	7.200,00	-3,36	12.642,74
13/09/2019	GBP	155.000,00	USD	197.919,50	-605,38	347.019,61
13/09/2019	GBP	41.000,00	USD	52.418,50	-217,62	91.849,89
13/09/2019	NOK	420.000,00	USD	48.695,09	656,92	86.016,60
13/12/2019	EUR	8.870.259,41	USD	10.200.000,00	9.451,69	8.956.796,46
13/09/2019	GBP	35.000,00	USD	44.476,60	51,62	78.170,56
13/09/2019	NOK	410.000,00	USD	46.818,62	1.270,72	83.338,92
13/09/2019	NOK	230.000,00	USD	26.334,17	651,35	46.812,63
13/09/2019	EUR	31.581.152,56	USD	36.180.000,00	-52.022,03	31.770.283,91
13/09/2019	INR	11.550.000,00	USD	164.856,34	583,61	291.694,22
13/09/2019	INR	12.500.000,00	USD	178.265,83	765,02	315.554,56
13/09/2019	NOK	310.000,00	USD	35.388,94	970,01	63.003,13
13/09/2019	GBP	89.434,80	USD	114.300,00	-437,56	200.318,30
13/09/2019	NOK	205.000,00	USD	24.163,13	-26,35	42.331,40
13/09/2019	EUR	300.000,00	USD	342.630,00	429,12	300.869,33
13/09/2019	NOK	240.000,00	USD	28.297,55	-38,76	49.566,62

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
13/09/2019	HKD	1.000.000,00	USD	127.829,83	161,38	224.648,29
13/09/2019	EUR	4.964.982,93	USD	5.671.500,00	6.233,63	4.980.242,27
13/09/2019	NOK	255.000,00	USD	29.205,61	714,21	51.908,89
13/09/2019	HKD	1.000.000,00	USD	127.624,27	342,16	224.467,78
13/09/2019	NOK	250.000,00	USD	28.876,76	486,19	51.105,16
13/09/2019	INR	6.800.000,00	USD	96.714,55	649,06	171.431,56
				Totaal	-204.223,99	137.746.774,15

TOELICHTING 8 - PROVISIES VOOR DE DOMICILIERINGS-, ADMINISTRATIEF EN TRANSFERAGENT

Als vergoeding voor haar functie als domiciliëringsagent van de BEVEK, heeft Degroof Petercam Asset Services S.A. recht op een domiciliëringsprovisie ten belope van forfaitair EUR 7.500 per jaar voor de hele BEVEK.

Als vergoeding voor haar functie als Administratief Agent en Transferagent van de BEVEK, heeft Degroof Petercam Asset Services S.A. recht op een jaarlijkse provisie die als volgt wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk van de compartimenten :

- 0,07% op de schijf van de gemiddelde nettoactiva tussen 0 en 125 miljoen EUR ;
- 0,06% op de schijf van de gemiddelde nettoactiva boven de 125 miljoen EUR.

En EUR 25 per transactie van de transferagent en EUR 25 voor « maintenance fees » per jaar en per compartiment.

TOELICHTING 9 - BEHEERSPROVISIE

Als vergoeding voor haar functie als depotbank van de SICAV heeft de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. recht op een jaarlijkse provisie van 0,04% die wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk plus EUR 25 per transactie op de portefeuille van de compartiment.

De provisie van de Bewaarder is onderworpen aan de BTW tegen een tarief dat op dit ogenblik 14% bedraagt; dit geldt uitsluitend voor het deel van die provisie dat betrekking heeft op de controle- en supervisediensten verleend door de Bewaarder.

TOELICHTING 10 - UITKERING

Op 16 april 2019 tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Convertible SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg:

Compartiment	Betalingsdatum	Aandelenklassen	Bedrag
TreeTop Convertible International	30 mei 2019	Klasse D, Dist. (LU0332191302)	EUR 6,10

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2019

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

Makelaarskosten, bankprovisies, belastingen, bewaarkosten en andere zijn als transactiekosten genomen.

TOELICHTING 12 - OVERIGE INKOMSTEN

Andere inkomsten omvat een bedrag van USD 386.863,17 waargenomen door de unit trust in juni 2019 in verband met een collectieve actie (i.th. aandelen) aangespannen in de Verenigde Staten tegen de vennootschap Salix Pharmaceuticals Ltd. Salix Pharmaceuticals Ltd werden beschuldigd van misleiding van de beleggers als voor de achteruitgang van zijn netto-inkomens en zijn winst per aandeel. In het kader van deze collectieve actie de onderdelen een akkoord bereikt van verordening waarvan het plan aan de investeerders die aangehouden effecten uitgegeven door Salix Pharmaceuticals Ltd gedurende de bewuste periode, de unit trust, werd goedgekeurd door de bevoegde rechter in augustus 2018.

TreeTop Convertible SICAV

Andere informatie 30 juni 2019

Bepaling van het totale risico

Het totaalrisico is een maatregel die werd ingevoerd om het hefboomeffect te beperken dat het gebruik van afgeleide financiële instrumenten op niveau van elk compartiment doet ontstaan. De methode die wordt toegepast om dit risico op niveau van elk compartiment van de SICAV te berekenen, zal die zijn van de verplichtingen. Deze methode bestaat erin de posities in afgeleide financiële instrumenten om te zetten in equivalente posities op de onderliggende activa en de totale marktwaarde van deze equivalente posities te berekenen.

Informatie met betrekking tot de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik van informatie

Per 30 juni 2019 maakt de BEVEK geen gebruik van enige "effectenfinancieringstransactie en/of belegt hij niet in een totale-opbrengstswap", zoals deze termen gedefinieerd worden in Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en van de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik.

Vermeldingen met betrekking tot onderzoekskosten voor investeringen

In overeenstemming met het prospectus van de BEVEK, kan de BEVEK ook deelnemen aan de financiering van het beleggingsonderzoek verstrekt aan de Beheerverenootschap door externe onderzoeksbureaus binnen de limiet van het jaarbudget.

Voor het boekjaar 2019 werd een onderzoeksbudget van EUR 150.112,52 voor de BEVEK vastgesteld.