

TreeTop Convertible SICAV

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

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2020

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 2020	7
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2020 tot 30 juni 2020.....	8
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020	9
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020.....	11
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020	12
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2020	13
Wijzigingen in het aantal aandelen	14
Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de Netto Inventaris Waarde per aandeel	15
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020	16
Bijkomende Informatie op 30 juni 2020.....	28

TreeTop Convertible SICAV

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

31 maart 1988

Raad van Bestuur van de BEVEK:

Voorzitter van de Raad van Bestuur:

- Jacques BERGHMANS, Voorzitter van de Raad van Bestuur en Conducting Officer
TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg

Bestuurders:

- François MAISSIN, Conducting Officer
TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Hubert D'ANSEMOURG, Bestuurder
TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- 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 Luxembourg

Bewaarder:

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

Bewaarder van aandelen aan toonder :

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

Domiciliëringsagent en Administratief Agent:

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

Erkende Bedrijfsrevisor:

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

TreeTop Convertible SICAV

Organisatie

Agent belast met de financiële dienst in België:

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

Agent belast met de financiële dienst in Spanje:

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

Agent belast met de financiële dienst in Frankrijk:

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

Agent 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

Agent belast met de financiële dienst in Luxemburg :

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

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.

Het 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;
- Klasse A2H: EUR afgedekt kapitalisatieaandelen.

De netto inventariswaarde (NIW) wordt elke werkdag in Luxemburg ("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 2020

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	78.529.429,78
Banktegoeden		16.726.641,80
Ontvangen rente op obligaties		118.555,25
Te ontvangen dividenden op aandelen		349.519,65
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		3.128.522,81
Waarborgsommen		290.000,00
Totaal Activa		99.142.669,29
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	369.260,19
Debetrente		425,99
Te betalen bedragen voor terugkopen		329.282,82
Te betalen bedragen op termijnwissels		3.119.226,47
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	7	331.262,68
Totaal passiva		4.149.458,15
Nettoactiva aan het einde van de periode		94.993.211,14
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A2H		88.601,558
- AH		238.586,623
- BH		32.968,515
- CH		2.065,523
- DH		32.093,719
- IH		5.000,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A2H		100,68
- AH		266,07
- BH		376,93
- CH		110,01
- DH		214,98
- IH		878,68

TreeTop Convertible SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1h	502.803,58
Ontvangen rente op obligaties	1h	241.266,10
Kredietrente		38.768,08
Overige inkomsten	12	10.460,42
Totaal inkomsten		793.298,18
Uitgaven		
Prestatievergoeding	4	26.770,57
Beheersvergoeding	4	576.563,25
Vergoeding voor de bewaarder	9	19.560,18
Abonnementstaks	5	49.874,65
Administratiekosten	8	130.132,02
Diverse kosten en vergoeding	6	26.220,24
Transactiekosten	11	24.990,38
Debetrente		12.243,06
Belasting aan buitenlandse overheden		566,03
Totaal uitgaven		866.920,38
Netto inkomsten / verlies		-73.622,20
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-697.838,43
- deviezenhandel		367.019,31
- termijnwissels		1.405.091,01
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.000.649,69
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	-6.234.755,10
deviezenhandel		13.268,23
- termijnwissels		-762.156,94
Resultaat van de verrichtingen		-5.982.994,12
- Inschrijvingen		10.996.034,06
- Terugbetalingen		-32.021.315,73
Betaalde dividenden	10	-154.331,89
Wijzigingen van nettoactiva		-27.162.607,68
Nettoactiva in het begin van de periode		122.155.818,82
Nettoactiva aan het einde van de periode		94.993.211,14

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

TreeTop Convertible SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

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 gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ASHTAD GROUP PLC	38.600	GBP	480.640,38	1.145.325,62	1,21%
Totaal BRITSE POND			480.640,38	1.145.325,62	1,21%
DALI FOODS GROUP CO LTD	3.357.250	HKD	2.104.117,95	1.810.315,85	1,91%
FUFENG GROUP LTD	26.255.853	HKD	12.497.467,44	7.440.393,40	7,83%
Totaal HONG KONG DOLLAR			14.601.585,39	9.250.709,25	9,74%
INDIABULLS HOUSING FINANCE	1.237.003	INR	17.740.307,96	3.014.597,65	3,17%
Totaal INDIASE ROEPIE			17.740.307,96	3.014.597,65	3,17%
NORWEGIAN FINANS HOLDING AS	426.300	NOK	4.560.810,92	2.627.053,35	2,77%
Totaal NOORSE KROON			4.560.810,92	2.627.053,35	2,77%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	267.070	USD	2.227.201,97	4.709.228,26	4,96%
Totaal US DOLLAR			2.227.201,97	4.709.228,26	4,96%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			39.610.546,62	20.746.914,13	21,84%
Obligaties					
3SBIO/STRATEGIC INTL 0% 21/07/22 (CONV.)	7.250.000	EUR	8.433.871,98	7.732.922,50	8,14%
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	6.000.000	EUR	2.975.061,24	4.264.680,00	4,49%
ANLLIAN CAPITAL 0% 05/02/25 (CONV.)	4.100.000	EUR	3.848.875,00	3.819.109,00	4,02%
LG CHEM 0% 16/4/21 (CONV.)	1.800.000	EUR	1.773.000,00	1.840.059,00	1,94%
Totaal EURO			17.030.808,22	17.656.770,50	18,59%
ZHONGSHENG 0% 23/05/23 (CONV.)	27.000.000	HKD	3.438.930,06	4.554.828,94	4,79%
Totaal HONG KONG DOLLAR			3.438.930,06	4.554.828,94	4,79%
BAOZUN 1 5/8 05/01/24 (CONV.)	4.400.000	USD	3.852.200,49	3.786.011,02	3,99%
COHERUS BIOSCIENCES 1.5% 04/15/26 (CONV.)	2.000.000	USD	2.002.378,98	1.976.471,63	2,08%
HORIZON PHARMA INV LTD 2.5% 15/03/22 (CONV.)	3.430.000	USD	3.039.659,56	5.873.059,13	6,18%
SHANDONG WEIGAO / SURE FIRST 2% 16/01/25 (CONV.)	1.800.000	USD	1.725.695,24	2.479.393,56	2,61%
TULLOW OIL JERSEY LTD 6.625% 12/07/21 (CONV.)	2.200.000	USD	2.196.134,63	1.604.370,44	1,69%
VINCI 0.375% 16/2/2022 (CONV.)	2.000.000	USD	1.923.873,51	2.066.583,67	2,18%
Totaal US DOLLAR			14.739.942,41	17.785.889,45	18,72%
Totaal Obligaties			35.209.680,69	39.997.488,89	42,11%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			74.820.227,31	60.744.403,02	63,95%

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

TreeTop Convertible SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Convertible International					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Beleggingsfondsen					
AMUNDI 12-24 M-IC	37	EUR	4.601.411,02	4.572.901,04	4,81%
Totaal EURO			4.601.411,02	4.572.901,04	4,81%
Totaal Beleggingsfondsen			4.601.411,02	4.572.901,04	4,81%
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)	118.000	CAD	1.710.328,42	2.592.691,16	2,73%
Totaal CANADESE DOLLAR			1.710.328,42	2.592.691,16	2,73%
ASHTREAD GROUP 12/10/20 17GBP OPTION (GS) (WRT CALL)	214.470	GBP	1.277.175,39	2.304.493,84	2,43%
IWG PLC 25/09/20 2.00 GBP OPTION (JPM) (WRT CALL)	1.240.431	GBP	3.035.495,37	717.168,57	0,75%
Totaal BRITSE POND			4.312.670,76	3.021.662,41	3,18%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING 16/12/20 60 NOK OPTION (GS) (WRT CALL)	800.000	NOK	3.199.760,92	1.123.913,89	1,18%
Totaal NOORSE KROON			3.199.760,92	1.123.913,89	1,18%
SYNEOS HEALTH 08/07/21 40USD OPTION (BARC) (WRT CALL)	90.700	USD	2.031.113,41	1.776.739,29	1,87%
UNITED RENTALS 09/04/21 110USD OPTION (BARC) (WRT CALL)	40.500	USD	2.092.730,11	1.687.560,02	1,78%
VIPSHOP 19/3/2021 7 USD OPTION (BARC) (WRT CALL)	266.500	USD	1.020.312,21	3.009.558,95	3,17%
Totaal US DOLLAR			5.144.155,73	6.473.858,26	6,82%
Totaal Derivaten			14.366.915,83	13.212.125,72	13,91%
Totaal van de effectenportefeuille			101.453.429,48	78.529.429,78	82,67%

TreeTop Convertible SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2020

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	23,48 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	14,77 %
VERENIGD KONINKRIJK	12,38 %
FRANKRIJK	6,99 %
BERMUDA	6,18 %
BELGIË	4,49 %
INDIA	3,17 %
NOORWEGEN	2,77 %
CANADA	2,73 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	2,08 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	1,94 %
JERSEY	1,69 %
Totaal van de effectenportefeuille	82,67 %

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 2020

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	20,39 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	10,60 %
BIOTECHNOLOGIE	9,91 %
DISTRIBUTIE	8,98 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6,18 %
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	4,81 %
WEGVOERTUIGEN	4,79 %
IT & INTERNET	3,99 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	3,17 %
TELECOMMUNICATIE	2,61 %
BOUWMATERIALEN	2,18 %
CHEMICALIEN	1,94 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,91 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	82,67 %

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 2020

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	30,50 %
EURO	23,40 %
HONG KONG DOLLAR	14,53 %
BRITSE POND	4,39 %
NOORSE KROON	3,95 %
INDIASE ROEPIE	3,17 %
CANADESE DOLLAR	2,73 %
Totaal van de effectenportefeuille	82,67 %

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	- A2H	-
	- AH	347.209,541
	- BH	34.278,905
	- CH	2.065,523
	- DH	37.203,291
	- IH	5.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A2H	106.098,740
	- AH	1.073,525
	- BH	509,000
	- CH	0,000
	- DH	0,000
	- IH	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A2H	17.497,182
	- AH	109.696,443
	- BH	1.819,390
	- CH	0,000
	- DH	5.109,572
	- IH	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A2H	88.601,558
	- AH	238.586,623
	- BH	32.968,515
	- CH	2.065,523
	- DH	32.093,719
	- IH	5.000,000

TreeTop Convertible SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de Netto Inventaris Waarde per aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	NETTO INVENTARIS WAARDE PER AANDEEL	MUNT
TreeTop Convertible International (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
	31.12.2019	122.155.818,82	- AH	347.209,541	278,61	EUR
			- BH	34.278,905	391,53	USD
			- CH	2.065,523	115,90	GBP
			- DH	37.203,291	230,76	EUR
			- IH	5.000,000	918,86	EUR
	30.06.2020	94.993.211,14	- A2H	88.601,558	100,68	EUR
			- AH	238.586,623	266,07	EUR
- BH			32.968,515	376,93	USD	
- CH			2.065,523	110,01	GBP	
- DH			32.093,719	214,98	EUR	
- IH			5.000,000	878,68	EUR	

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

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 2020 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 2020.

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 net 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 2020

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

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.

Niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden bedrag op valutatermijncontracten word gewaardeerd op basis van de "Forward Rate" beschikbaar op de waarderingdatum.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1 EUR =	0,90900 GBP
1 EUR =	1,12315 USD

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Prestatievergoeding	26.770,57	EUR
Beheersvergoeding	262.489,40	EUR
Vergoeding voor de bewaarder	8.913,36	EUR
Abonnementstaks	11.435,24	EUR
Diverse kosten en vergoedings	59.651,62	EUR
Totaal	369.260,19	EUR

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESVERGOEDING

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheersvennootschap vanwege de BEVEK aan het eind van elk kwartaal een beheersvergoeding, uitgedrukt in een jaarlijks percentage van 1,20% van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van het compartiment voor klassen AH, A2H, 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 prestatievergoeding van 12% van de positieve groei van de NIW per aandeel vóór de berekening van de prestatievergoeding, 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 prestatievergoeding 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 vergoeding wordt op het einde van elk kwartaal betaald aan de Beheersvennootschap.

Per 30 juni 2020 bedraagt de voorziene prestatievergoeding 26.770,57.

TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

Volgens de van kracht zijnde wetgeving en reglementering is de BEVEK in Luxemburg onderworpen aan de abonnements-taks 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 2020 wordt berekend op basis van de waarde van de in België verkochte aandelen zoals op 31 december 2019 is vastgesteld.

TOELICHTING 6 - DIVERSE KOSTEN EN VERGOEDINGEN

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 International is de unieke compartiment van de BEVEK en betaald elke kosten.

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

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)
15/09/2020	EUR	18.438,76	CAD	28.000,00	286,17	18.303,64
15/09/2020	USD	25.769,40	CAD	35.000,00	181,29	45.823,42
15/09/2020	EUR	18.974,09	CAD	29.000,00	173,20	18.957,35
15/09/2020	EUR	9.758,51	CAD	15.000,00	33,91	9.805,52
15/09/2020	EUR	123.877,77	CAD	190.000,00	699,50	124.203,30
15/09/2020	EUR	13.118,54	CAD	20.000,00	152,41	13.074,03
15/09/2020	GBP	534,62	CAD	900,00	-0,94	1.176,47
15/09/2020	EUR	17.572,40	CAD	27.000,00	68,12	17.649,94
15/09/2020	EUR	13.829,07	CAD	21.000,00	214,63	13.727,73
15/09/2020	EUR	26.033,19	CAD	40.000,00	100,92	26.148,06
15/09/2020	EUR	9.127,84	CAD	14.000,00	51,55	9.151,82
15/09/2020	GBP	525,42	CAD	900,00	-10,98	1.166,35
15/09/2020	EUR	194.557,10	CAD	298.400,00	1.102,39	195.064,56
15/09/2020	GBP	5.999,95	CAD	10.258,00	-112,71	13.306,28
15/09/2020	USD	23.611,01	CAD	32.000,00	210,58	41.940,58
15/09/2020	EUR	279.708,43	CAD	429.000,00	1.584,86	280.437,99
15/09/2020	USD	31.129,56	CAD	42.000,00	400,97	55.171,76
15/09/2020	USD	342.831,70	CAD	462.000,00	4.772,16	607.251,37
15/09/2020	EUR	10.822,79	CAD	16.500,00	125,73	10.786,08
15/09/2020	EUR	114.498,82	CAD	175.000,00	1.045,15	114.397,78
15/09/2020	USD	25.665,47	CAD	35.000,00	88,88	45.730,88
15/09/2020	EUR	159.453,30	CAD	245.000,00	618,16	160.156,89
15/09/2020	EUR	33.584,89	CAD	51.000,00	521,25	33.338,78
15/09/2020	EUR	10.413,28	CAD	16.000,00	40,37	10.459,23
15/09/2020	GBP	305,68	CAD	520,00	-4,04	676,21
15/09/2020	EUR	115.664,98	CAD	177.400,00	655,37	115.966,66
15/09/2020	EUR	121.346,49	CAD	185.000,00	1.409,75	120.934,80
15/09/2020	EUR	197.558,18	CAD	300.000,00	3.066,17	196.110,48
15/09/2020	GBP	708,34	CAD	1.200,00	-6,14	1.563,69
15/09/2020	EUR	6.213,74	CAD	9.500,00	54,83	6.210,17
15/09/2020	EUR	1.736.278,64	CAD	2.663.000,00	9.837,94	1.740.807,36
15/09/2020	USD	32.539,57	CAD	44.000,00	355,73	57.734,57
15/09/2020	EUR	9.811,17	CAD	15.000,00	86,57	9.805,52
15/09/2020	GBP	472,26	CAD	800,00	-4,06	1.042,50
15/09/2020	CAD	20.000,00	EUR	12.993,43	-34,84	13.074,03
15/09/2020	NOK	410.000,00	EUR	38.331,73	-798,27	37.840,33

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	CAD	34.000,00	EUR	22.066,17	-36,53	22.225,85
15/09/2020	NOK	405.000,00	EUR	37.919,93	-844,28	37.378,87
15/09/2020	USD	359.395,20	EUR	320.000,00	-1.033,67	319.988,59
15/09/2020	CAD	35.000,00	EUR	22.811,11	-133,71	22.879,56
15/09/2020	CAD	240.000,00	EUR	155.761,22	-257,86	156.888,38
15/09/2020	GBP	190.000,00	EUR	208.584,92	-1.565,25	209.020,90
15/09/2020	GBP	343.000,00	EUR	382.385,73	-8.667,61	377.337,73
15/09/2020	USD	196.822,50	EUR	175.000,00	-317,87	175.241,50
15/09/2020	GBP	55.000,00	EUR	61.189,30	-1.263,51	60.506,05
15/09/2020	GBP	24.000,00	EUR	26.700,78	-551,34	26.402,64
15/09/2020	CAD	40.000,00	EUR	26.047,26	-130,19	26.148,06
15/09/2020	GBP	60.000,00	EUR	66.889,63	-1.516,19	66.006,60
15/09/2020	CAD	18.000,00	EUR	11.862,63	-200,20	11.766,63
15/09/2020	GBP	800,00	EUR	883,36	-11,70	880,09
15/09/2020	NOK	300.000,00	EUR	27.628,63	-164,41	27.688,05
15/09/2020	NOK	180.000,00	EUR	16.923,18	-445,23	16.612,83
15/09/2020	USD	145.000,00	EUR	129.116,13	-427,41	129.101,18
15/09/2020	NOK	205.000,00	EUR	19.099,21	-332,36	18.920,17
15/09/2020	CAD	27.000,00	EUR	17.693,90	-200,08	17.649,94
15/09/2020	HKD	1.700.000,00	EUR	195.216,06	-682,22	195.291,24
15/09/2020	INR	7.500.000,00	EUR	87.487,02	-131,82	88.441,50
15/09/2020	GBP	380.000,00	EUR	422.762,42	-8.729,66	418.041,80
15/09/2020	GBP	40.000,00	EUR	44.593,09	-1.010,80	44.004,40
15/09/2020	GBP	8.515,71	EUR	9.500,00	-221,65	9.368,22
15/09/2020	GBP	20.000,00	EUR	21.956,31	-164,76	22.002,20
15/09/2020	NOK	335.000,00	EUR	30.851,97	-183,59	30.918,32
15/09/2020	NOK	340.000,00	EUR	31.303,23	-177,10	31.379,79
15/09/2020	NOK	170.000,00	EUR	15.656,23	-93,17	15.689,89
15/09/2020	INR	16.000.000,00	EUR	186.464,97	-105,47	188.675,20
15/09/2020	USD	405.000,00	EUR	360.634,72	-1.193,80	360.592,96
15/09/2020	INR	11.000.000,00	EUR	128.668,51	-551,11	129.714,20
15/09/2020	HKD	800.000,00	EUR	91.893,18	-347,91	91.901,76
15/09/2020	NOK	140.000,00	EUR	12.889,56	-72,92	12.921,09
15/09/2020	HKD	900.000,00	EUR	103.140,04	-150,99	103.389,48
15/09/2020	HKD	17.500.000,00	EUR	2.009.577,07	-7.022,85	2.010.351,00
15/09/2020	GBP	40.000,00	EUR	44.501,31	-918,91	44.004,40
15/09/2020	CAD	240.000,00	EUR	156.283,58	-781,16	156.888,38
15/09/2020	GBP	59.452,85	EUR	66.273,00	-1.495,71	65.404,67
15/09/2020	USD	170.000,00	EUR	151.151,42	-274,55	151.360,01
15/09/2020	INR	22.000.000,00	EUR	257.337,03	-1.102,24	259.428,40
15/09/2020	CAD	16.000,00	EUR	10.418,91	-52,09	10.459,23
15/09/2020	INR	17.000.000,00	EUR	198.851,34	-851,72	200.467,40

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	GBP	8.871,91	EUR	9.700,00	-33,32	9.760,08
15/09/2020	NOK	2.500.000,00	EUR	233.730,05	-4.867,45	230.733,75
15/09/2020	GBP	23.000,00	EUR	25.641,03	-581,21	25.302,53
15/09/2020	NOK	280.000,00	EUR	26.177,77	-545,16	25.842,18
15/09/2020	CAD	28.000,00	EUR	18.172,14	-30,08	18.303,64
15/09/2020	USD	3.300.577,00	EUR	2.900.000,00	29.364,30	2.938.678,63
15/09/2020	NOK	270.000,00	EUR	25.384,77	-667,85	24.919,24
15/09/2020	CAD	27.000,00	EUR	17.793,95	-300,31	17.649,94
15/09/2020	USD	200.000,00	EUR	177.825,20	-323,00	178.070,60
15/09/2020	NOK	2.100.000,00	EUR	193.400,44	-1.150,90	193.816,35
15/09/2020	INR	158.000.000,00	EUR	1.848.147,76	-7.916,06	1.863.167,60
15/09/2020	GBP	26.000,00	EUR	28.709,30	-380,48	28.602,86
15/09/2020	GBP	11.000,00	EUR	12.075,97	-90,62	12.101,21
15/09/2020	CAD	315.000,00	EUR	205.300,00	-1.203,40	205.916,00
15/09/2020	INR	8.500.000,00	EUR	99.059,52	-56,04	100.233,70
15/09/2020	CAD	11.000,00	EUR	7.249,39	-122,34	7.190,72
15/09/2020	INR	130.000.000,00	EUR	1.515.027,91	-856,97	1.532.986,00
15/09/2020	USD	135.000,00	EUR	120.211,57	-397,93	120.197,65
15/09/2020	USD	2.450.000,00	EUR	2.181.617,42	-7.221,74	2.181.364,85
15/09/2020	NOK	170.000,00	EUR	15.893,64	-330,98	15.689,89
15/09/2020	HKD	2.500.000,00	EUR	287.082,44	-1.003,26	287.193,00
15/09/2020	HKD	1.250.000,00	EUR	143.541,22	-501,63	143.596,50
15/09/2020	NOK	1.800.000,00	EUR	167.700,35	-2.918,29	166.128,30
15/09/2020	INR	14.000.000,00	EUR	163.156,85	-92,29	165.090,80
15/09/2020	CAD	25.000,00	EUR	16.293,65	-95,51	16.342,54
15/09/2020	CAD	20.000,00	EUR	13.034,92	-76,40	13.074,03
15/09/2020	GBP	50.000,00	EUR	55.177,28	-698,76	55.005,50
15/09/2020	NOK	2.100.000,00	EUR	193.343,46	-1.093,82	193.816,35
15/09/2020	CAD	27.000,00	EUR	17.581,90	-87,87	17.649,94
15/09/2020	NOK	110.000,00	EUR	10.341,94	-272,08	10.152,28
15/09/2020	NOK	1.700.000,00	EUR	157.500,74	-1.871,74	156.898,95
15/09/2020	NOK	345.000,00	EUR	31.600,06	-15,91	31.841,26
15/09/2020	NOK	255.000,00	EUR	23.477,42	-132,82	23.534,84
15/09/2020	CAD	15.000,00	EUR	9.735,08	-16,11	9.805,52
15/09/2020	NOK	1.800.000,00	EUR	169.231,78	-4.452,31	166.128,30
15/09/2020	USD	482.898,60	EUR	430.000,00	-1.423,42	429.950,22
15/09/2020	USD	275.000,00	EUR	244.566,18	-500,76	244.847,07
15/09/2020	CAD	172.000,00	EUR	113.354,03	-1.913,06	112.436,68
15/09/2020	NOK	155.000,00	EUR	14.360,36	-170,66	14.305,49
15/09/2020	EUR	3.643,87	GBP	3.300,00	46,94	3.630,36
15/09/2020	EUR	173.440,16	GBP	155.000,00	4.493,51	170.517,05
15/09/2020	EUR	525.615,36	GBP	470.000,00	13.325,53	517.051,70

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	EUR	75.660,64	GBP	68.000,00	1.542,11	74.807,48
15/09/2020	EUR	3.000,00	GBP	2.716,89	38,65	2.988,88
15/09/2020	USD	88.102,00	GBP	70.000,00	1.900,16	155.449,58
15/09/2020	EUR	450.625,87	GBP	405.000,00	9.184,63	445.544,55
15/09/2020	NOK	8.000,00	GBP	662,53	10,30	1.467,20
15/09/2020	EUR	232.975,51	GBP	209.000,00	5.170,03	229.922,99
15/09/2020	EUR	2.084.517,72	GBP	1.870.000,00	46.258,18	2.057.205,70
15/09/2020	CAD	1.200,00	GBP	708,95	4,83	1.564,36
15/09/2020	EUR	27.974,22	GBP	25.000,00	724,76	27.502,75
15/09/2020	EUR	57.691,88	GBP	52.000,00	1.013,01	57.205,72
15/09/2020	NOK	8.000,00	GBP	667,15	5,25	1.472,29
15/09/2020	INR	500.000,00	GBP	5.307,86	38,95	11.735,33
15/09/2020	EUR	31.154,38	GBP	28.000,00	634,99	30.803,08
15/09/2020	EUR	335.601,78	GBP	301.065,00	7.447,44	331.204,62
15/09/2020	NOK	7.000,00	GBP	586,46	1,64	1.291,23
15/09/2020	EUR	35.786,58	GBP	32.000,00	907,27	35.203,52
15/09/2020	EUR	49.689,17	GBP	45.000,00	640,14	49.504,95
15/09/2020	USD	10.000,00	GBP	7.982,12	175,51	17.684,74
15/09/2020	NOK	6.000,00	GBP	499,66	4,70	1.103,44
15/09/2020	USD	30.667,50	GBP	25.000,00	-30,51	54.807,65
15/09/2020	CAD	600,00	GBP	352,11	4,99	779,58
15/09/2020	INR	610.000,00	GBP	6.526,09	-8,07	14.372,66
15/09/2020	NOK	7.000,00	GBP	587,35	0,67	1.292,20
15/09/2020	USD	100.835,40	GBP	82.000,00	118,67	179.988,12
15/09/2020	EUR	37.721,61	GBP	34.000,00	662,35	37.403,74
15/09/2020	CAD	900,00	GBP	525,03	10,91	1.165,92
15/09/2020	EUR	22.422,03	GBP	20.000,00	622,46	22.002,20
15/09/2020	EUR	84.993,12	GBP	76.000,00	2.154,76	83.608,36
15/09/2020	EUR	348.370,20	GBP	314.000,00	6.116,99	345.434,54
15/09/2020	USD	416.130,32	GBP	328.000,00	11.846,43	731.338,96
15/09/2020	EUR	50.069,54	GBP	45.000,00	1.020,51	49.504,95
15/09/2020	EUR	138.965,99	GBP	124.665,00	3.083,84	137.145,21
15/09/2020	EUR	20.141,44	GBP	18.000,00	521,83	19.801,98
15/09/2020	USD	64.194,00	GBP	52.000,00	297,19	114.361,04
15/09/2020	EUR	32.511,94	GBP	29.000,00	902,57	31.903,19
15/09/2020	EUR	13.453,22	GBP	12.000,00	373,48	13.201,32
15/09/2020	EUR	183.860,62	GBP	164.000,00	5.104,17	180.418,04
15/09/2020	CAD	900,00	GBP	527,47	8,25	1.168,61
15/09/2020	HKD	65.000,00	GBP	6.826,94	-2,78	14.977,40
15/09/2020	EUR	23.298,64	GBP	21.000,00	409,09	23.102,31
15/09/2020	USD	29.869,44	GBP	24.000,00	351,86	52.996,99
15/09/2020	NOK	9.000,00	GBP	754,76	1,30	1.660,96

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	EUR	52.561,54	GBP	47.000,00	1.332,56	51.705,17
15/09/2020	EUR	11.189,69	GBP	10.000,00	289,91	11.001,10
15/09/2020	USD	38.025,00	GBP	30.000,00	1.051,77	66.858,97
15/09/2020	GBP	2.442,67	HKD	24.000,00	-85,10	5.444,26
15/09/2020	EUR	565.280,26	HKD	5.000.000,00	-6.931,87	574.386,00
15/09/2020	EUR	1.754.805,24	HKD	15.493.000,00	-18.251,27	1.779.792,46
15/09/2020	GBP	36.364,45	HKD	357.888,00	-1.335,16	81.118,07
15/09/2020	EUR	10.527.925,34	HKD	92.950.000,00	-109.498,16	10.677.835,74
15/09/2020	USD	2.141.696,96	HKD	16.614.000,00	-479,84	3.815.436,11
15/09/2020	EUR	1.178.969,07	HKD	10.409.000,00	-12.262,14	1.195.756,77
15/09/2020	EUR	45.840,02	HKD	400.000,00	63,05	45.950,88
15/09/2020	EUR	723.986,00	HKD	6.392.000,00	-7.529,99	734.295,06
15/09/2020	EUR	35.063,52	INR	3.000.000,00	112,01	35.376,60
15/09/2020	USD	47.199,50	INR	3.600.000,00	-49,89	84.476,14
15/09/2020	USD	45.620,44	INR	3.500.000,00	-286,77	81.891,00
15/09/2020	EUR	638.147,28	INR	55.000.000,00	-2.630,35	648.571,00
15/09/2020	EUR	419.555,61	INR	36.537.000,00	-6.118,79	430.851,61
15/09/2020	EUR	30.068,58	INR	2.600.000,00	-222,73	30.659,72
15/09/2020	USD	84.481,41	INR	6.500.000,00	-748,00	151.867,58
15/09/2020	EUR	76.577,67	INR	6.600.000,00	-315,65	77.828,52
15/09/2020	EUR	214.975,02	INR	18.200.000,00	2.935,88	214.618,04
15/09/2020	EUR	602.713,73	INR	52.487.325,00	-8.789,97	618.941,03
15/09/2020	EUR	358.509,99	INR	31.000.000,00	-2.655,58	365.558,20
15/09/2020	USD	4.173,19	INR	320.000,00	-24,29	7.489,12
15/09/2020	GBP	1.545,60	INR	148.000,00	-40,19	3.445,58
15/09/2020	EUR	3.775.621,52	INR	328.800.000,00	-55.063,64	3.877.275,36
15/09/2020	EUR	42.349,77	INR	3.650.000,00	-174,56	43.041,53
15/09/2020	GBP	1.996,47	INR	190.000,00	-38,21	4.436,85
15/09/2020	EUR	49.914,10	INR	4.300.000,00	-183,06	50.706,46
15/09/2020	EUR	18.503,74	INR	1.600.000,00	-137,06	18.867,52
15/09/2020	EUR	20.894,27	INR	1.800.000,00	-76,63	21.225,96
15/09/2020	USD	734.228,40	INR	56.180.000,00	-2.864,63	1.316.208,25
15/09/2020	GBP	1.047,22	INR	100.000,00	-23,99	2.331,28
15/09/2020	EUR	64.975,00	INR	5.600.000,00	-267,81	66.036,32
15/09/2020	GBP	784,88	INR	76.000,00	-30,24	1.759,66
15/09/2020	USD	123.730,14	INR	9.500.000,00	-864,44	222.189,40
15/09/2020	GBP	13.206,28	INR	1.282.000,00	-546,56	29.645,96
15/09/2020	EUR	14.025,41	INR	1.200.000,00	44,81	14.150,64
15/09/2020	EUR	249.698,57	INR	21.745.000,00	-3.641,60	256.421,39
15/09/2020	EUR	16.536,54	INR	1.400.000,00	225,84	16.509,08
15/09/2020	EUR	32.878,90	INR	2.800.000,00	257,49	33.018,16
15/09/2020	EUR	41.341,35	INR	3.500.000,00	564,59	41.272,70

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	EUR	347.342,83	INR	30.000.000,00	-2.172,24	353.766,00
15/09/2020	EUR	26.629,62	INR	2.300.000,00	-166,54	27.122,06
15/09/2020	EUR	21.940,25	NOK	240.000,00	-41,69	22.150,44
15/09/2020	EUR	24.724,39	NOK	260.000,00	910,63	23.996,31
15/09/2020	EUR	2.293.006,75	NOK	24.490.000,00	49.933,46	2.260.267,81
15/09/2020	EUR	25.997,66	NOK	280.000,00	352,07	25.842,18
15/09/2020	GBP	768,42	NOK	8.000,00	104,68	1.583,69
15/09/2020	EUR	68.018,64	NOK	740.000,00	241,01	68.297,19
15/09/2020	GBP	595,57	NOK	7.000,00	7,82	1.301,25
15/09/2020	EUR	232.121,97	NOK	2.500.000,00	3.143,48	230.733,75
15/09/2020	EUR	20.664,95	NOK	225.000,00	56,89	20.766,04
15/09/2020	GBP	1.479,45	NOK	18.000,00	-36,63	3.288,84
15/09/2020	EUR	27.399,18	NOK	290.000,00	837,68	26.765,11
15/09/2020	EUR	153.062,18	NOK	1.634.750,00	3.333,15	150.876,80
15/09/2020	USD	36.612,68	NOK	340.000,00	1.357,10	63.978,00
15/09/2020	GBP	834,48	NOK	10.000,00	-6,64	1.840,95
15/09/2020	USD	452.787,16	NOK	4.249.000,00	12.723,98	795.295,49
15/09/2020	EUR	160.615,86	NOK	1.700.000,00	4.910,49	156.898,95
15/09/2020	EUR	40.535,44	NOK	441.000,00	143,63	40.701,43
15/09/2020	USD	32.855,22	NOK	320.000,00	-148,81	58.786,66
15/09/2020	EUR	15.215,01	NOK	160.000,00	560,39	14.766,96
15/09/2020	EUR	12.858,19	NOK	140.000,00	35,39	12.921,09
15/09/2020	EUR	369.839,80	NOK	3.950.000,00	8.053,79	364.559,32
15/09/2020	USD	31.925,24	NOK	315.000,00	-516,94	57.497,19
15/09/2020	EUR	146.268,33	NOK	1.600.000,00	-277,90	147.669,60
15/09/2020	EUR	11.243,11	NOK	119.000,00	343,73	10.982,93
15/09/2020	EUR	30.767,82	NOK	335.000,00	84,70	30.918,32
15/09/2020	EUR	18.423,58	NOK	195.000,00	563,26	17.997,23
15/09/2020	EUR	17.369,36	NOK	190.000,00	-33,01	17.535,76
15/09/2020	GBP	7.887,11	NOK	93.900,00	-6,38	17.343,05
15/09/2020	EUR	257.389,77	NOK	2.749.000,00	5.605,02	253.714,83
15/09/2020	EUR	413.626,89	NOK	4.500.000,00	1.465,61	415.320,75
15/09/2020	EUR	228.225,18	NOK	2.400.000,00	8.405,83	221.504,40
15/09/2020	GBP	742,84	NOK	9.000,00	-14,91	1.647,85
15/09/2020	GBP	551,85	NOK	6.600,00	-3,19	1.216,23
15/09/2020	EUR	192.872,89	NOK	2.100.000,00	530,96	193.816,35
15/09/2020	USD	28.532,67	NOK	265.000,00	1.054,47	49.861,93
15/09/2020	EUR	28.034,71	NOK	305.000,00	99,33	28.149,52
15/09/2020	EUR	10.970,12	NOK	120.000,00	-20,85	11.075,22
15/09/2020	EUR	36.611,12	NOK	385.000,00	1.348,43	35.533,00
15/09/2020	USD	82.877,67	NOK	820.000,00	-1.549,58	149.471,05
15/09/2020	GBP	35.000,00	USD	43.430,45	-411,73	77.172,28

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2020	GBP	75.000,00	USD	95.220,00	-2.796,96	167.287,66
15/09/2020	HKD	2.550.000,00	USD	328.873,55	-89,20	585.750,41
15/09/2020	EUR	1.155.596,64	USD	1.300.000,00	1.729,66	1.157.458,90
15/09/2020	CAD	55.000,00	USD	40.558,38	-362,02	72.064,86
15/09/2020	EUR	145.829,28	USD	165.000,00	-623,07	146.908,24
15/09/2020	EUR	2.411.411,70	USD	2.744.500,00	-24.579,00	2.443.573,81
15/09/2020	GBP	4.419,23	USD	5.500,00	-66,48	9.758,58
15/09/2020	GBP	75.727,72	USD	96.075,00	-2.762,88	168.849,49
15/09/2020	CAD	33.000,00	USD	24.338,08	-219,92	43.241,64
15/09/2020	GBP	3.966,62	USD	5.000,00	-115,92	8.815,48
15/09/2020	CAD	42.000,00	USD	31.168,83	-451,59	55.206,73
15/09/2020	NOK	400.000,00	USD	41.432,32	-154,27	73.806,79
15/09/2020	GBP	56.000,00	USD	70.795,20	-1.819,69	124.638,88
15/09/2020	EUR	165.000,00	USD	186.080,40	-163,10	165.677,24
15/09/2020	CAD	35.000,00	USD	26.033,92	-429,59	46.058,93
15/09/2020	INR	27.000.000,00	USD	354.703,10	-337,37	634.200,37
15/09/2020	EUR	2.136.923,36	USD	2.400.000,00	6.707,41	2.136.847,20
15/09/2020	NOK	350.000,00	USD	36.518,44	-370,73	64.817,03
15/09/2020	NOK	355.000,00	USD	37.547,07	-826,72	66.194,34
15/09/2020	EUR	3.465.333,49	USD	3.944.000,00	-35.321,40	3.511.552,23
15/09/2020	EUR	200.336,57	USD	225.000,00	628,82	200.329,42
15/09/2020	EUR	445.192,37	USD	500.000,00	1.397,38	445.176,50
15/09/2020	EUR	1.433.931,10	USD	1.632.000,00	-14.615,75	1.453.056,10
15/09/2020	NOK	430.000,00	USD	45.783,65	-1.271,73	80.449,82
15/09/2020	EUR	84.530,85	USD	95.000,00	209,80	84.583,53
15/09/2020	EUR	1.314.089,71	USD	1.475.000,00	4.894,49	1.313.270,67
15/09/2020	EUR	253.342,34	USD	285.000,00	379,20	253.750,60
15/09/2020	EUR	347.250,05	USD	390.000,00	1.089,96	347.237,67
15/09/2020	EUR	76.055,83	USD	85.000,00	610,68	75.680,00
15/09/2020	GBP	9.365,28	USD	11.500,00	-2,56	20.541,90
15/09/2020	INR	22.000.000,00	USD	288.941,42	-206,84	516.688,26
15/09/2020	EUR	21.728.625,03	USD	24.730.000,00	-221.475,20	22.018.429,69
				Totaal	-331.262,68	101.621.045,92

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TOELICHTING 8 - VERGOEDING VOOR DE DOMICILIERINGS- EN ADMINISTRATIEF AGENT

Als vergoeding voor haar functie als domiciliëringsagent van de BEVEK, heeft Degroof Petercam Asset Services S.A. recht op een domiciliëringsvergoeding 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 vergoeding 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 – BEWAARDER VERGOEDING

Als vergoeding voor haar functie als depotbank van de BEVEK heeft de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. recht op een jaarlijkse vergoeding 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 vergoeding 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 vergoeding dat betrekking heeft op de controle- en supervisediensten verleend door de Bewaarder.

TOELICHTING 10 – DIVIDEND UITKERING

Op 21 april 2020 tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Convertible SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg

Compartiment	Betalingsdatum	Aandelenklassen	Bedrag
TreeTop Convertible International	26 mei 2020	Klasse DH (LU0332191302)	EUR 4,60

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

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

TOELICHTING 12 - OVERIGE INKOMSTEN

Andere inkomsten omvat een bedrag van USD 11.491,82 (EUR 10.460,42) waargenomen door de BEVEK in december 2019 in verband met een collectieve actie (l.th. aandelen) aangespannen in de Verenigde Staten tegen de vennootschap Salix Pharmaceuticals Ltd. Salix Pharmaceuticals Ltd werd 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 BEVEK, werd goedgekeurd door de bevoegde rechtbank in augustus 2018.

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2020

TOELICHTING 13 - GEBEURTENISSEN TIJDENS DE PERIODE

De huidige COVID-19 (coronavirus)-pandemie heeft een grote impact op de wereldeconomie en de financiële markten, met name die waarin de compartimenten worden belegd. De Raad van Bestuur van de BEVEK is tot de conclusie gekomen dat deze gebeurtenis geen aanpassing van de financiële staten per 30 juni 2020 vereist, aangezien de netto-inventariswaarde van de compartimenten per 30 juni 2020 gebaseerd is op de reële prijzen op die datum. De uiteindelijke impact van de COVID-19-epidemie op het compartiment blijft op dit moment onzeker en kan variëren afhankelijk van de landen, activaklassen, industriële sectoren en effecten waarin het is belegd.

De respectieve Raden van Bestuur van TreeTop Scolea SICAV (overgenomen vennootschap) en TreeTop Convertible SICAV (overnemende vennootschap) hebben besloten om het laatste compartiment van TreeTop Scolea SICAV (TreeTop Scolea International) te fuseren in het compartiment TreeTop Convertible International van TreeTop Convertible SICAV, dat plaatsvond op 6 maart 2020 ("ingangsdatum").

TreeTop Scolea International was het feederfonds van de TreeTop Convertible International (het Master Fund).

De aandeelhouders van TreeTop Scolea International ontvingen aandelen van de klasse A2H EUR die specifiek werd gecreëerd binnen TreeTop Convertible International en die werd gelanceerd tegen een prijs van 100 EUR per aandeel.

TreeTop Scolea SICAV is op de datum van de fusie verdwenen.

TreeTop Convertible SICAV

Bijkomende informatie op 30 juni 2020

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 BEVEK 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 2020 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 2020 werd een onderzoeksbudget van EUR 113.355,00 voor de BEVEK vastgesteld.