

# TreeTop Convertible SICAV

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

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag  
op 30 juni 2021

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 de BEVEK .....	6
Overzicht van het nettovermogen op 30 juni 2021 .....	7
Staat van de verrichtingen en andere variaties van de nettoactiva van 1 januari 2021 tot 30 juni 2021 .....	8
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021 .....	9
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2021 .....	11
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2021 .....	12
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2021 .....	13
Wijzigingen in het aantal aandelen .....	14
Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de Netto Inventaris Waarde per aandeel .....	15
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021 .....	16
Aanvullende informatie 30 juni 2021 .....	22

# TreeTop Convertible SICAV

## Organisatie

---

### **Maatschappelijke zetel:**

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

### **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 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, Lid van het Uitvoerend Comité, Bestuurder, (tot 15 maart 2021)  
Degroof Petercam Asset Services S.A.
- André BIRGET, Onafhankelijk Bestuurder, (tot 20 april 2021)
- Sylvie HURET, Bestuurder, (van 20 april 2021)  
Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

### **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  
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, 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 Bruxelles

### **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 Luxembourg

# TreeTop Convertible SICAV

## Algemene informatie over de BEVEK

---

TreeTop Convertible SICAV («BEVEK») is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("BEVEK") naar Luxemburgs recht, opgericht op 31 maart 1988 met onbeperkte 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;
- 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 2021

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	85.128.822,33
Banktegoeden		412.922,84
Te ontvangen rente op obligaties		139.043,78
Te ontvangen dividenden op aandelen		111.817,11
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		245.135,56
Waarborgsommen op futures		1.270.000,00
<b>Totaal Activa</b>		<b>87.307.741,62</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	363.423,46
Debetrente te betalen		349,27
Te betalen bedragen voor terugkopen		284.702,72
Te betalen bedragen op termijnwissels		245.063,28
Niet-Gerealiseerde verlies termijnwissels	7	1.327.642,02
<b>Totaal passiva</b>		<b>2.221.180,75</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>85.086.560,87</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A2H		56.934,775
- AH		180.345,586
- BH		23.899,115
- CH		2.035,523
- DH		22.141,859
- IH		5.000,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A2H		118,51
- AH		321,42
- BH		458,12
- CH		133,48
- DH		252,03
- IH		1.055,92

# TreeTop Convertible SICAV

## Staat van de verrichtingen en andere variaties van de nettoactiva van 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1h	132.094,12
Ontvangen rente op obligaties	1h	375.589,71
Kredietrente		58,38
Overige inkomsten	12	1.526,73
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>509.268,94</b>
<b>Uitgaven</b>		
Prestatieprovisie		216.757,76
Beheersprovisie		529.802,34
Provisie voor de bewaarder		18.096,37
Abonnementstaks	5	41.520,91
Administratiekosten		119.514,82
Diverse kosten en provisies		65.048,12
Transactiekosten		34.020,91
Debetrente		3.982,21
Belasting aan buitenlandse overheden		2.907,43
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>1.031.650,87</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-522.381,93</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	-8.329.370,92
- deviezenhandel		-42.989,02
- termijnwissels		-55.668,15
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-8.950.410,02</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	14.409.765,52
- deviezenhandel		596,96
- termijnwissels		-1.740.194,01
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>3.719.758,45</b>
- Inschrijvingen		838.662,08
- Terugbetalingen		-12.704.382,01
<b>Betaalde dividenden</b>		<b>-186.871,32</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-8.332.832,80</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>93.419.393,67</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>85.086.560,87</b>

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



# TreeTop Convertible SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Convertible International					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
NEXANS	24.500	EUR	1.738.619,48	1.873.025,00	2,20%
<b>Totaal EURO</b>			<b>1.738.619,48</b>	<b>1.873.025,00</b>	<b>2,20%</b>
ASHTAD GROUP PLC	38.600	GBP	480.640,38	2.423.825,24	2,85%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>480.640,38</b>	<b>2.423.825,24</b>	<b>2,85%</b>
FUFENG GROUP LTD	21.980.853	HKD	10.462.619,31	5.921.585,22	6,96%
<b>Totaal HONG KONG DOLLAR</b>			<b>10.462.619,31</b>	<b>5.921.585,22</b>	<b>6,96%</b>
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	36.000	JPY	1.297.761,64	1.420.503,18	1,67%
<b>Totaal JAPANESE YEN</b>			<b>1.297.761,64</b>	<b>1.420.503,18</b>	<b>1,67%</b>
CROWN HOLDINGS	11.600	USD	1.070.786,84	995.329,69	1,17%
HORIZON THERAPEUTICS PLC	13.750	USD	349.170,16	1.095.611,09	1,29%
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	10.200	USD	1.033.879,04	1.034.479,63	1,22%
UNITED RENTALS	9.900	USD	2.839.035,72	2.619.653,93	3,08%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	80.570	USD	671.904,98	1.353.548,93	1,59%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>5.964.776,74</b>	<b>7.098.623,27</b>	<b>8,34%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>19.944.417,55</b>	<b>18.737.561,91</b>	<b>22,02%</b>
<b>Obligaties</b>					
ANLLIAN CAPITAL 0% 05/02/25 (CONV.)	1.500.000	EUR	1.408.125,00	2.531.820,00	2,98%
GLOBAL FASHION GROUP 1.75% 03/15/28 (CONV.)	2.900.000	EUR	2.915.588,00	2.959.131,00	3,48%
JUST EAT TAKEAWAY 2.25% 01/25/24 (CONV.)	2.500.000	EUR	3.616.321,20	3.267.112,50	3,84%
MITHRA PHARMACEUTICALS 4.25% 17/12/25 (CONV.)	1.800.000	EUR	1.800.000,00	1.973.106,00	2,32%
<b>Totaal EURO</b>			<b>9.740.034,20</b>	<b>10.731.169,50</b>	<b>12,62%</b>
MENICON 0% 01/29/25 (CONV.)	430.000.000	JPY	3.748.146,20	3.874.883,89	4,55%
SBI HOLDINGS INC 0% 07/25/25 (CONV.)	420.000.000	JPY	3.465.142,75	3.512.860,66	4,13%
<b>Totaal JAPANESE YEN</b>			<b>7.213.288,95</b>	<b>7.387.744,55</b>	<b>8,68%</b>
2U 2.25% 05/01/25 (CONV.)	1.600.000	USD	2.400.701,71	2.227.924,40	2,62%
AIR TRANSPORT SERVICES 1 1/8 10/15/24 (CONV.)	4.000.000	USD	3.755.030,40	3.430.189,00	4,03%
AKAMAI 0 3/8 09/01/27 (CONV.)	2.800.000	USD	2.724.661,53	2.739.848,80	3,22%
BAOZUN 1 5/8 05/01/24 (CONV.)	3.300.000	USD	2.889.150,37	2.848.713,56	3,35%
BOSIDENG INTERNATIONAL 1% 12/17/24 (CONV.)	5.600.000	USD	4.580.442,63	6.064.416,63	7,13%
CHEGG 0% 09/01/26 (CONV.)	2.000.000	USD	1.672.085,10	1.761.831,16	2,07%
ETSY 0.125% 09/01/27 (CONV.)	900.000	USD	858.104,15	960.459,89	1,13%
HALOZYME 1 1/4 12/01/24 (CONV.)	2.650.000	USD	3.144.120,99	4.387.836,83	5,16%
I3 VERTICALS 1% 02/15/25 (CONV.)	1.500.000	USD	1.294.923,39	1.283.271,73	1,51%

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

# TreeTop Convertible SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2021

TreeTop Convertible International					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	3.500.000	USD	2.902.432,73	3.382.372,95	3,98%
JAZZ PHARMACEUTICALS 2 06/15/26 (CONV.)	3.800.000	USD	3.397.976,75	4.285.796,72	5,04%
LIVEPERSON 0% 15/12/26 (CONV.)	2.150.000	USD	1.808.847,09	1.951.343,97	2,29%
NOVA MEASURING INSTRUMENTS 0% 10/15/25 (CONV.)	3.050.000	USD	2.825.236,49	3.762.887,86	4,42%
PACIRA PHARMA 0.75% 08/01/25 (CONV.)	2.380.000	USD	2.224.669,44	2.188.790,34	2,57%
TANDEM DIABETES CARE 1.5% 1/5/25 (CONV.)	3.240.000	USD	3.111.889,99	3.145.984,20	3,70%
WINNEBAGO 1.5% 4/1/2025 (CONV.)	3.590.000	USD	4.106.777,46	3.850.678,33	4,53%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>43.697.050,22</b>	<b>48.272.346,37</b>	<b>56,73%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>60.650.373,37</b>	<b>66.391.260,42</b>	<b>78,03%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>80.594.790,92</b>	<b>85.128.822,33</b>	<b>100,05%</b>
<b>Andere effecten</b>					
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%
<b>Totaal SINGAPORE DOLLAR</b>			<b>7.664.875,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal Andere effecten</b>			<b>7.664.875,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>88.259.666,24</b>	<b>85.128.822,33</b>	<b>100,05%</b>

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

<b>TreeTop Convertible International</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	38,27 %
CAYMANEILANDEN	19,03 %
JAPAN	10,35 %
BERMUDA	5,04 %
ISRAËL	4,42 %
INDIA	3,98 %
NEDERLAND	3,84 %
LUXEMBURG	3,48 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	2,98 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,85 %
BELGIË	2,32 %
FRANKRIJK	2,20 %
IERLAND	1,29 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>100,05 %</b>

*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

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

<b>TreeTop Convertible International</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	23,14 %
BIOTECHNOLOGIE	15,81 %
IT & INTERNET	13,55 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	10,73 %
DISTRIBUTIE	8,77 %
WEGVOERTUIGEN	8,56 %
TEXTIEL EN KLEDING	7,13 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,05 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,42 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,67 %
BOUWMATERIALEN	1,22 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>100,05 %</b>

*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

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

---

<b>TreeTop Convertible International</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
US DOLLAR	65,08 %
EURO	14,81 %
JAPANSE YEN	10,35 %
HONG KONG DOLLAR	6,96 %
BRITSE POND	2,85 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>100,05 %</b>

*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

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

### TreeTop Convertible International

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A2H	76.201,128
	- AH	202.271,981
	- BH	25.582,434
	- CH	2.035,523
	- DH	29.656,437
	- IH	5.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A2H	0,000
	- AH	2.577,079
	- BH	0,000
	- CH	0,000
	- DH	0,000
	- IH	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A2H	19.266,353
	- AH	24.503,474
	- BH	1.683,319
	- CH	0,000
	- DH	7.514,578
	- IH	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A2H	56.934,775
	- AH	180.345,586
	- BH	23.899,115
	- CH	2.035,523
	- DH	22.141,859
	- IH	5.000,000

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELEN KLASSEN	UITSTAANDE AANDELEN	AANDELENKOERS	MUNT
TreeTop Convertible International (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
	31.12.2020	93.419.393,67	- A2H	76.201,128	115,21	EUR
			- AH	202.271,981	309,39	EUR
			- BH	25.582,434	441,52	USD
			- CH	2.035,523	128,04	GBP
			- DH	29.656,437	250,09	EUR
	- IH	5.000,000	1.024,15	EUR		
30.06.2021	85.086.560,87	- A2H	56.934,775	118,51	EUR	
		- AH	180.345,586	321,42	EUR	
		- BH	23.899,115	458,12	USD	
		- CH	2.035,523	133,48	GBP	
		- DH	22.141,859	252,03	EUR	
- IH	5.000,000	1.055,92	EUR			

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

---

### 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 2021 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 waarderingsdag (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 waarderingscriteria 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 2021.

#### d) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

Voor effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de valuta van het betreffende compartiment, 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 andere variaties 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 2021

---

### 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 beleggingsdoelinden 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 vereffeningswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, is gelijk aan hun nettovereffeningswaarde 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 vereffeningswaarde van termijn-, spot- of optiecontracten die worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, wordt gebaseerd op de laagste beschikbare vereffeningprijs 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 vereffeningswaarde 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 =	0,85845 GBP
1 EUR =	1,18590 USD

## TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	254.734,42	EUR
Provisie voor de bewaarder	8.707,08	EUR
Abonnementstaks	10.108,28	EUR
Diverse kosten en provisies	89.873,68	EUR
Totaal	363.423,46	EUR

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

---

### **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, 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 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 2021 bedraagt de voorziene prestatievergoeding 216.757,76.

### **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 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 2021 wordt berekend op basis van de waarde van de in België verkochte aandelen zoals op 31 december 2020 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 2021

### TOELICHTING 7 - TERMIJNWISSELS

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

TreeTop Convertible International:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2021	HKD	220.000,00	EUR	23.705,11	51,64	23.888,37
15/09/2021	HKD	300.000,00	EUR	31.824,63	571,90	32.575,05
15/09/2021	USD	86.171,76	EUR	72.000,00	259,49	72.663,60
15/09/2021	GBP	2.226,95	EUR	2.600,00	-15,72	2.594,15
15/09/2021	GBP	11.000,00	EUR	12.842,67	-77,64	12.813,79
15/09/2021	HKD	2.200.000,00	EUR	233.380,65	4.193,94	238.883,70
15/09/2021	JPY	6.800.000	EUR	51.446,17	193,14	51.662,68
15/09/2021	USD	225.000,00	EUR	189.245,79	-573,76	189.729,32
15/09/2021	GBP	3.183,89	EUR	3.700,00	-5,20	3.708,88
15/09/2021	USD	175.000,00	EUR	147.191,17	-446,26	147.567,24
15/09/2021	HKD	320.000,00	EUR	34.471,24	84,06	34.746,72
15/09/2021	USD	148.616,25	EUR	125.000,00	-378,98	125.319,37
15/09/2021	GBP	3.600,03	EUR	4.200,00	-22,31	4.193,64
15/09/2021	HKD	190.000,00	EUR	20.529,09	-12,00	20.630,87
15/09/2021	USD	220.000,00	EUR	184.579,24	-99,13	185.513,11
15/09/2021	USD	160.928,10	EUR	135.000,00	-54,36	135.701,24
15/09/2021	GBP	8.000,00	EUR	9.295,19	-11,47	9.319,12
15/09/2021	GBP	38.161,22	EUR	44.323,00	-38,25	44.453,63
15/09/2021	USD	1.550.974,80	EUR	1.270.000,00	30.617,21	1.307.846,16
15/09/2021	HKD	230.000,00	EUR	24.917,39	-81,04	24.974,20
15/09/2021	HKD	12.000,00	GBP	1.106,58	11,28	2.592,05
15/09/2021	USD	15.319,70	GBP	11.000,00	77,24	25.732,00
15/09/2021	EUR	88.459,52	GBP	76.000,00	232,39	88.531,66
15/09/2021	EUR	6.987,23	GBP	6.000,00	21,93	6.989,34
15/09/2021	EUR	196.055,66	GBP	168.800,00	98,56	196.633,47
15/09/2021	EUR	135.310,92	GBP	116.500,00	68,02	135.709,71
15/09/2021	USD	293.615,01	GBP	207.000,00	5.927,50	488.720,60
15/09/2021	EUR	3.200,00	GBP	2.748,00	9,89	3.201,12
15/09/2021	EUR	1.521.521,99	GBP	1.310.000,00	764,86	1.526.006,16
15/09/2021	EUR	6.960,80	GBP	6.000,00	-4,50	6.989,34
15/09/2021	EUR	166.670,54	GBP	143.500,00	83,79	167.161,74
15/09/2021	EUR	4.010.723,41	HKD	38.000.000,00	-93.047,84	4.126.173,00
15/09/2021	EUR	242.951,76	HKD	2.300.000,00	-5.434,39	249.742,05
15/09/2021	EUR	35.386,45	HKD	335.000,00	-791,53	36.375,47
15/09/2021	EUR	494.796,61	HKD	4.688.000,00	-11.479,17	509.039,45
15/09/2021	USD	811.915,13	HKD	6.299.000,00	604,86	1.368.607,92

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

15/09/2021	GBP	19.390,98	HKD	213.388,00	-541,76	45.758,78
15/09/2021	EUR	437.802,12	HKD	4.148.000,00	-10.156,91	450.404,36
15/09/2021	EUR	377.641,27	HKD	3.578.000,00	-8.761,19	388.511,76
15/09/2021	GBP	27.348,94	JPY	4.241.000	-479,55	64.079,31
15/09/2021	EUR	621.376,68	JPY	82.960.000	-8.849,82	630.284,74
15/09/2021	EUR	530.297,36	JPY	70.800.000	-7.552,64	537.899,71
15/09/2021	EUR	709.310,16	JPY	94.700.000	-10.102,20	719.478,85
15/09/2021	EUR	5.693.206,50	JPY	760.100.000	-81.084,24	5.774.824,39
15/09/2021	USD	1.092.106,47	JPY	119.400.000	8.784,04	1.828.045,33
15/09/2021	HKD	400.000,00	USD	51.542,87	-29,09	86.896,48
15/09/2021	EUR	179.904,27	USD	215.000,00	-398,71	181.296,90
15/09/2021	GBP	9.328,69	USD	13.000,00	-76,04	21.829,04
15/09/2021	EUR	4.316.104,94	USD	5.271.000,00	-104.253,12	4.444.725,42
15/09/2021	EUR	35.623.628,44	USD	43.505.000,00	-860.469,00	36.685.217,11
15/09/2021	GBP	162.556,49	USD	230.575,00	-4.721,00	383.790,85
15/09/2021	EUR	3.892.355,31	USD	4.753.500,00	-94.017,69	4.008.347,99
15/09/2021	EUR	3.159.084,21	USD	3.858.000,00	-76.305,93	3.253.225,32
15/09/2021	EUR	95.000,00	USD	113.192,50	74,68	95.448,60
				<b>Totaal</b>	<b>-1.327.642,02</b>	<b>71.207.054,87</b>

### 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 rekening.

### 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.

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2021

---

### TOELICHTING 10 - UITKERING

Op 20 april 2021 tijdens de aandelenhouders vergadering van TreeTop Convertible SICAV, werd een betaling op distributie aandelenklassen beslist als vervolg:

Compartiment	Betalingsdatum	Aandelenklasse	Bedrag
TreeTop Convertible International	04 juni 2021	Klasse DH (LU0332191302)	EUR 7,50

### TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

"Transactiekosten" omvatten makelaarskosten, bankprovisies, belastingen, bewaarkosten en andere vergoedingen voor aan- en verkopen tijdens de periode.

### TOELICHTING 12 - 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 2021 vereist, aangezien de netto-inventariswaarde van de compartimenten per 30 juni 2021 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.

# TreeTop Convertible SICAV

## Aanvullende informatie 30 juni 2021

---

### **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 2021 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 2021 werd een onderzoeksbudget van EUR 93.281,00 voor de BEVEK vastgesteld.