

TreeTop Convertible SICAV

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

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag
op 30 juni 2022

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 2022	7
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022	8
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022	9
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2022	11
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2022	12
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2022	13
Wijzigingen in het aantal aandelen	14
Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel	15
Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022	16
Bijkomende informatie 30 juni 2022	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 Zaakvoerder van TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg

Bestuurders:

- François MAISSIN, Conducting Officer van TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Hubert D'ANSEMOURG, Bestuurder van TreeTop Asset Management S.A. Luxembourg
- Sylvie HURET, Voorzitter van de Raad van Bestuur van Degroof Petercam Asset Services 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

Betalingsdienst voor 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 Ruppert, L-2453 Luxembourg

TreeTop Convertible SICAV

Algemene informatie over de BEVEK

TreeTop Convertible SICAV (de «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 BEVEK 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 institutionele 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 2022

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	50.945.638,79
Banktegoeden		3.149.818,63
Te ontvangen rente op banktegoeden		3,99
Te ontvangen rente op obligaties		99.975,17
Te ontvangen dividenden op aandelen		53.944,27
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	7	26.769,89
Totaal Activa		54.276.150,74
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	245.528,08
Bankschulden		53.944,27
Debetrente te betalen		930,66
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		813.138,59
Totaal passiva		1.113.541,60
Nettoactiva aan het einde van de periode		53.162.609,14
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A2H		22.662,899
- AH		133.878,056
- BH		19.856,479
- CH		288,196
- DH		17.694,295
- IH		5.000,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A2H		98,34
- AH		266,43
- BH		383,26
- CH		112,06
- DH		201,66
- IH		879,30

TreeTop Convertible SICAV

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 30 juni 2022

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1h	53.944,27
Ontvangen rente op obligaties	1h	257.918,62
Kredietrente		15,30
Totaal inkomsten		311.878,19
Uitgaven		
Beheersprovisie	4	344.123,28
Provisie voor de bewaarder	9	12.785,80
Abonnementstaks	5	28.770,91
Administratiekosten	8	82.307,25
Diverse kosten en provisies	6	65.817,87
Transactiekosten	11	9.389,27
Debetrente		4.781,37
Belasting aan buitenlandse overheden		2.477,35
Totaal uitgaven		550.453,10
Netto inkomsten / verlies		-238.574,91
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-1.061.041,35
- deviezenhandel		85.899,57
- termijnwissels		-2.468.785,65
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-3.682.502,34
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	-5.104.766,70
deviezenhandel		-2.784,09
- termijnwissels		-441.858,36
Resultaat van de verrichtingen		-9.231.911,49
- Inschrijvingen		28.077,36
- Terugbetalingen		-8.661.635,94
Betaalde dividenden	10	-129.307,07
Wijzigingen van nettoactiva		-17.994.777,14
Nettoactiva in het begin van de periode		71.157.386,28
Nettoactiva aan het einde van de periode		53.162.609,14

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

TreeTop Convertible SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

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	3.790.853	HKD	1.804.400,03	2.319.142,62	4,36%
Totaal HONG KONG DOLLAR			1.804.400,03	2.319.142,62	4,36%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			1.804.400,03	2.319.142,62	4,36%
Obligaties					
BE SEMICONDUCTOR 0.5% 12/06/2024 (CONV.)	400.000	EUR	522.500,00	437.430,00	0,82%
DEUTSCHE POST 0.05% 06/30/25 (CONV.)	1.700.000	EUR	1.978.482,00	1.688.210,50	3,18%
HELLOFRESH 0.75% 05/13/25 (CONV.)	1.400.000	EUR	1.507.794,10	1.354.297,00	2,55%
MITHRA PHARMACEUTICALS 4.25% 17/12/25 (CONV.)	200.000	EUR	200.000,00	146.522,00	0,28%
PRYSMIAN 0% 02/02/26 (CONV.)	1.000.000	EUR	1.031.331,24	922.680,00	1,74%
SHOP APOTHEKE 0% 01/21/28 (CONV.)	300.000	EUR	311.949,00	237.063,00	0,45%
SILICON ON INSULATOR 0% 10/01/2025 (CONV.)	5.750	EUR	1.191.528,55	1.064.595,25	2,00%
VIEFP 0% 01/01/25 (CONV.)	48.900	EUR	1.616.865,00	1.525.093,20	2,87%
Totaal EURO			8.360.449,89	7.375.890,95	13,87%
OCADO 0.875% 12/09/25 (CONV.)	500.000	GBP	551.561,93	459.104,05	0,86%
Totaal BRITSE POND			551.561,93	459.104,05	0,86%
KINGSOFT CORP 0.625% 29/04/2025 (CONV.)	22.000.000	HKD	2.840.789,97	3.016.665,05	5,67%
Totaal HONG KONG DOLLAR			2.840.789,97	3.016.665,05	5,67%
MENICON 0% 01/29/25 (CONV.)	360.000.000	JPY	3.137.982,87	2.706.002,93	5,09%
SBI HOLDINGS INC 0% 07/25/25 (CONV.)	160.000.000	JPY	1.320.054,38	1.214.797,76	2,29%
Totaal JAPANESE YEN			4.458.037,25	3.920.800,69	7,38%
LOTES 0% 08/19/24 (CONV.)	180.000	TWD	757.015,10	725.050,17	1,36%
Totaal TAIWANESE (NIEUWE) DOLLAR			757.015,10	725.050,17	1,36%
AKAMAI 0 3/8 09/01/27 (CONV.)	1.150.000	USD	1.119.057,41	1.096.612,83	2,06%
ASAHUS 0% 16/03/26 (CONV.)	1.100.000	USD	1.048.609,49	993.264,78	1,87%
BIZLINK 0% 01/12/27 (CONV.)	800.000	USD	810.309,57	792.067,57	1,49%
BOSIDENG INTERNATIONAL 1% 12/17/24 (CONV.)	2.500.000	USD	2.044.840,46	2.822.278,96	5,31%
BURLINGTON 2.25% 04/15/25 (CONV.)	1.000.000	USD	1.175.326,82	962.947,94	1,81%
CHEGG 0.125% 03/15/25 (CONV.)	1.120.000	USD	998.971,31	907.356,59	1,71%
GREEN PLAINS 2.25% 03/15/27 (CONV.)	2.180.000	USD	2.611.567,84	2.483.152,83	4,67%
HALOZYME 1 1/4 12/01/24 (CONV.)	1.400.000	USD	1.843.838,73	2.599.409,26	4,89%
INDIABULLS HOUSING FINANCE 4.5% 03/04/26 (CONV.)	2.800.000	USD	2.321.946,18	1.792.603,91	3,37%
INTEGRA LIFESCIENCES 0.5% 15/08/25 (CONV.)	1.100.000	USD	1.084.456,39	1.011.032,11	1,90%
JAZZ PHARMACEUTICALS 2 06/15/26 (CONV.)	2.550.000	USD	2.347.422,71	2.868.710,46	5,40%

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

TreeTop Convertible SICAV

Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Convertible International					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LCII 1.125% 15/05/26 (CONV.)	3.550.000	USD	3.293.323,67	3.081.963,07	5,80%
LG DISPLAY 1.5% 08/22/24 (CONV.)	1.200.000	USD	1.222.101,24	1.140.695,71	2,15%
LYFT 1.5% 15/05/25 (CONV.)	1.415.000	USD	1.605.938,86	1.172.005,13	2,20%
NEUROCRINE BIOSCIENCES 2.25% 15/05/24 (CONV.)	950.000	USD	1.194.744,16	1.212.447,87	2,28%
NOVA 0% 10/15/25 (CONV.)	500.000	USD	397.744,45	621.453,45	1,17%
PACIRA PHARMA 0.75% 08/01/25 (CONV.)	980.000	USD	774.696,91	973.729,16	1,83%
SNAP 0.125% 03/01/28 (CONV.)	950.000	USD	834.219,44	645.625,57	1,21%
SOLAR EDGE TECHNOLOGIES 0% 09/15/2025 (CONV.)	475.000	USD	542.995,72	534.825,48	1,01%
SOUTHWEST AIRLINES (CONV.)	495.000	USD	597.646,21	559.311,98	1,05%
VERINT SYSTEMS INC 0.25% 15/04/26 (CONV.)	3.535.000	USD	3.109.620,65	3.116.221,33	5,86%
ZILLOW 1.375% 09/01/26 (CONV.)	1.780.000	USD	2.193.913,10	1.741.269,27	3,28%
Totaal US DOLLAR			33.173.291,32	33.128.985,26	62,32%
Totaal Obligaties			50.141.145,46	48.626.496,17	91,47%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			51.945.545,49	50.945.638,79	95,83%
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%
Totaal van de effectenportefeuille			59.610.420,81	50.945.638,79	95,83%

TreeTop Convertible SICAV

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2022

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	43,43 %
CAYMANEILANDEN	11,16 %
JAPAN	7,38 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,72 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	5,67 %
BERMUDA	5,40 %
FRANKRIJK	4,87 %
INDIA	3,37 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	2,15 %
ITALIË	1,74 %
TAIWAN	1,36 %
NEDERLAND	1,27 %
ISRAËL	1,17 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,86 %
BELGIË	0,28 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,83 %

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 2022

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	15,30 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,50 %
BIOTECHNOLOGIE	11,53 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	11,25 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8,99 %
ENERGIEBRONEN	7,54 %
WEGVOERTUIGEN	6,43 %
BOUWMATERIALEN	5,80 %
TEXTIEL EN KLEDING	5,31 %
DISTRIBUTIE	2,67 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,55 %
TELECOMMUNICATIE	1,74 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,21 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,01 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,83 %

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 2022

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	62,32 %
EURO	13,87 %
HONG KONG DOLLAR	10,04 %
JAPANSE YEN	7,38 %
TAIWANESE (NIEUWE) DOLLAR	1,36 %
BRITSE POND	0,86 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,83 %

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	34.346,912
	- AH	153.474,545
	- BH	23.226,479
	- CH	289,146
	- DH	19.565,795
	- IH	5.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A2H	0,000
	- AH	94,641
	- BH	0,000
	- CH	0,000
	- DH	0,000
	- IH	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A2H	11.684,013
	- AH	19.691,130
	- BH	3.370,000
	- CH	0,950
	- DH	1.871,500
	- IH	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A2H	22.662,899
	- AH	133.878,056
	- BH	19.856,479
	- CH	288,196
	- DH	17.694,295
	- IH	5.000,000

TreeTop Convertible SICAV

Ontwikkelingen van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Convertible International (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		
	31.12.2021	71.157.386,28	- A2H	34.346,912	115,43	EUR
			- AH	153.474,545	312,96	EUR
			- BH	23.226,479	448,27	USD
			- CH	289,146	130,88	GBP
			- DH	19.565,795	245,50	EUR
	- IH	5.000,000	1.031,38	EUR		
	30.06.2022	53.162.609,14	- A2H	22.662,899	98,34	EUR
			- AH	133.878,056	266,43	EUR
			- BH	19.856,479	383,26	USD
- CH			288,196	112,06	GBP	
- DH			17.694,295	201,66	EUR	
- IH	5.000,000	879,30	EUR			

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

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 2022 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 2022.

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 andere variatie 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 2022

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 laatste 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-gerealiseerde meer- of minderwaarden bedrag op valutatermijncontracten wordt gewaardeerd op basis van de "Forward Rate" beschikbaar op de waarderingsdatum.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1 EUR =	0,86080	GBP
1 EUR =	1,04545	USD

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	161.148,52	EUR
Provisie voor de bewaarder	5.560,56	EUR
Abonnementstaks	6.205,97	EUR
Diverse kosten en provisies	72.613,03	EUR
Totaal	245.528,08	EUR

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

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 elke aandelenklasse : de Beheersvennootschap kan een prestatievergoeding ontvangen gebaseerd op een "High Watermark-model". De prestatievergoeding bedraagt 12% van de positieve groei van de NIW per aandeel van de aandelenklasse vóór berekening van de prestatievergoeding, in verhouding tot de Referentie-NIW per aandeel van deze aandelenklasse. De Referentie-NIW per aandeel van een aandelenklasse (het "high watermark") is de hoogste vorige NIW per aandeel die ooit werd behaald door deze aandelenklasse sinds de oprichting ervan (de referentieperiode is dus de levensduur van de aandelenklasse). Voor de klassen van dividendaandelen wordt, in geval van dividendbetalingen, het brutobedrag van deze toegevoegd aan de NIW van de betrokken klasse om de hoogste NIW te berekenen die ooit bereikt is. De eventuele prestatievergoeding wordt bij elke berekening van de NIW gedekt op basis van het aantal in omloop zijnde aandelen van de aandelenklasse op de datum van berekening van de NIW. In geval van negatieve prestatie voor een bepaalde aandelenklasse wordt de toegekende prestatievergoeding niet geannuleerd, maar er is geen prestatievergoeding verschuldigd zolang de NIW per aandelenklasse niet boven haar high watermark stijgt. Aan het einde van elk kwartaal wordt het bedrag van de prestatievergoeding aan de beheersvennootschap betaald.

Per 30 juni 2022 zijn er geen prestatievergoedingen opgebouwd.

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 2022 wordt berekend op basis van de waarde van de in België uitgekeerde aandelen zoals op 31 december 2021 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.

TOELICHTING 7 - TERMIJNWISSELS

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

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

TreeTop Convertible International:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2022	GBP	690,03	EUR	800,00	-5,46	801,61
15/09/2022	USD	280.000,00	EUR	266.476,33	-642,41	267.827,25
15/09/2022	USD	172.000,00	EUR	163.692,60	-394,62	164.522,45
15/09/2022	USD	90.000,00	EUR	85.653,10	-206,48	86.087,33
15/09/2022	JPY	1.900.000	EUR	13.373,41	-120,72	13.377,49
15/09/2022	USD	210.000,00	EUR	199.142,74	236,39	200.870,44
15/09/2022	GBP	5.164,65	EUR	6.018,00	-71,24	5.999,83
15/09/2022	GBP	859,18	EUR	1.000,00	-10,70	998,12
15/09/2022	USD	175.000,00	EUR	165.952,28	197,01	167.392,03
15/09/2022	USD	1.750.000,00	EUR	1.659.522,82	1.970,00	1.673.920,33
15/09/2022	USD	184.541,00	EUR	175.000,00	207,74	176.518,25
15/09/2022	USD	105.000,00	EUR	99.571,37	118,19	100.435,22
15/09/2022	USD	100.000,00	EUR	94.876,66	65,55	95.652,59
15/09/2022	USD	1.186.781,48	EUR	1.126.000,00	756,38	1.135.187,22
15/09/2022	HKD	2.500.000,00	EUR	301.537,96	1.733,41	304.744,25
15/09/2022	USD	85.733,64	EUR	81.000,00	399,18	82.006,45
15/09/2022	USD	173.373,75	EUR	165.000,00	-397,78	165.836,48
15/09/2022	USD	1.500.000,00	EUR	1.427.551,75	-3.441,48	1.434.788,85
15/09/2022	HKD	290.000,00	EUR	34.978,40	201,08	35.350,33
15/09/2022	HKD	150.000,00	EUR	18.092,28	104,01	18.284,65
15/09/2022	GBP	386,59	EUR	450,00	-4,86	449,11
15/09/2022	HKD	145.000,00	EUR	17.489,20	100,54	17.675,17
15/09/2022	USD	2.000,00	GBP	1.649,76	-1,47	3.829,59
15/09/2022	EUR	800,00	GBP	691,07	3,95	802,82
15/09/2022	EUR	350,00	GBP	300,37	4,00	348,94
15/09/2022	USD	43.417,74	HKD	340.000,00	-24,54	82.975,41
15/09/2022	EUR	414.647,74	HKD	3.423.000,00	-620,47	417.255,83
15/09/2022	EUR	211.866,46	HKD	1.749.000,00	-317,04	213.199,08
15/09/2022	EUR	348.992,15	HKD	2.881.000,00	-522,23	351.187,27
15/09/2022	EUR	30.248,22	HKD	250.000,00	-81,04	30.474,42
15/09/2022	EUR	15.729,07	HKD	130.000,00	-42,14	15.846,70
15/09/2022	USD	706.807,62	HKD	5.536.000,00	-528,74	1.350.905,46
15/09/2022	EUR	266.184,31	HKD	2.200.000,00	-713,17	268.174,94
15/09/2022	USD	63.843,26	HKD	500.000,00	-42,15	122.016,58
15/09/2022	EUR	219.540,84	HKD	1.800.000,00	1.170,18	219.415,86
15/09/2022	EUR	24.198,57	HKD	200.000,00	-64,84	24.379,54
15/09/2022	EUR	29.272,11	HKD	240.000,00	156,02	29.255,45
15/09/2022	GBP	3.070,73	HKD	29.538,00	-47,57	7.167,91
15/09/2022	EUR	13.416,38	HKD	110.000,00	71,51	13.408,75
15/09/2022	EUR	3.385.744,74	HKD	27.950.000,00	-5.066,40	3.407.040,71
15/09/2022	GBP	2.285,19	JPY	375.800	9,36	5.300,65

TreeTop Convertible SICAV

Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2022

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/09/2022	EUR	322.377,23	JPY	45.500.000	4.894,88	320.355,64
15/09/2022	EUR	272.497,33	JPY	38.460.000	4.137,53	270.788,53
15/09/2022	EUR	169.336,61	JPY	23.900.000	2.571,16	168.274,72
15/09/2022	EUR	2.572.641,16	JPY	363.100.000	39.062,25	2.556.508,45
15/09/2022	USD	540.661,64	JPY	72.400.000	8.197,40	1.026.909,58
15/09/2022	USD	32.906,30	JPY	4.400.000	544,39	62.455,18
15/09/2022	GBP	146,04	JPY	24.000	0,72	338,63
15/09/2022	GBP	21.679,83	USD	26.625,00	-316,47	50.653,18
15/09/2022	EUR	2.915.615,10	USD	3.073.000,00	-2.197,55	2.939.404,09
15/09/2022	EUR	1.607.241,12	USD	1.694.000,00	-1.211,41	1.620.354,87
15/09/2022	EUR	2.455.928,96	USD	2.588.500,00	-1.851,08	2.475.967,29
15/09/2022	HKD	435.000,00	USD	55.541,37	34,27	106.152,26
15/09/2022	EUR	115.000,00	USD	120.429,15	652,56	115.193,60
15/09/2022	EUR	24.341.069,09	USD	25.655.000,00	-18.346,34	24.539.671,96
15/09/2022	EUR	60.000,00	USD	63.240,00	-46,36	60.490,70
15/09/2022	EUR	167.416,94	USD	180.000,00	-3.493,01	172.174,66
				Totaal	26.769,89	49.197.404,74

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

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

TOELICHTING 9 - BEWAARDERSVERGOEDING

Als vergoeding voor haar functie als depotbank van de BEVEK 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 2022

TOELICHTING 10 - DIVIDENDEN

Op 19 april 2022 werd tijdens de Gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van TreeTop Convertible SICAV besloten om de volgende dividenden uit te keren :

Compartiment	Betalingsdatum	Aandelenklasse	Bedrag
TreeTop Convertible International	7 juni 22	Klasse DH (LU0332191302)	EUR 7,30

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

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

TOELICHTING 12 - GEBEURTENISSEN TIJDENS DE PERIODE

TreeTop Asset Management S.A., in zijn hoedanigheid van Beheermaatschappij van TreeTop Convertible SICAV heeft besloten het beleggingsbeheer van het compartiment TreeTop Convertible International, dat voordien werd uitgeoefend door TreeTop Asset Management S.A., over te dragen aan de vennootschap Aubrey Capital Management Ltd met ingang op 29 juli 2022.

TreeTop Convertible SICAV

Bijkomende informatie 30 juni 2022

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 over de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik

Per 30 juni 2022 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.