

# TreeTop Convertible SICAV

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

Niet-gecontroleerde halfjaarlijks verslag  
op 30 juni 2024

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-informatiedocument ("Eid"). 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 2024 .....	7
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2024 tot 30 juni 2024.....	8
Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024 .....	9
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2024 .....	11
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2024 .....	12
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2024 .....	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 2024 .....	16
Bijkomende informatie 30 juni 2024.....	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

### **Onder Beheerder :**

Aubrey Capital Management Limited  
10, Coates Crescent, UK-EH3 7AL Edinburgh, Scotland

### **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  
89-91, Rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge

### **Agent belast met de financiële dienst en Vertegenwoordiger in Zwitserland:**

REYL & Cie SA  
4, rue du Rhône, 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 kapitalisatieaandelen ;
- 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 2024

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	31.184.245,48
Banktegoeden		2.742.738,56
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.438,71
Te ontvangen rente op obligaties		126.061,48
<b>Totaal Activa</b>		<b>34.057.484,23</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	3	132.458,75
Te betalen bedragen voor terugkopen		19.267,87
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		171.006,76
Te betalen dividenden op aandelen		37.643,73
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	7	66.419,35
<b>Totaal passiva</b>		<b>426.796,46</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>33.630.687,77</b>
Aandelen in omloop (op het einde van de periode)		
- A2H		8.284,135
- AH		100.031,038
- BH (USD)		7.642,932
- CH (GBP)		179,836
- DH		6.380,293
- IH		1.130,633
Netto Inventaris Waarde per aandeel (op het einde van de periode)		
- A2H		101,50
- AH		275,13
- BH (USD)		412,60
- CH (GBP)		118,74
- DH		195,85
- IH		928,51

# TreeTop Convertible SICAV

## Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2024 tot 30 juni 2024

TreeTop Convertible International		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen rente op obligaties	1h	236.362,44
Kredietrente		30.211,36
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>266.573,80</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	4	207.619,21
Provisie voor de bewaarder	9	7.006,16
Abonnementstaks	5	10.378,84
Administratiekosten	8	32.662,51
Diverse kosten en provisies	6	36.608,79
Transactiekosten	11	15.986,02
Debetrente		859,69
Belasting aan buitenlandse overheden		1.238,98
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>312.360,20</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-45.786,40</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	1.357.685,47
- deviezenhandel		-16.773,74
- termijnwissels		-15.643,48
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>1.279.481,85</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	332.606,94
deviezenhandel		488,21
- termijnwissels		-507.236,56
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>1.105.340,44</b>
- Inschrijvingen		15.243,19
- Terugbetalingen		-5.145.428,07
<b>Betaalde dividenden</b>	10	<b>-37.643,73</b>
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>-4.062.488,17</b>
<b>Nettoactiva in het begin van de periode</b>		<b>37.693.175,94</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van de periode</b>		<b>33.630.687,77</b>

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



# TreeTop Convertible SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

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>					
DOCMORRIS AG	2.685	CHF	227.827,60	149.772,09	0,45%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>227.827,60</b>	<b>149.772,09</b>	<b>0,45%</b>
REDCARE PHARMACY NV	3.450	EUR	451.792,11	401.235,00	1,19%
S.O.I.T.E.C.	3.100	EUR	437.852,68	319.610,00	0,95%
<b>Totaal EURO</b>			<b>889.644,79</b>	<b>720.845,00</b>	<b>2,14%</b>
SANRIO CO LTD	11.200	JPY	172.754,34	192.581,09	0,57%
<b>Totaal JAPANESE YEN</b>			<b>172.754,34</b>	<b>192.581,09</b>	<b>0,57%</b>
INSULET CORP	2.130	USD	332.496,50	411.564,04	1,22%
MAKEMYTRIP LTD	6.970	USD	368.296,47	540.578,42	1,61%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>700.792,97</b>	<b>952.142,46</b>	<b>2,83%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>1.991.019,70</b>	<b>2.015.340,64</b>	<b>5,99%</b>
<b>Obligaties</b>					
DOCMORRIS 3% 05/03/2029 (CONV.)	78.000	CHF	79.889,38	73.029,31	0,22%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>79.889,38</b>	<b>73.029,31</b>	<b>0,22%</b>
BE SEMICONDUCTOR 1.875% 04/06/2029 (CONV.)	100.000	EUR	131.350,00	153.458,50	0,46%
DAVIDE CAMPARI-MILANO 2.375% 01/17/29 (CONV.)	500.000	EUR	523.711,40	504.567,50	1,50%
DELIVERY HERO 3.25% 02/21/30 (CONV.)	800.000	EUR	750.654,70	699.860,00	2,08%
GLANBIA COOP 1.875% 01/27/27 (CONV.)	1.600.000	EUR	1.491.997,87	1.853.840,00	5,51%
NORDEX 4.25% 04/14/30 (CONV.)	700.000	EUR	680.894,72	779.856,00	2,32%
SPIE 2% 01/17/2028 (CONV.)	600.000	EUR	610.148,40	697.248,00	2,07%
<b>Totaal EURO</b>			<b>4.188.757,09</b>	<b>4.688.830,00</b>	<b>13,94%</b>
KYORITSU MAINTENANCE 0% 01/29/2026 (CONV.)	80.000.000	JPY	675.360,37	605.326,94	1,80%
SANRIO 0% 12/14/2028 (CONV.)	20.000.000	JPY	150.761,09	152.454,80	0,45%
<b>Totaal JAPANESE YEN</b>			<b>826.121,46</b>	<b>757.781,74</b>	<b>2,25%</b>
AKAMAI 0% 3/8 09/01/27 (CONV.)	895.000	USD	908.915,42	809.025,86	2,41%
BABA 0.5% 06/01/2031 (CONV.)	1.100.000	USD	1.011.560,67	1.002.389,38	2,98%
BROOKDALE SENIOR LIVING 2% 10/15/2026 (CONV.)	1.045.000	USD	888.388,69	976.975,49	2,91%
BURLINGTON STORES 1.25% 12/15/2027 (CONV.)	660.000	USD	721.148,19	803.284,45	2,39%
DEXCOM 0.375% 05/15/28 (CONV.)	920.000	USD	877.596,61	843.339,06	2,51%
FRPT 3% 04/01/28 (CONV.)	164.000	USD	169.038,74	302.801,38	0,90%
GIGABYTE TECHNOLOGY 0% 7/27/28 (CONV.)	1.400.000	USD	1.439.172,09	1.335.188,57	3,97%

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

# TreeTop Convertible SICAV

## Overzicht van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Convertible International					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
GPN 1.5% 03/01/31 (CONV.)	715.000	USD	680.130,17	609.275,18	1,81%
GS TENCENT 0% 03/15/27 (CONV.)	900.000	USD	927.370,84	950.368,75	2,83%
HALOZYME 1% 08/15/28 (CONV.)	1.690.000	USD	1.606.190,73	1.740.485,44	5,18%
HYUELE 1.75% 04/11/30 (CONV.)	600.000	USD	671.463,91	1.143.548,35	3,40%
IMMUNOCORE 2.5% 02/01/30 (CONV.)	342.000	USD	331.345,93	265.257,53	0,79%
INSULET 0.375% 09/01/26 (CONV.)	550.000	USD	544.941,73	570.121,82	1,70%
IQ 6.5% 3/15/28 (CONV.)	440.000	USD	361.353,67	393.609,41	1,17%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 3.125% 01/15/2029 (CONV.)	540.000	USD	568.058,83	552.232,17	1,64%
LIVN 2.5% 03/15/29 (CONV.)	1.510.000	USD	1.548.203,21	1.495.501,91	4,45%
LYFT 0.625% 03/01/29 (CONV.)	690.000	USD	688.144,37	623.132,09	1,85%
MGPI 1.875% 11/15/41 (CONV.)	711.000	USD	794.646,83	672.373,56	2,00%
MPUS 3% 03/01/30 (CONV.)	730.000	USD	676.351,37	613.228,62	1,82%
NUTANIX 0.25% 10/1/27 (CONV.)	480.000	USD	499.578,77	520.895,45	1,55%
PARSONS 2.625% 03/01/2029 (CONV.)	495.000	USD	496.485,96	496.090,56	1,48%
POST 2.5% 08/15/2027 (CONV.)	490.000	USD	501.856,64	504.125,47	1,50%
STRIDE 1.125% 09/01/27 (CONV.)	795.000	USD	847.042,19	1.047.274,46	3,11%
TANDEM 1.5% 03/15/29 (CONV.)	848.000	USD	927.329,74	1.102.407,92	3,28%
TCOM 0.75% 06/15/2029 (CONV.)	1.230.000	USD	1.156.312,64	1.135.005,70	3,37%
TCOM 1.5% 7/1/27 (CONV.)	380.000	USD	403.803,26	381.117,44	1,13%
TETRATECH 2.25% 08/15/2028 (CONV.)	450.000	USD	508.233,05	510.211,44	1,52%
UBER TECHNOLOGIES INC 0.875% 12/01/2028 (CONV.)	620.000	USD	691.387,20	675.532,02	2,01%
W 3.25% 09/15/2027 (CONV.)	315.000	USD	335.399,25	333.946,46	0,99%
ZILLOW 1.375% 09/01/26 (CONV.)	1.095.000	USD	1.251.554,23	1.240.517,85	3,69%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>23.033.004,93</b>	<b>23.649.263,79</b>	<b>70,32%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>28.127.772,86</b>	<b>29.168.904,84</b>	<b>86,73%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>30.118.792,56</b>	<b>31.184.245,48</b>	<b>92,73%</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>37.783.667,88</b>	<b>31.184.245,48</b>	<b>92,73%</b>

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

# TreeTop Convertible SICAV

## Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	47,44 %
CAYMANEILANDEN	8,66 %
IERLAND	5,51 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,24 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,40 %
TAIWAN	3,97 %
ZUID-KOREA (REPUBLIC)	3,40 %
NEDERLAND	3,37 %
FRANKRIJK	3,02 %
JERSEY	2,83 %
JAPAN	2,83 %
MAURITIUS	1,61 %
ZWITSERLAND	0,45 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>92,73 %</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

## Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

TreeTop Convertible International	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	12,23 %
GEZONDHEIDSZORG	10,47 %
RECREATIE EN TOERISME	9,56 %
BIOTECHNOLOGIE	9,24 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,92 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	7,59 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,43 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,81 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,97 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	3,50 %
DISTRIBUTIE	3,41 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,40 %
ENERGIEBRONEN	2,32 %
BOUWMATERIALEN	2,07 %
WEGVOERTUIGEN	1,85 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,82 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,52 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,45 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,17 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>92,73 %</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

## Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 30 juni 2024

---

<b>TreeTop Convertible International</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
US DOLLAR	73,15 %
EURO	16,09 %
JAPANSE YEN	2,83 %
ZWITSERSE FRANK	0,66 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>92,73 %</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

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### TreeTop Convertible International

Aantal aandelen in omloop in het begin van de periode	- A2H	10.082,710
	- AH	111.273,685
	- BH (USD)	8.488,233
	- CH (GBP)	179,836
	- DH	14.144,280
	- IH	1.130,633
Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode	- A2H	0,000
	- AH	51,000
	- BH (USD)	0,000
	- CH (GBP)	0,000
	- DH	5,000
	- IH	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode	- A2H	1.798,575
	- AH	11.293,647
	- BH (USD)	845,301
	- CH (GBP)	0,000
	- DH	7.768,987
	- IH	0,000
Aantal aandelen in omloop op het einde van de periode	- A2H	8.284,135
	- AH	100.031,038
	- BH (USD)	7.642,932
	- CH (GBP)	179,836
	- DH	6.380,293
	- IH	1.130,633

# TreeTop Convertible SICAV

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKlassen	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TreeTop Convertible International (EUR)	31.12.2021	71.157.386,28	- A2H	34.346,912	115,43	EUR
			- AH	153.474,545	312,96	EUR
			- BH (USD)	23.226,479	448,27	USD
			- CH (GBP)	289,146	130,88	GBP
			- DH	19.565,795	245,5	EUR
			- IH	5.000,000	1.031,38	EUR
	31.12.2022	46.913.960,98	- A2H	20.238,836	96,55	EUR
			- AH	125.132,130	261,7	EUR
			- BH (USD)	12.816,233	381,7	USD
			- CH (GBP)	288,196	110,53	GBP
			- DH	16.506,295	198,02	EUR
			- IH	5.000,000	865,03	EUR
	31.12.2023	37.693.175,94	- A2H	10.082,710	98,85	EUR
			- AH	111.273,685	267,88	EUR
			- BH (USD)	8.488,233	399,17	USD
			- CH (GBP)	179,836	115,01	GBP
			- DH	14.144,280	196,39	EUR
			- IH	1.130,633	901,63	EUR
	30.06.2024	33.630.687,77	- A2H	8.284,135	101,5	EUR
			- AH	100.031,038	275,13	EUR
- BH (USD)			7.642,932	412,6	USD	
- CH (GBP)			179,836	118,74	GBP	
- DH			6.380,293	195,85	EUR	
- IH			1.130,633	928,51	EUR	

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

### 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 2024 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 marktwaarde van termijnwisselcontracten is gebaseerd op de termijnwisselkoers van de onderliggende valuta op de waarderingdag.

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 2024.

#### 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 van 1 januari 2024 tot 30 juni 2024".



# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

### f) Wijzigingen van de effectenportefeuille

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

### 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 word gewaardeerd op basis van de "Forward Rate" beschikbaar op de waarderingsdatum.

## TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

Hier zijn de belangrijkste wisselkoersen die worden toegepast:

1	EUR	=	0,96305	CHF
1	EUR	=	0,84685	GBP
1	EUR	=	172,40170	JPY
1	EUR	=	1,45250	SGD
1	EUR	=	1,07120	USD

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

### TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	103.666,86	EUR
Provisie voor de bewaarder	3.499,88	EUR
Abonnementstaks	4.012,55	EUR
Diverse kosten en provisies	21.279,46	EUR
Totaal	132.458,75	EUR

### TOELICHTING 4 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

#### BEHEERVERGOEDING

Voor de aandelenklasse AH, A2H, BH, CH en DH: 1,20% per jaar, berekend op de gemiddelde nettoactivawarde van het compartiment in de loop van het beschouwde kwartaal, betaalbaar aan de Beheervenootschap aan het einde van elk kwartaal.

Voor de aandelenklasse IH: 0,7% per jaar, berekend op de gemiddelde nettoinventariswaarde van het compartiment in de loop van het betreffende kwartaal, betaalbaar aan de Beheervenootschap aan het einde van elk kwartaal.

#### PRESTATIEVERGOEDING

Voor elke aandelenklasse: de Beheervenootschap 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 beheervenootschap betaald.

Per 30 juni 2024 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 abonnementstaks 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. Dit percentage wordt verlaagd tot 0,01% voor aandelen van klasse IH.

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

Aangezien de BEVEK in België geregistreerd is, is deze bovendien onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,0925% die in 2024 wordt berekend op basis van de waarde van de in België uitgekeerde aandelen zoals op 31 december 2023 is vastgesteld.

### TOELICHTING 6 - DIVERSE KOSTEN EN PROVISIES

Diverse vergoedingen bestaan voornamelijk uit auditkosten, publicatiekosten, vertaalkosten, bestuurdersvergoedingen, bankcommissies, voorbereiding van rapporten voor de CSSF (SAQ), enz...

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 International:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
17/09/2024	GBP	297,06	EUR	350,00	-0,49	350,37
17/09/2024	JPY	860.000	EUR	5.129,43	-89,05	4.988,35
17/09/2024	USD	1.092.879,04	EUR	1.012.000,00	4.258,79	1.019.714,52
17/09/2024	JPY	24.000.000	EUR	143.146,84	-2.485,21	139.209,76
17/09/2024	GBP	7.057,34	EUR	8.343,00	-39,41	8.323,81
17/09/2024	USD	50.658,95	EUR	47.000,00	106,97	47.267,51
17/09/2024	JPY	700.000	EUR	4.175,12	-72,49	4.060,28
17/09/2024	JPY	1.100.000	EUR	6.560,90	-113,91	6.380,45
17/09/2024	EUR	1.250,00	GBP	1.059,25	3,07	1.249,34
17/09/2024	EUR	700,00	GBP	594,62	0,03	701,33
17/09/2024	JPY	22.000	GBP	111,56	-2,37	259,19
17/09/2024	EUR	600,00	GBP	509,37	0,38	600,78
17/09/2024	USD	90.398,40	JPY	14.000.000	1.989,31	165.552,23
17/09/2024	EUR	30.489,63	JPY	5.100.000	588,53	29.582,07
17/09/2024	GBP	96,91	JPY	19.200	1,47	225,67
17/09/2024	USD	14.745,01	JPY	2.300.000	227,72	27.098,82
17/09/2024	EUR	5.543,65	JPY	931.000	85,23	5.400,18
17/09/2024	EUR	24.511,27	JPY	4.100.000	473,13	23.781,67
17/09/2024	GBP	624,52	JPY	123.000	13,75	1.450,04
17/09/2024	EUR	807.078,38	JPY	135.000.000	15.578,59	783.054,92
17/09/2024	EUR	3.572,70	JPY	600.000	54,92	3.480,24

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

17/09/2024	EUR	4.495,65	JPY	755.000	69,11	4.379,31
17/09/2024	EUR	119.090,15	JPY	20.000.000	1.830,92	116.008,14
17/09/2024	EUR	37.663,66	JPY	6.300.000	727,00	36.542,56
17/09/2024	EUR	1.018.094,31	USD	1.100.000,00	-4.860,52	1.026.358,76
17/09/2024	EUR	67.916,45	USD	73.000,00	29,45	68.112,90
17/09/2024	EUR	540.780,80	USD	584.000,00	-2.315,22	544.903,20
17/09/2024	EUR	50.000,00	USD	54.663,00	-834,35	51.003,50
17/09/2024	EUR	75.000,00	USD	81.033,75	-358,06	75.608,82
17/09/2024	EUR	930.362,38	USD	1.000.000,00	403,44	933.053,42
17/09/2024	EUR	53.961,02	USD	58.000,00	23,40	54.117,10
17/09/2024	JPY	2.300.000	USD	14.839,67	-318,94	27.187,14
17/09/2024	EUR	68.846,82	USD	74.000,00	29,86	69.045,95
17/09/2024	GBP	1.182,92	USD	1.500,00	-3,06	2.794,78
17/09/2024	EUR	145.000,00	USD	155.853,25	62,88	145.419,41
17/09/2024	GBP	13.210,36	USD	16.865,00	-140,13	31.316,96
17/09/2024	EUR	17.515.186,31	USD	18.915.000,00	-74.987,05	17.648.705,39
17/09/2024	EUR	843.118,01	USD	910.500,00	-3.609,61	849.545,14
17/09/2024	EUR	72.000,00	USD	77.263,20	148,40	72.090,69
17/09/2024	GBP	703,06	USD	900,00	-9,73	1.668,97
17/09/2024	EUR	674.124,01	USD	728.000,00	-2.886,10	679.262,89
				<b>Totaal</b>	<b>-66.419,35</b>	<b>24.709.856,53</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 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 rekening.

### TOELICHTING 9 - BEWAARDERSVERGOEDING

Als vergoeding voor haar functie als depotbank van de SICAV heeft de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. recht op een jaarlijkse provisie (exclusief transactiekosten en correspondentkosten) 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 supervisie diensten verleend door de Bewaarder.

# TreeTop Convertible SICAV

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2024

---

### TOELICHTING 10 - DIVIDENDEN

Op 11 juni 2024 werd tijdens de Gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van TreeTop Convertible SICAV besloten om de volgende dividenden uit te keren :

Compartiment	Betalingsdatum	Aandelenklassen	Bedrag
TreeTop Convertible International	5 juli 2024	Klasse DH (LU0332191302)	EUR 5,90

### TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, zal een fonds transactiekosten oplopen in verband met de handelsactiviteit van zijn portefeuille. De onderstaande tabel toont de afzonderlijk identificeerbare transactiekosten die door elk compartiment zijn gemaakt voor het afgesloten boekjaar. Deze omvatten commissie-, vereffenings- en makelaarskosten. Niet alle transactiekosten zijn afzonderlijk identificeerbaar. Voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivatencontracten zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs van de belegging. Hoewel ze niet afzonderlijk identificeerbaar zijn, wordt met deze transactiekosten rekening gehouden in de prestatie van elk subfonds. Kosten voor marktimpact zijn niet afzonderlijk identificeerbaar en zijn daarom niet opgenomen in de onderstaande tabel.

Compartiment	Valuta	Transactiekosten
TreeTop Convertible International	EUR	15.986,02

# TreeTop Convertible SICAV

## Bijkomende informatie op 30 juni 2024

---

### **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 2024 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.