

B E H E E R S M A A T S C H A P P I J

TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A.  
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

# TreeTop Global SICAV

*Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal  
Vennootschap naar Luxemburgs recht  
met meerdere compartimenten*

**Niet-gecontroleerd halfjaarverslag  
op 30 juni 2013**

*Actieve compartimenten:*

*TreeTop Séquoia Equity  
TreeTop Global Opportunities  
TreeTop Global Dynamic  
TreeTop Global Balanced*

*Compartiment in liquidatie:*

*TreeTop Sequoia Pacific Equity*

**R.C.S. Luxemburg B 117170**

Op basis van dit verslag kunnen geen intekeningen aanvaard worden. Intekeningen kunnen alleen gebeuren op basis van de beleggersinformatie met het laatste prospectus, samen met het intekeningsformulier, het laatst verschenen jaarverslag en het laatste halfjaarlijkse verslag indien dit recenter is dan het jaarverslag.

---

# TreeTop Global SICAV

---

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal  
R.C.S. Luxemburg B 117170

## Raad van Bestuur

<b>Voorzitter</b>	Jacques BERGHMANS, Voorzitter van de Raad van Bestuur TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg
<b>Bestuurders</b>	Olivier DE VINCK, Bestuurder en Manager TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg  Hubert D'ANSEMBOURG, Bestuurder TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg  Vincent PLANCHE, Bestuurder, Lid van het Directiecomité DEGROOF FUND MANAGEMENT COMPANY N.V., Brussel (tot 16 April 2013)  Marc-André BECHET, Bestuurder BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A., Luxemburg  André BIRGET, Chief Investment Officer FOYER GROUP, Luxemburg
<b>Maatschappelijke zetel</b>	12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg
<b>Beheersmaatschappij</b>	TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg
<b>Onder Beheerder</b>	TREETOP ASSET MANAGEMENT L.L.P. 33, Saint James's Square, GB-Londres SW1Y 4JS (voor TreeTop Global Opportunities)
<b>Depotbank, domiciliëringsagent, administratiekantoor en transferagent</b>	BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

# TreeTop Global SICAV

---

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal  
R.C.S. Luxemburg B 117170

## *Agenten belast met de financiële dienstverlening*

<i>. in Luxemburg</i>	<i>BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg</i>
<i>. in België</i>	<i>BANK DEGROOF N.V. Nijverheidsstraat 44, B-1040 Brussel</i>
<i>. in Frankrijk</i>	<i>CACEIS BANK 1-3, Place Valhubert, F-75013 Parijs</i>
<i>. in Spanje</i>	<i>PRIVATBANK DEGROOF S.A. 464, Av. Diagonal, E-08006 Barcelona</i>
<i>. in het Verenigd Koninkrijk</i>	<i>TREETOP ASSET MANAGEMENT L.L.P. 33, Saint James' Square, GB-Londen SW1Y 4JS</i>
<i>. in Sweden</i>	<i>MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB Linnégatan 9-11, SE 11447 Stockholm (for TreeTop Global Opportunities)</i>
<i>Bedrijfsrevisor</i>	<i>PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 400, Route d'Esch, L-1471 Luxemburg</i>

*Inhoudstafel*

	<i>Pagina</i>
<i>Statuten, verslagen en netto-inventariswaarde.....</i>	5 - 6
<i>Overzicht van het nettovermogen.....</i>	7 - 8
<i>Staat van de verrichtingen.....</i>	9 - 10
<i>Ontwikkeling van de nettoactiva.....</i>	11 - 12
<i>Overzicht van de effectenportefeuille, geografische spreiding, sectorale spreiding, spreiding per valuta</i>	
<i>TreeTop Séquoia Equity.....</i>	13 - 16
<i>TreeTop Global Opportunities.....</i>	17 - 22
<i>TreeTop Global Dynamic.....</i>	23 - 29
<i>TreeTop Global Balanced.....</i>	30 - 36
<i>Wijzigingen in het aantal aandelen.....</i>	37 - 39
<i>Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers.....</i>	40 - 41
<i>Toelichtingen bij de financiële staten.....</i>	42 - 56

## *Statuten, verslagen en netto-inventariswaarde*

De Sicav is op 9 juni 2006 voor onbepaalde duur opgericht als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (Société d'Investissement à Capital Variable, Sicav) naar Luxemburgs recht onder de naam 'CAMFUNDS EQUITY Sicav'. Ze valt onder deel I van de wet van 17 december 2010. De naam van de Sicav is tijdens een buitengewone vergadering van aandeelhouders op 25 maart 2008 gewijzigd in 'TreeTop Global Sicav'.

De statuten van TreeTop Global Sicav zijn neergelegd op de zetel van de vennootschap en bij de Griffie van de Arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg, waar iedere betrokkene ze kan raadplegen of er een kopie van kan verkrijgen. De Algemene Vergadering heeft op 13 mei 2011 de statuten gewijzigd.

De jaar- en halfjaarverslagen zijn verkrijgbaar bij de instellingen belast met de financiële dienstverlening. De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugkoopprijs, evenals alle berichten die bedoeld zijn voor de houders van aandelen, zijn beschikbaar op de zetel van de Bewaarder.

TreeTop Global Sicav is opgericht in de vorm van een Sicav met meerdere compartimenten. Op de datum van dit verslag zijn de volgende compartimenten operationeel:

- TreeTop Séquoia Equity,
- TreeTop Global Opportunities,
- TreeTop Global Dynamic,
- TreeTop Global Balanced.

Alle compartimenten zijn uitgedrukt in EUR.

TreeTop Sequoia Pacific Equity werd op 30 april 2013 gesloten.

De compartimenten TreeTop Sequoia Equity is samengesteld uit drie aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun afdekkingsbeleid gekoppeld aan de valuta van de beleggingen en de verdelingspolitie:

- Klasse A: kapitalisatieaandelen EUR Hedged
- Klasse B: kapitalisatieaandelen USD Non Hedged
- Klasse C: uitkeringsaandelen GBP Non Hedged

Het compartiment TreeTop Global Opportunities biedt acht aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun afdekkingsbeleid gekoppeld aan de valuta van de beleggingen, de verdeling, beheer en prestatie politie en van hun beleggers:

- Klasse A: kapitalisatieaandelen EUR Hedged
- Klasse B: kapitalisatieaandelen USD Non Hedged
- Klasse C: uitkeringsaandelen GBP Non Hedged
- Klasse I: kapitalisatieaandelen EUR Non Hedged, voor institutionnële beleggers
- Klasse I: kapitalisatieaandelen USD Non Hedged, voor institutionnële beleggers
- Klasse I: kapitalisatieaandelen GBP Non Hedged, voor institutionnële beleggers
- Klasse R: kapitalisatieaandelen EUR Non Hedged
- Klasse R: kapitalisatieaandelen SEK Non Hedged

### *Statuten, verslagen en netto-inventariswaarde*

*De compartimenten TreeTop Global Dynamic en TreeTop Global Balanced zijn samengesteld uit twee aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun afdekkingsbeleid:*

- *Klasse A: kapitalisatieaandelen EUR*
- *Klasse D: uitkeringsaandelen EUR*

*De netto-inventariswaarde van elk compartiment van de Sicav wordt dagelijks bepaald.*

*De NIW wordt berekend op basis van de laatste gekende koersen op de markten waar de effecten in portefeuille voornamelijk worden verhandeld.*

Overzicht van het nettovermogen per 30 juni 2013

(per compartiment)

	Treetop Sequoia Equity (in EUR)	Treetop Global Opportunities (in EUR)	Treetop Global Dynamic (in EUR)
<b>ACTIVA</b>			
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde (toelichting 1 a)	51.042.696,16	201.453.205,82	20.102.201,15
Banktegoeden	1.808.342,77	8.200.409,98	660.374,37
Te ontvangen rente op obligaties	17.621,47	0,00	5.081,82
Te ontvangen dividenden op aandelen	13.740,59	215.477,54	14.525,95
Te ontvangen rente op termijntransacties	0,00	0,00	0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen	73.341,22	2.452.752,35	0,00
Te ontvangen bedragen uit effectenverkoop	0,00	914.502,61	49.533,43
<b>Totale activa</b>	<b>52.955.742,21</b>	<b>213.236.348,30</b>	<b>20.831.716,72</b>
<b>PASSIVA</b>			
Te betalen taksen en kosten (toelichting 3)	179.626,44	1.299.138,94	211.595,48
Bankschulden	0,00	261.124,03	15.590,15
Te betalen debetrente	246,64	17,29	12,94
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten	327.296,76	2.705.746,94	377.537,67
Te betalen bedragen voor terugkopen	406.600,00	753.329,72	0,00
Niet-gerealiseerde verliezen op valutatermijncontracten (toelichting 11)	352.420,78	757.726,14	209.252,08
<b>Totale passiva</b>	<b>1.266.190,62</b>	<b>5.777.083,06</b>	<b>813.988,32</b>
<b>NETTOACTIVA</b>	<b>51.689.551,59</b>	<b>207.459.265,24</b>	<b>20.017.728,40</b>
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)			
- A klasse EUR Kap	401.827,554	632.795,599	112.686,351
- B klasse USD Kap	104.330,298	16.134,997	
- I klasse EUR Kap		4.966,222	
- I klasse USD Kap		649.091,156	
- I klasse GBP Kap		22.636,182	
- C klasse GBP Dist	10.000,000	12.970,909	
- R klasse EUR Kap		7.758,392	
- R klasse SEK Kap		586.085,274	
- D klasse EUR Dist			54.922,067
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)			
- A klasse EUR Kap	103,02	123,13	119,42
- B klasse USD Kap	109,33	127,49	
- I klasse EUR Kap		12.456,93	
- I klasse USD Kap		103,91	
- I klasse GBP Kap		109,23	
- C klasse GBP Dist	130,07	162,80	
- R klasse EUR Kap		118,84	
- R klasse SEK Kap		119,32	
- D klasse EUR Dist			119,45

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

Overzicht van het nettovermogen per 30 juni 2013

(per compartiment)

	TreeTop Global Balanced (IN EUR)	Geconsolideerd (IN EUR)
<b>ACTIVA</b>		
<i>Beleggingen in effecten tegen marktwaarde (toelichting 1a)</i>	8.642.762,88	281.240.866,01
<i>Banktegoeden</i>	3.052.419,62	13.721.546,74
<i>Te ontvangen rente op obligaties</i>	28.221,00	50.924,29
<i>Te ontvangen dividenden op aandelen</i>	4.755,49	248.499,57
<i>Te ontvangen rente op termijntransacties</i>	2.107,15	2.107,15
<i>Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen</i>	0,00	2.526.093,57
<i>Te ontvangen bedragen uit effectenverkoop</i>	18.905,61	982.941,65
<b>Totale activa</b>	<b>11.749.171,75</b>	<b>298.772.978,98</b>
<b>PASSIVA</b>		
<i>Te betalen taksen en kosten (toelichting 3)</i>	85.422,50	1.775.783,36
<i>Bankschulden</i>	0,00	276.714,18
<i>Te betalen debetrente</i>	5,27	282,14
<i>Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten</i>	21.392,34	3.431.973,71
<i>Te betalen bedragen voor terugkopen</i>	0,00	1.159.929,72
<i>Niet-gerealiseerde verliezen op valutatermijncontracten (toelichting 1 1)</i>	84.384,47	1.403.783,47
<b>Totale passiva</b>	<b>191.204,58</b>	<b>8.048.466,58</b>
<b>NETTOACTIVA</b>	<b>11.557.967,17</b>	<b>290.724.512,40</b>
<i>Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)</i>		
- A klasse EUR Kap	<b>50.220,147</b>	
- B klasse USD Kap		
- I klasse EUR Kap		
- I klasse USD Kap		
- I klasse GBP Kap		
- C klasse GBP Dist		
- R klasse EUR Kap		
- R klasse SEK Kap		
- D klasse EUR Dist	<b>50.000,000</b>	
<i>Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)</i>		
- A klasse EUR Kap	<b>115,33</b>	
- B klasse USD Kap		
- I klasse EUR Kap		
- I klasse USD Kap		
- I klasse GBP Kap		
- C klasse GBP Dist		
- R klasse EUR Kap		
- R klasse SEK Kap		
- D klasse EUR Dist	<b>115,32</b>	

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



**Staat van de verrichtingen van 1 januari tot 30 juni 2013**

(per compartiment)

	Treetop Sequoia Equity (in EUR)	Treetop Sequoia Equity Pacific (in EUR) (*)	Treetop Global Opportunities (in EUR)
<b>INKOMSTEN</b>			
Ontvangen dividenden uit aandelen (toelichting 1j)	446.892,27	87.594,70	1.068.264,27
Ontvangen rente op obligaties(toelichting 1j)	133.351,20	32.293,14	911,16
Interesten op beleggingen	27,69	4,62	95,44
<b>Totaal</b>	<b>580.271,16</b>	<b>119.892,46</b>	<b>1.069.270,87</b>
<b>UITGAVEN</b>			
Beheersprovisie (toelichting 4)	282.053,00	90.971,71	841.535,81
Distributieprovisie (toelichting 10)	0,00	0,00	0,00
Provisie voor de bewaarder en de transferagent (toelichting 8)	51.299,61	17.057,18	172.647,00
Abonnementstaks (toelichting 5)	18.303,72	511,36	36.203,18
Provisies voor de domicilieagent en de administratief agent (toelichting 9)	24.490,16	5.064,77	71.744,09
Lasten en kosten (toelichting 6)	51.553,21	61.012,98	480.812,17
Debetrente	555,47	458,24	841,12
Belasting aan buitenlandse overheden	10,99	0,00	0,00
Prestatieprovisie (toelichting 4)	8.511,37	0,00	738.124,17
<b>Totaal</b>	<b>436.777,53</b>	<b>175.076,24</b>	<b>2.341.907,54</b>
<b>NETTO-INKOMSTEN</b>	<b>143.493,63</b>	<b>-55.183,78</b>	<b>-1.272.636,67</b>
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde			
- beleggingen (toelichting 1b)	1.277.511,71	-5.694.839,28	9.160.209,41
- deviezenhandel	-25.389,92	-16.957,54	-23.713,00
- termijnwissels	950.867,28	232.438,44	1.486.712,89
- termijnverrichtingen	0,00	0,00	-720.982,85
<b>GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)</b>	<b>2.346.482,70</b>	<b>-5.534.542,16</b>	<b>8.629.589,78</b>
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde (toelichting 1f)			
- beleggingen	258.569,11	5.711.299,71	7.011.428,31
- deviezenhandel	803,23	0,00	114.304,16
- termijnwissels	-592.762,54	-219.788,26	-1.337.531,43
- termijnverrichtingen	0,00	0,00	-24.025,00
<b>RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN</b>	<b>2.013.092,50</b>	<b>-43.030,71</b>	<b>14.393.765,82</b>

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

(\*) Toelichting 13

**Staat van de verrichtingen van 1 januari tot 30 juni 2013**

(per compartiment)

	Treetop Global Dynamic (in EUR)	Treetop Global Balanced (in EUR)	Geconsolideerd (in EUR)
<b>INKOMSTEN</b>			
Ontvangen dividenden uit aandelen (toelichting 1j)	126.363,18	33.728,35	1.762.842,77
Ontvangen rente op obligaties (toelichting 1j)	30.487,18	58.966,82	256.009,50
Interesten op beleggingen	196,73	3.648,80	3.973,28
<b>Totaal</b>	<b>157.047,09</b>	<b>96.343,97</b>	<b>2.022.825,55</b>
<b>UITGAVEN</b>			
Beheersprovisie (toelichting 4)	52.838,14	28.173,38	1.295.572,04
Distributieprovisie (toelichting 10)	52.838,14	28.173,38	81.011,52
Provisie voor de bewaarder en de transferagent (toelichting 8)	19.849,82	12.121,29	272.974,90
Abonnementstaks (toelichting 5)	4.664,79	2.847,30	62.530,35
Provisies voor de domicilieagent en de administratief agent (toelichting 9)	13.380,46	13.380,46	128.059,94
Lasten en kosten (toelichting 6)	66.479,37	33.904,38	693.762,11
Debetrente	287,74	74,40	2.216,97
Belasting aan buitenlandse overheden	0,00	0,00	10,99
Prestatieprovisie (toelichting 4)	309.327,49	109.099,58	1.165.062,61
<b>Totaal</b>	<b>519.665,95</b>	<b>227.774,17</b>	<b>3.701.201,43</b>
<b>NETTO-INKOMSTEN</b>	<b>-362.618,86</b>	<b>-131.430,20</b>	<b>-1.678.375,88</b>
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde			
- beleggingen (toelichting 1b)	774.369,49	529.417,80	6.046.669,13
- deviezenhandel	-21.961,94	9.139,30	-78.883,10
- termijnwissels	571.092,65	229.439,17	3.470.550,43
- termijnverrichtingen	-37.336,13	-15.642,95	-773.961,93
<b>GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)</b>	<b>923.545,21</b>	<b>620.923,12</b>	<b>6.985.998,65</b>
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde (toelichting 1f)			
- beleggingen	498.286,67	59.322,13	13.538.905,93
- deviezenhandel	-798,72	327,46	114.636,13
- termijnwissels	-339.020,47	-160.857,57	-2.649.960,27
- termijnverrichtingen	-1.337,50	0,00	-25.362,50
<b>RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN</b>	<b>1.080.675,19</b>	<b>519.715,14</b>	<b>17.964.217,94</b>

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

**Ontwikkeling van de nettoactiva  
van 1 januari tot 30 juni 2013  
(per compartiment)**

	Treetop Sequoia Equity (in EUR)	Treetop Sequoia Equity Pacific (in EUR) (*)	Treetop Global Opportunities (in EUR)
<b>NETTOACTIVA (in het begin van de periode)</b>	<b>45.318.214,49</b>	<b>31.871.107,43</b>	<b>121.264.035,56</b>
<b>NETTO-INKOMSTEN</b>	143.493,63	-55.183,78	-1.272.636,67
<i>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</i>			
- beleggingen (toelichting 1b)	1.277.511,71	-5.694.839,28	9.160.209,41
- deviezenhandel	-25.389,92	-16.957,54	-23.713,00
- termijnwissels	950.867,28	232.438,44	1.486.712,89
- termijnverrichtingen	0,00	0,00	-720.982,85
<b>Subtotaal</b>	<b>47.664.697,19</b>	<b>26.336.565,27</b>	<b>129.893.625,34</b>
<b>INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN</b>			
- Inschrijvingen	6.389.782,73	0,00	74.481.946,78
- Terugkopen	-2.031.538,13	-31.828.076,72	-2.680.482,92
<b>Netto-inschrijvingen / -terugkopen</b>	<b>4.358.244,60</b>	<b>-31.828.076,72</b>	<b>71.801.463,86</b>
<i>Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde (toelichting 1f)</i>			
- beleggingen	258.569,11	5.711.299,71	7.011.428,31
- deviezenhandel	803,23	0,00	114.304,16
- termijnwissels	-592.762,54	-219.788,26	-1.337.531,43
- termijnverrichtingen	0,00	0,00	-24.025,00
<b>NETTOACTIVA (aan het einde van de periode)</b>	<b>51.689.551,59</b>	<b>0,00</b>	<b>207.459.265,24</b>

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

(\*) Toelichting 13

**Ontwikkeling van de nettoactiva  
van 1 januari tot 30 juni 2013  
(per compartiment)**

	Treetop Global Dynamic (in EUR)	Treetop Global Balanced (in EUR)	Geconsolideerd (IN EUR)
<b>NETTOACTIVA (in het begin van de periode)</b>	<b>15.641.004,42</b>	<b>11.013.252,14</b>	<b>225.107.614,04</b>
<b>NETTO-INKOMSTEN</b>	<b>-362.618,86</b>	<b>-131.430,20</b>	<b>-1.678.375,88</b>
<i>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</i>			
- beleggingen (toelichting 1b)	774.369,49	529.417,80	6.046.669,13
- deviezenhandel	-21.961,94	9.139,30	-78.883,10
- termijnwissels	571.092,65	229.439,17	3.470.550,43
- termijnverrichtingen	-37.336,13	-15.642,95	-773.961,93
<b>Subtotaal</b>	<b>16.564.549,63</b>	<b>11.634.175,26</b>	<b>232.093.612,69</b>
<b>INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN</b>			
- Inschrijvingen	3.898.650,77	24.999,89	84.795.380,17
- Terugkopen	-602.601,98	0,00	-37.142.699,75
<b>Netto-inschrijvingen / -terugkopen</b>	<b>3.296.048,79</b>	<b>24.999,89</b>	<b>47.652.680,42</b>
<i>Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde (toelichting 1f)</i>			
- beleggingen	498.286,67	59.322,13	13.538.905,93
- deviezenhandel	-798,72	327,46	114.636,13
- termijnwissels	-339.020,47	-160.857,57	-2.649.960,27
- termijnverrichtingen	-1.337,50	0,00	-25.362,50
<b>NETTOACTIVA (aan het einde van de periode)</b>	<b>20.017.728,40</b>	<b>11.557.967,17</b>	<b>290.724.512,40</b>

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

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Séquoia Equity)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
	<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>				
CAD	ALIMENTATION COUCHE TARD INC.	97.700	4.365.780,78	4.401.352,59	8,51
	<b>Totaal CANADESE DOLLAR</b>		<b>4.365.780,78</b>	<b>4.401.352,59</b>	<b>8,51</b>
EUR	BRENNTAG A.G.	4.750	450.538,10	556.462,50	1,08
	DAIMLER AG-REG-	37.400	1.695.277,67	1.740.596,00	3,37
	HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS A.G.	41.650	1.612.473,06	2.335.315,50	4,52
	LANXESS A.G.	29.500	1.857.558,08	1.374.995,00	2,67
	<b>Totaal EURO</b>		<b>5.615.846,91</b>	<b>6.007.369,00</b>	<b>11,64</b>
GBP	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	420.000	957.756,56	1.887.949,48	3,65
	REGUS GROUP PLC	2.330.000	2.919.806,61	4.195.989,01	8,12
	<b>Totaal POND STERLING</b>		<b>3.877.563,17</b>	<b>6.083.938,49</b>	<b>11,77</b>
HKD	REXLOT HOLDINGS LTD	18.000.000	1.197.158,71	910.091,31	1,76
	SOHO CHINA LTD	2.892.000	1.582.521,37	1.768.991,47	3,42
	<b>Totaal HONGKONG DOLLAR</b>		<b>2.779.680,08</b>	<b>2.679.082,78</b>	<b>5,18</b>
USD	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	34.440	2.083.172,00	4.769.369,22	9,23
	CST BRANDS INC.	77.555	1.955.716,66	1.847.172,46	3,57
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	62.500	1.935.739,65	2.281.204,34	4,41
	HYUNDAI MOBIS / MACQUARIE (WRT) 10-18/10/13	4.509	758.608,95	828.814,05	1,61
	HYUNDAI MOBIS / MERRILL LYNCH (WRT) 10-14/10/15	1.400	240.409,48	257.395,00	0,50
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	17.300	799.052,63	1.124.772,74	2,18
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	20.250	916.341,58	1.363.677,02	2,64
	KOREA ELECTRIC POWER / DEUTSCHE BANK (WRT) 10-03/07/20	48.000	836.787,53	855.624,09	1,67
	KOREA ELECTRIC POWER / CLSA (WRT) 09-24/09/14	6.400	129.921,82	114.220,04	0,22
	KOREA ELECTRIC POWER CORP.	159.800	1.685.201,84	1.365.360,30	2,64
	MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL ADR	71.524	1.558.303,03	2.090.219,18	4,04
	SALIX PHARMACEUTICALS LTD	19.700	906.180,35	1.000.074,60	1,93
	SAMSUNG ELECTRIC / CLSA (WRT) 07-14/03/17	1.000	949.815,70	903.794,05	1,75
	SAMSUNG ELECTRIC -SPONSORED GDR-	7.505	3.208.910,00	3.385.128,43	6,55
	TATA MOTORS ADR	90.800	2.011.480,36	1.613.772,21	3,12
	VALERO ENERGY CORP.	59.000	1.928.512,00	1.588.004,31	3,07
	<b>Totaal US DOLLAR</b>		<b>21.904.153,58</b>	<b>25.388.602,04</b>	<b>49,13</b>
	<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>		<b>38.543.024,52</b>	<b>44.560.344,90</b>	<b>86,23</b>

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Séquoia Equity)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	<b>Obligaties</b>				
EUR	AGEASFINLUX CONV FRN 02-PERPETUAL	5.000.000	2.114.361,31	2.540.500,00	4,91
	FORTIS BANQUE CONV FRN 07-PERPETUAL	4.500.000	2.169.652,94	2.533.005,00	4,90
	<b>Totaal EURO</b>		<b>4.284.014,25</b>	<b>5.073.505,00</b>	<b>9,81</b>
USD	SALIX PHARMACEUTICALS CONV 1,50% 15/03/19	820.000	688.839,96	751.135,89	1,45
	SALIX PHARMACEUTICALS CONV 2,75% 15/05/15	560.000	593.669,06	657.710,37	1,27
	<b>Totaal US DOLLAR</b>		<b>1.282.509,02</b>	<b>1.408.846,26</b>	<b>2,72</b>
	<b>Totaal Obligaties</b>		<b>5.566.523,27</b>	<b>6.482.351,26</b>	<b>12,53</b>
	<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>		<b>44.109.547,79</b>	<b>51.042.696,16</b>	<b>98,76</b>
	<b>Andere effecten</b>				
SGD	FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	3.224.862	1.198.793,53	0,00	0,00
	<b>Totaal Andere effecten</b>		<b>1.198.793,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>		<b>45.308.341,32</b>	<b>51.042.696,16</b>	<b>98,76</b>

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

**Geografische spreiding per 30 juni 2013 (\*)**  
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Séquoia Equity	Bedragen in EUR	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	12.894.671,19	24,98
DUITSLAND	6.007.369,00	11,62
ZUID-KOREA	4.864.708,77	9,41
CANADA	4.401.352,59	8,51
JERSEY	4.195.989,01	8,12
VERENIGD KONINKRIJK	2.743.573,57	5,31
LUXEMBURG	2.540.500,00	4,91
BELGIË	2.533.005,00	4,90
NEDERLAND	2.488.449,76	4,81
CHINA	2.090.219,18	4,04
BERMUDAS	1.813.885,36	3,51
CAYMANEILANDEN	1.768.991,47	3,42
INDIA	1.613.772,21	3,12
AUSTRALIË	828.814,05	1,60
NEDERLANDSE ANTILLEN	257.395,00	0,50
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>51.042.696,16</b>	<b>98,76</b>

**Sectorale spreiding per 30 juni 2013 (\*)**  
(in percentage van de Totalee nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Séquoia Equity	Bedragen in EUR	% totale nettoactiva
DIVERSEN	11.290.812,20	21,86
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	9.021.122,38	17,45
BANKEN	6.579.924,74	12,73
DISTRIBUTIE	6.248.525,05	12,09
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4.499.140,04	8,70
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3.385.128,43	6,55
WEGVOERTUIGEN	3.354.368,21	6,49
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2.335.315,50	4,52
AARDOLIE & DERIVATEN	1.588.004,31	3,07
CHEMICALIEN	1.374.995,00	2,66
ENERGIEBRONEN	1.365.360,30	2,64
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>51.042.696,16</b>	<b>98,76</b>

(\*) Alle spreidingen liggen op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten en niet van de onderliggend.

**Spreiding per valuta per 30 juni 2013 (\*)**  
*(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)*

<i>Compartiment TreeTop Séquoia Equity</i>	<i>Bedragen in EUR</i>	<i>% totale nettoactiva</i>
<i>US DOLLAR</i>	26.797.448,30	51,86
<i>EURO</i>	11.080.874,00	21,44
<i>POND STERLING</i>	6.083.938,49	11,77
<i>CANADESE DOLLAR</i>	4.401.352,59	8,51
<i>HONGKONG DOLLAR</i>	2.679.082,78	5,18
<b><i>Totaal van de effectenportefeuille</i></b>	<b>51.042.696,16</b>	<b>98,76</b>

(\*) *Alle spreidingen liggen op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten en niet van de onderliggend.*



Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Opportunities)

VALUTA	BENAMING	HOEEVELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
	<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>				
AUD	SEVEN WEST MEDIA LTD	1.723.000	2.826.511,83	2.335.687,79	1,13
	TREASURY WINE ESTATES LTD	887.028	3.353.729,70	3.683.292,64	1,78
	<b>Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR</b>		<b>6.180.241,53</b>	<b>6.018.980,43</b>	<b>2,91</b>
CHF	CREDIT SUISSE GROUP-REG-	159.589	3.100.135,30	3.260.350,87	1,57
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	92.600	2.423.114,15	2.777.624,65	1,34
	<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>		<b>5.523.249,45</b>	<b>6.037.975,52</b>	<b>2,91</b>
EUR	BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	37.005.500	3.489.809,88	3.478.517,00	1,68
	BANCO ESPIRITO SANTO S.A.	2.718.000	2.096.245,83	1.720.494,00	0,83
	BANCO POPULAR ESPANOL S.A.	826.600	2.929.188,05	1.983.013,40	0,96
	DEUTSCHE BOERSE-REG-	69.300	3.279.279,38	3.451.833,00	1,66
	DIC ASSET A.G.	337.000	2.451.310,28	2.544.350,00	1,23
	FRESENIUS	21.700	1.532.712,17	2.039.149,00	0,98
	GALP ENERGIA-B-	274.000	3.328.551,45	3.170.180,00	1,53
	LANXESS A.G.	56.700	3.548.299,73	2.642.787,00	1,27
	MEDIASET SpA	1.157.000	1.895.711,68	3.265.054,00	1,57
	QIAGEN N.V.	187.800	2.703.288,00	2.820.756,00	1,36
	RANDSTAD HOLDING N.V.-CF VORM-	102.700	3.297.200,25	3.315.669,50	1,60
	RHOEN KLINIKUM A.G.	136.000	2.485.095,70	2.418.080,00	1,17
	STADA ARZNEIMITTEL	63.000	1.643.681,37	2.091.600,00	1,01
	<b>Totaal EURO</b>		<b>34.680.373,77</b>	<b>34.941.482,90</b>	<b>16,85</b>
GBP	BARCLAYS PLC	1.253.000	3.791.655,83	4.194.249,55	2,02
	CARNIVAL PLC	90.500	2.577.027,69	2.445.717,13	1,18
	KINGFISHER PLC	965.200	3.654.258,86	3.882.696,60	1,87
	MONITISE PLC	6.069.600	2.780.115,67	2.395.474,48	1,15
	PEARSON PLC	158.428	2.318.178,78	2.137.939,68	1,03
	TRAVIS PERKINS	120.120	1.721.906,11	2.057.835,47	0,99
	<b>Totaal POND STERLING</b>		<b>16.843.142,94</b>	<b>17.113.912,91</b>	<b>8,24</b>
HKD	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	340.000	1.654.453,88	1.882.540,72	0,91
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	5.444.000	2.271.349,37	2.644.578,61	1,27
	CHINA LONGYUAN POWER H GROUP CORP.	4.592.000	2.963.733,90	3.660.161,20	1,76
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	18.590.000	3.360.449,17	3.077.784,06	1,48
	REXLOT HOLDINGS LTD	46.600.000	2.980.992,46	2.356.125,27	1,14
	ZHUZHOU CSR TIMES -H-	591.000	1.263.152,30	1.144.865,12	0,55
	<b>Totaal HONGKONG DOLLAR</b>		<b>14.494.131,08</b>	<b>14.766.054,98</b>	<b>7,11</b>

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Opportunities)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
JPY	CANON INC.	98.100	2.900.981,52	2.477.406,17	1,19
	DAIEI INC.	1.561.000	2.885.507,08	3.497.346,98	1,69
	DIGITAL GARAGE INC.	825	1.941.526,83	2.022.262,45	0,97
	KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	235.350	1.841.733,92	2.263.491,31	1,09
	LIXIL GROUP CORP.	185.000	2.969.390,43	3.490.617,81	1,67
	S'TOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	114.300	3.492.541,85	4.059.864,59	1,96
	SUMIDA CORP.	404.000	2.170.885,89	1.485.443,69	0,72
	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	436.800	4.018.845,57	4.044.093,99	1,95
	<b>Totaal JAPANESE YEN</b>		<b>22.221.413,09</b>	<b>23.340.526,99</b>	<b>11,24</b>
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB INC.	3.417.600	2.157.827,36	2.197.326,91	1,06
	<b>Totaal FILIPPINSE PESO</b>		<b>2.157.827,36</b>	<b>2.197.326,91</b>	<b>1,06</b>
SEK	TELEFONAB ERICSSON-B-FRIA	505.200	4.088.610,18	4.429.363,03	2,14
	<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>		<b>4.088.610,18</b>	<b>4.429.363,03</b>	<b>2,14</b>
TWD	EPISTAR CORP.	2.031.000	3.296.297,73	2.749.760,25	1,33
	MEDIA TEK INC. ORPORATION	274.000	2.262.232,12	2.448.523,79	1,18
	PARADE TECHNOLOGIES LTD	446.000	3.258.177,44	2.721.841,29	1,31
	TPK HOLDING CO LTD	242.200	2.512.315,41	2.981.030,09	1,44
	<b>Totaal NEW TAIWAN DOLLAR</b>		<b>11.329.022,70</b>	<b>10.901.155,42</b>	<b>5,26</b>
USD	AFFILIATED MANAGERS GRP INC.	24.680	2.502.534,81	3.055.817,89	1,47
	AMTEK AUTO / CSLA (WRT) 05-07/07/15	1.357.700	2.395.692,94	1.232.089,52	0,59
	AMERICAN AXLE	280.400	2.570.500,74	3.969.979,24	1,91
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	153.400	3.793.715,96	5.247.429,05	2,53
	BROOKDALE SENIOR LIVING INC.	135.800	2.814.722,93	2.787.435,21	1,34
	CHARLES SCHWAB CORP.	136.000	2.051.301,98	2.189.617,78	1,06
	CITIGROUP INC.	132.800	3.565.980,19	4.930.849,80	2,37
	DELTA AIR LINES INC.	156.800	1.335.073,37	2.253.781,44	1,09
	DISH TV INDIA / MERRILL LYNCH (WRT) 12-15/02/17	2.833.568	2.871.546,21	2.236.476,84	1,08
	EPAM SYSTEMS INC.	86.400	1.244.315,89	1.828.599,55	0,87
	FINISAR CORP.	176.900	2.282.488,64	2.277.402,14	1,10
	FPT / JP MORGAN (WRT) 12-07/02/17	901.043	1.489.517,79	1.365.111,67	0,66
	FRESH MARKET INC.	93.800	3.067.972,90	3.667.455,20	1,77
	GENERAL MOTORS CO	140.400	3.050.017,67	3.573.975,24	1,72
	GILEAD SCIENCES INC.	79.800	1.835.101,03	3.129.279,40	1,51
	GOOGLE -A-	5.413	2.960.791,25	3.651.141,97	1,76
	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	265.600	2.323.115,72	2.549.171,73	1,23
	HYUNDAI MOBIS / CITIGROUP(WRT) 07-17/01/17	16.530	2.802.754,67	3.041.631,87	1,47
INFORMATICA CORP.	96.300	2.559.594,11	2.641.714,22	1,27	

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Opportunities)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
USD	INGERSOLL-RAND PLC	63.400	2.126.715,87	2.705.580,25	1,30
	JDS UNIPHASE CORP.	213.500	2.479.980,36	2.336.464,66	1,13
	JPMORGAN CHASE & CO.	74.000	2.797.702,71	3.024.763,52	1,46
	NETWORK APPLIANCE INC.	110.100	3.013.740,62	3.213.754,90	1,55
	NOBLE ENERGY INC.	51.200	2.069.370,42	2.397.182,19	1,16
	OWENS CORNING INC.	102.100	2.830.712,85	3.227.971,24	1,56
	REGIONS FINANCIAL CORP. NEW	467.000	2.476.221,90	3.487.326,00	1,68
	SPREADTRUM COMMUNICATION INC. -ADR-	118.400	1.647.132,37	2.410.249,94	1,16
	THU DUC / JP MORGAN (WRT) 12-27/03/17	2.271.000	1.213.387,51	1.021.364,92	0,49
	VEECO INSTRUMENTS INC.	82.100	2.192.875,98	2.252.809,35	1,09
	<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>70.364.579,39</b>	<b>81.706.426,73</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>187.882.591,49</b>	<b>201.453.205,82</b>	<b>97,10</b>

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

**Geografische spreiding per 30 juni 2013 (\*)**  
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Opportunities	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	68.186.381,86	32,86
JAPAN	23.340.526,99	11,25
VERENIGD KONINKRIJK	17.113.912,91	8,25
DUITSLAND	15.187.799,00	7,32
NEDERLAND	8.522.902,09	4,11
CAYMANEILANDEN	8.469.064,09	4,08
PORTUGAL	8.369.191,00	4,03
TAIWAN	7.920.125,33	3,82
CHINA	7.449.604,93	3,59
ZWITSERLAND	6.037.975,52	2,91
AUSTRALIË	6.018.980,43	2,90
ZWEDEN	4.429.363,03	2,14
BERMUDAS	3.588.214,79	1,73
ITALIË	3.265.054,00	1,57
IERLAND	2.705.580,25	1,30
BRITSE MAAGDENEILANDEN	2.549.171,73	1,23
NEDERLANDSE ANTILLEN	2.236.476,84	1,08
FILIPJINEN	2.197.326,91	1,06
SPANJE	1.983.013,40	0,96
HONGKONG	1.882.540,72	0,91
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>201.453.205,82</b>	<b>97,10</b>

(\*) De geografische spreiding ligt op de legale oorsprong van de effect, en niet op de oorsprong van de onderliggend.

**Sectorale spreiding per 30 juni 2013 (\*)**

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Opportunities	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
BANKEN	31.213.314,06	15,03
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	30.371.274,29	14,64
TELECOMMUNICATIE	14.952.862,44	7,21
DISTRIBUTIE	13.244.825,69	6,38
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	12.223.408,12	5,89
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8.937.500,50	4,31
BOUWMATERIALEN	8.776.424,52	4,23
IT & INTERNET	8.121.455,74	3,91
WEGVOERTUIGEN	7.543.954,48	3,64
ENERGIEBRONEN	6.737.945,26	3,25
BIOTECHNOLOGIE	5.950.035,40	2,87
INFORMATIE - REPRODUCTIE	5.609.229,38	2,70
AARDOLIE & DERIVATEN	5.567.362,19	2,68
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5.247.429,05	2,53
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	5.205.515,21	2,51
VERSPREIDING & UITGAVE	4.473.627,47	2,16
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4.130.749,00	1,99
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3.850.445,37	1,86
DRANKEN EN TABAKSWAREN	3.683.292,64	1,78
CONSUMPTIEGOEDEREN	3.315.669,50	1,60
CHEMICALIEN	2.642.787,00	1,27
VASTGOEDSECTOR	2.544.350,00	1,23
RECREATIE EN TOERISME	2.445.717,13	1,18
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2.410.249,94	1,16
VERKEER EN TRANSPORT	2.253.781,44	1,09
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>201.453.205,82</b>	<b>97,10</b>

(\*) Alle spreidingen liggen op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten en niet van de onderliggend.

**Spreiding per valuta per 30 juni 2013 (\*)**  
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

<i>Compartiment TreeTop Global Opportunities</i>	<i>Bedragen in EUR</i>	<i>% totale Nettoactiva</i>
US DOLLAR	81.706.426,73	39,38
EURO	34.941.482,90	16,84
JAPANESE YEN	23.340.526,99	11,25
POND STERLING	17.113.912,91	8,25
HONGKONG DOLLAR	14.766.054,98	7,12
NEW TAIWAN DOLLAR	10.901.155,42	5,25
ZWITSERSE FRANK	6.037.975,52	2,91
AUSTRALISCHE DOLLAR	6.018.980,43	2,90
ZWEEDSE KROON	4.429.363,03	2,14
FILIPPIJNSE PESO	2.197.326,91	1,06
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>201.453.205,82</b>	<b>97,10</b>

(\*) Alle spreidingen liggen op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten en niet van de anderliggend.

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
	<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>				
AUD	SEVEN WEST MEDIA LTD	84.400	133.682,56	114.412,10	0,57
	TREASURY WINE ESTATES LTD	44.250	170.561,04	183.743,58	0,92
	<b>Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR</b>		<b>304.243,60</b>	<b>298.155,68</b>	<b>1,49</b>
CAD	ALIMENTATION COUCHE TARD INC.	15.970	718.420,25	719.443,20	3,59
	<b>Totaal CANADESE DOLLAR</b>		<b>718.420,25</b>	<b>719.443,20</b>	<b>3,59</b>
CHF	CREDIT SUISSE GROUP-REG-	7.611	148.055,08	155.490,23	0,78
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	4.620	121.594,21	138.581,27	0,69
	<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>		<b>269.649,29</b>	<b>294.071,50</b>	<b>1,47</b>
EUR	BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	1.663.050	155.002,23	156.326,70	0,78
	BANCO ESPIRITO SANTO S.A.	4.500	3.372,52	2.848,50	0,01
	BANCO POPULAR ESPANOL S.A.	41.430	146.401,87	99.390,57	0,50
	BRENNTAG A.G.	1.200	117.005,02	140.580,00	0,70
	DAIMLER AG-REG-	4.180	151.638,95	194.537,20	0,97
	DEUTSCHE BOERSE-REG-	3.500	166.109,88	174.335,00	0,87
	DIC ASSET A.G.	17.840	126.328,60	134.692,00	0,67
	FRESENIUS	1.085	84.039,27	101.957,45	0,51
	GALP ENERGIA-B-	13.200	160.489,42	152.724,00	0,76
	HANNOVER RUECK SE	6.915	307.681,66	387.724,05	1,94
	LANXESS A.G.	7.545	459.586,00	351.672,45	1,76
	MEDIASET SpA	56.255	93.518,86	158.751,61	0,79
	QIAGEN N.V.	9.475	133.340,52	142.314,50	0,71
	RANDSTAD HOLDING N.V.-CF VORM-	4.950	158.589,86	159.810,75	0,80
	RHOEN KLINIKUM A.G.	6.500	118.772,16	115.570,00	0,58
	STADA ARZNEIMITTEL	3.600	70.592,13	119.520,00	0,60
	<b>Totaal EURO</b>		<b>2.452.468,95</b>	<b>2.592.754,78</b>	<b>12,95</b>
GBP	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	78.720	247.532,32	353.855,67	1,77
	BARCLAYS PLC (NEW)	60.200	179.901,40	201.511,43	1,01
	CARNIVAL PLC	4.937	136.507,32	133.419,95	0,67
	KINGFISHER PLC	46.698	176.633,88	187.851,39	0,94
	MONITISE PLC	305.365	138.197,53	120.517,68	0,60
	PEARSON PLC	7.822	114.841,37	105.555,61	0,53
	REGUS GROUP PLC	381.285	461.069,36	686.638,48	3,43
	TRAVIS PERKINS	5.830	85.363,56	99.876,63	0,50
	TUI TRAVEL PLC	17.600	40.899,66	74.339,24	0,37
	<b>Totaal POND STERLING</b>		<b>1.580.946,40</b>	<b>1.963.566,08</b>	<b>9,82</b>

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
HKD	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	17.600	82.652,86	97.449,17	0,49
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	272.000	93.754,18	132.131,77	0,66
	CHINA LONGYUAN POWER H GROUP CORP.	229.000	147.748,92	182.529,82	0,91
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	885.000	159.909,90	146.521,73	0,73
	REXLOT HOLDINGS LTD	5.550.000	328.587,81	280.611,49	1,40
	SOHO CHINA LTD	662.000	373.513,61	404.935,11	2,02
	ZHUZHOU CSR TIMES -H-	28.000	57.652,81	54.240,65	0,27
	<b>Totaal HONGKONG DOLLAR</b>		<b>1.243.820,09</b>	<b>1.298.419,74</b>	<b>6,48</b>
JPY	CANON INC.	4.650	149.491,67	117.430,57	0,59
	DAIEI INC.	78.200	152.578,94	175.203,42	0,88
	DIGITAL GARAGE INC.	41	96.584,40	100.500,32	0,50
	KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	12.805	96.719,06	123.152,78	0,62
	LIXIL GROUP CORP.	9.300	149.240,67	175.474,30	0,88
	SITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	5.500	169.915,11	195.356,56	0,98
	SUMIDA CORP.	18.400	96.292,94	67.653,87	0,34
	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	21.800	178.106,26	201.834,36	1,01
	<b>Totaal JAPANESE YEN</b>		<b>1.088.929,05</b>	<b>1.156.606,18</b>	<b>5,80</b>
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB INC.	161.000	99.114,78	103.514,05	0,52
	<b>Totaal FILIPPINSE PESO</b>		<b>99.114,78</b>	<b>103.514,05</b>	<b>0,52</b>
SEK	TELEFONAB ERICSSON-B-FRIA	25.410	191.169,98	222.783,28	1,11
	<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>		<b>191.169,98</b>	<b>222.783,28</b>	<b>1,11</b>
TWD	EPISTAR CORP.	39.000	63.658,32	52.801,90	0,26
	MEDIA TEK INC. ORPORATION	13.000	107.804,57	116.170,84	0,58
	PARADE TECHNOLOGIES LTD	21.000	155.339,77	128.158,45	0,64
	TPK HOLDING CO LTD	13.000	129.718,62	160.005,74	0,80
	<b>Totaal NEW TAIWAN DOLLAR</b>		<b>456.521,28</b>	<b>457.136,93</b>	<b>2,28</b>
USD	AFFILIATED MANAGERS GRP INC.	1.230	123.298,63	152.295,62	0,76
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	6.765	654.175,41	936.840,38	4,68
	AMERICAN AXLE	13.600	122.089,64	192.552,49	0,96
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	7.590	177.364,12	259.634,85	1,30
	AMTEK AUTO / CSLA (WRT) 05-07/07/15	59.600	100.439,28	54.085,98	0,27
	BROOKDALE SENIOR LIVING INC.	6.825	139.011,28	140.090,17	0,70
	CHARLES SCHWAB CORP.	6.750	101.797,66	108.675,88	0,54
	CITIGROUP INC.	6.600	164.284,11	245.057,29	1,22
	CST BRANDS INC.	7.227	147.515,00	172.129,65	0,86
	DELTA AIR LINES INC.	8.530	69.202,48	122.606,86	0,61
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	11.190	342.276,01	408.426,82	2,04



Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVEEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
USD	DISH TV INDIA / MERRILL LYNCH (WRT) 12-15/02/17	142.875	146.680,32	112.768,29	0,56
	EPAM SYSTEMS INC.	4.221	64.307,13	89.334,71	0,45
	EPISTAR / CITIGROUP (WRT) 07-17/01/12	49.700	89.576,67	67.117,74	0,34
	FINISAR CORP.	8.300	105.845,05	106.853,80	0,53
	FPT / JP MORGAN (WRT) 12-07/02/17	43.938	77.592,34	66.567,61	0,33
	FRESH MARKET INC.	4.715	156.687,33	184.350,23	0,92
	GENERAL MOTORS CO	6.875	148.810,41	175.007,69	0,87
	GILEAD SCIENCES INC.	3.790	84.147,80	148.621,16	0,74
	GOOGLE -A-	265	142.242,93	178.746,10	0,89
	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	12.500	105.479,82	119.972,31	0,60
	HYUNDAI MOBIS / CITIGROUP (WRT) 07-17/01/17	405	77.015,55	74.522,74	0,37
	HYUNDAI MOBIS / MERRILL LYNCH (WRT) 10-14/10/15	1.920	381.869,59	352.998,86	1,76
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	3.805	189.258,10	247.384,99	1,24
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	4.163	196.874,90	280.345,06	1,40
	INFORMATICA CORP.	4.720	125.245,01	129.479,66	0,65
	INGERSOLL-RAND PLC	3.140	100.824,95	133.998,77	0,67
	JDS UNIPHASE CORP.	10.615	122.567,62	116.166,62	0,58
	JPMORGAN CHASE & CO.	3.670	138.913,76	150.011,92	0,75
	KOREA ELECTRIC / CLSA (WRT) 09-24/09/14	5.295	91.251,04	94.499,24	0,47
	KOREA ELECTRIC / MERRILL LYNCH (WRT) 10-19/01/15	7.363	116.420,83	131.404,32	0,66
	KOREA ELECTRIC POWER / DEUTSCHE BANK (WRT) 10-03/07/20	4.200	73.259,28	74.867,11	0,37
	KOREA ELECTRIC POWER CORP.	23.050	235.301,09	196.943,40	0,98
	MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL ADR	9.325	204.500,17	272.514,04	1,36
	NETWORK APPLIANCE INC.	5.455	151.183,46	159.228,28	0,80
	NOBLE ENERGY INC.	2.400	96.131,04	112.367,92	0,56
	OWENS CORNING INC.	4.800	128.809,63	151.755,75	0,76
	REGIONS FINANCIAL CORP. NEW	22.350	113.519,14	166.898,79	0,83
	SALIX PHARMACEUTICALS LTD	3.500	133.627,08	177.678,23	0,89
	SAMSUNG ELECTRIC / CLSA (WRT) 07-14/03/17	125	115.552,94	112.974,26	0,56
	SAMSUNG ELECTRIC -SPONSORED GDR-	1.315	584.224,54	593.130,43	2,96
	SPREADTRUM COMMUNICATION INC. -ADR-	5.810	87.541,20	118.273,24	0,59
	TATA MOTORS ADR	20.675	442.442,70	367.453,09	1,84
	THU DUC / JPMORGAN (WRT) 12-27/03/17	117.000	60.932,94	52.619,86	0,26
	UNION PACIFIC CORP.	835	81.165,21	99.753,06	0,50
	VALERO ENERGY CORP.	13.650	465.914,14	367.394,22	1,84
	VEECO INSTRUMENTS INC.	4.030	87.371,76	110.582,48	0,55
	<b>Totaal US DOLLAR</b>		<b>7.864.541,09</b>	<b>8.886.981,97</b>	<b>44,37</b>
	<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>		<b>16.269.824,76</b>	<b>17.993.433,39</b>	<b>89,88</b>

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	<b>Obligaties</b>				
EUR	AGEASFINLUX CONV FRN 02-PERPETUAL	1.000.000	382.223,75	508.100,00	2,54
	DAIMLER / AABAR INV CONV 4,00% 27/05/16	100.000	92.315,00	105.797,00	0,53
	FORTIS BANQUE CONV FRN 07-PERPETUAL	1.500.000	624.505,00	844.335,00	4,22
	LANXESS / DEUTSCHE BANK CONV 05/09/14	50.000	59.045,00	51.090,00	0,26
	LANXESS / GOLDMAN SACHS CONV 24/08/15	40.000	49.225,00	40.760,00	0,20
	<b>Totaal EURO</b>		<b>1.207.313,75</b>	<b>1.550.082,00</b>	<b>7,75</b>
JPY	SAWAI PHARMA CONV 0,00% 17/09/15	1.000.000	11.145,59	10.214,01	0,05
	<b>Totaal JAPANESE YEN</b>		<b>11.145,59</b>	<b>10.214,01</b>	<b>0,05</b>
USD	361 DEGREES CONV 4,00% 02/04/17	100.000	76.348,36	67.921,25	0,34
	AUTOZONE / BNP CONV 0,00% 28/09/15	50.000	43.895,01	46.081,67	0,23
	INMARSAT VRN CONV 16/11/17	100.000	86.922,46	100.333,00	0,50
	KOREA ELECTRIC POWER / BARCLAYS CONV22/10/15	60.000	53.713,75	49.546,26	0,25
	SALIX PHARMACEUTICAL CONV 1,50% 15/03/19	144.000	121.123,16	131.906,80	0,66
	SALIX PHARMACEUTICAL CONV 2,75% 15/05/15	130.000	133.660,62	152.682,77	0,76
	<b>Totaal US DOLLAR</b>		<b>515.663,36</b>	<b>548.471,75</b>	<b>2,74</b>
	<b>Totaal Obligaties</b>		<b>1.734.122,70</b>	<b>2.108.767,76</b>	<b>10,54</b>
	<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>		<b>18.003.947,46</b>	<b>20.102.201,15</b>	<b>100,42</b>

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

**Geografische spreiding per 30 juni 2013 (\*)**  
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Dynamic	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	5.788.770,68	28,91
DUITSLAND	1.771.678,15	8,85
VERENIGD KONINKRIJK	1.542.433,97	7,71
JAPAN	1.166.820,19	5,83
NEDERLAND	995.124,44	4,97
CAYMANEILANDEN	897.657,07	4,48
ZUID-KOREA	884.573,07	4,42
BELGIË	844.335,00	4,22
CANADA	719.443,20	3,59
JERSEY	686.638,48	3,43
CHINA	641.416,28	3,20
NEDERLANDSE ANTILLEN	597.171,47	2,98
LUXEMBURG	508.100,00	2,54
BERMUDAS	447.671,73	2,24
INDIA	367.453,09	1,84
PORTUGAL	311.899,20	1,56
AUSTRALIË	298.155,68	1,49
TAIWAN	297.131,19	1,48
ZWITSERLAND	294.071,50	1,47
ZWEDEN	222.783,28	1,11
ITALIË	158.751,61	0,79
IERLAND	133.998,77	0,67
BRITSE MAAGDENEILANDEN	119.972,31	0,60
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	105.797,00	0,53
FILIPJINEN	103.514,05	0,52
SPANJE	99.390,57	0,50
HONGKONG	97.449,17	0,49
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>20.102.201,15</b>	<b>100,42</b>

(\*) De geografische spreiding ligt op de legale oorsprong van de effect, en niet op de oorsprong van de onderliggend.

**Sectorale spreiding per 30 juni 2013 (\*)**

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Dynamic	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3.718.913,93	18,56
BANKEN	2.973.903,38	14,86
DIVERSEN	2.243.333,21	11,21
DISTRIBUTIE	1.542.491,94	7,71
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1.016.955,80	5,08
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	966.473,30	4,83
WEGVOERTUIGEN	929.550,47	4,64
TELECOMMUNICATIE	837.020,08	4,18
AARDOLIE & DERIVATEN	738.283,14	3,69
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	647.358,90	3,23
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	530.812,84	2,65
ENERGIEBRONEN	525.994,95	2,63
BOUWMATERIALEN	427.106,68	2,13
IT & INTERNET	397.560,47	1,99
CHEMICALIEN	351.672,45	1,76
BIOTECHNOLOGIE	290.935,66	1,45
INFORMATIE – REPRODUCTIE	279.745,96	1,40
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	255.660,17	1,28
VERKEER EN TRANSPORT	222.359,92	1,11
VERSPREIDING & UITGAVE	219.967,71	1,10
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	188.239,42	0,94
DRANKEN EN TABAKSWAREN	183.743,58	0,92
CONSUMPTIEGOEDEREN	159.810,75	0,80
VASTGOEDSECTOR	134.692,00	0,67
RECREATIE EN TOERISME	133.419,95	0,67
VERSCHILLENDE DIENSTEN	118.273,24	0,59
TEXTIEL EN KLEDING	67.921,25	0,34
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>20.102.201,15</b>	<b>100,42</b>

(\*) Alle spreidingen liggen op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten en niet van de anderliggend.

**Spreiding per valuta per 30 juni 2013 (\*)**

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

<i>Compartiment TreeTop Global Dynamic</i>	<i>Bedragen in EUR</i>	<i>% totale Nettoactiva</i>
US DOLLAR	9.435.453,72	47,13
EURO	4.142.836,78	20,70
POND STERLING	1.963.566,08	9,81
HONGKONG DOLLAR	1.298.419,74	6,49
JAPANESE YEN	1.166.820,19	5,83
CANADESE DOLLAR	719.443,20	3,59
NEW TAIWAN DOLLAR	457.136,93	2,28
AUSTRALISCHE DOLLAR	298.155,68	1,49
ZWITSERSE FRANK	294.071,50	1,47
ZWEEDSE KROON	222.783,28	1,11
FILIPPIJNSE PESO	103.514,05	0,52
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>20.102.201,15</b>	<b>100,42</b>

(\*) Alle spreidingen liggen op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten en niet van de anderliggend.

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
	<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>				
AUD	SEVEN WEST MEDIA LTD	31.400	50.433,84	42.565,64	0,37
	TREASURY WINE ESTATES LTD	16.300	60.030,15	67.684,08	0,59
	<b>Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR</b>		<b>110.463,99</b>	<b>110.249,72</b>	<b>0,96</b>
CHF	CREDIT SUISSE GROUP-REG-	2.945	57.852,75	60.165,38	0,52
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	1.703	44.355,04	51.083,10	0,44
	<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>		<b>102.207,79</b>	<b>111.248,48</b>	<b>0,96</b>
EUR	BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	436.200	39.550,73	41.002,80	0,35
	BANCO POPULAR ESPANOL S.A.	17.600	63.956,29	42.222,40	0,37
	BRENNTAG A.G.	315	29.076,35	36.902,25	0,32
	DEUTSCHE BOERSE-REG-	1.150	53.520,65	57.281,50	0,50
	DIC ASSET A.G.	6.650	47.333,01	50.207,50	0,43
	FRESENIUS	400	28.914,37	37.588,00	0,33
	GALP ENERGIA-B-	4.500	54.930,53	52.065,00	0,45
	HANNOVER RUECK SE	1.970	81.896,12	110.457,90	0,96
	LANXESS A.G.	855	53.594,99	39.851,55	0,34
	MEDIASET SpA	22.000	34.392,29	62.084,00	0,54
	QIAGEN N.V.	2.950	41.118,12	44.309,00	0,38
	RANDSTAD HOLDING N.V.	1.650	52.975,06	53.270,25	0,46
	RHOEN KLINIKUM A.G.	2.100	38.757,39	37.338,00	0,32
	STADA ARZNEIMITTEL	1.300	23.301,61	43.160,00	0,37
	<b>Totaal EURO</b>		<b>643.317,51</b>	<b>707.740,15</b>	<b>6,12</b>
GBP	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	20.310	63.585,69	91.295,84	0,79
	BARCLAYS PLC	20.900	61.324,14	69.959,95	0,61
	CARNIVAL PLC	1.661	46.306,99	44.887,69	0,39
	KINGFISHER PLC	14.800	55.940,81	59.535,75	0,52
	MONITISE PLC	76.000	34.198,28	29.994,74	0,26
	PEARSON PLC	2.666	39.737,62	35.976,89	0,31
	REGUS GROUP PLC	65.400	64.410,82	117.775,83	1,02
	TRAVIS PERKINS	2.332	32.865,59	39.950,65	0,35
	<b>Totaal POND STERLING</b>		<b>398.369,94</b>	<b>489.377,34</b>	<b>4,25</b>
HKD	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	6.000	27.543,73	33.221,31	0,29
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	102.000	32.715,96	49.549,42	0,43
	CHINA LONGYUAN POWER H GROUP CORP.	91.000	57.891,75	72.533,68	0,63
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	317.000	57.432,26	52.482,92	0,45
	REXLOT HOLDINGS LTD	1.010.000	52.830,61	51.066,23	0,44
	ZHUZHOU CSR TIMES -H-	7.000	13.645,37	13.560,16	0,12
	<b>Totaal HONGKONG DOLLAR</b>		<b>242.059,68</b>	<b>272.413,72</b>	<b>2,36</b>

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
JPY	CANON INC.	1.800	57.837,82	45.456,99	0,39
	DAIEI INC.	28.400	51.288,37	63.628,86	0,55
	DIGITAL GARAGE INC.	12	28.221,62	29.414,73	0,25
	KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	4.445	33.248,82	42.750,03	0,37
	LIXIL GROUP CORP.	2.800	43.954,61	52.830,97	0,46
	S'TOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	2.000	60.301,10	71.038,75	0,61
	SUMIDA CORP.	8.300	43.714,87	30.517,78	0,26
	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	8.100	63.673,17	74.993,50	0,65
	<b>Totaal JAPANESE YEN</b>		<b>382.240,38</b>	<b>410.631,61</b>	<b>3,54</b>
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB INC.	65.000	40.047,03	41.791,39	0,36
	<b>Totaal FILIPPIJNSE PESO</b>		<b>40.047,03</b>	<b>41.791,39</b>	<b>0,36</b>
SEK	TELEFONAB ERICSSON-B-FRIA	8.860	66.908,44	77.680,44	0,67
	<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>		<b>66.908,44</b>	<b>77.680,44</b>	<b>0,67</b>
TWD	EPISTAR CORP.	9.000	16.328,92	12.185,05	0,11
	MEDIA TEK INC. ORPORATION	5.000	40.898,43	44.681,09	0,39
	PARADE TECHNOLOGIES LTD	7.000	52.627,86	42.719,48	0,37
	TPK HOLDING CO LTD	5.000	48.202,48	61.540,67	0,53
	<b>Totaal NEW TAIWAN DOLLAR</b>		<b>158.057,69</b>	<b>161.126,29</b>	<b>1,40</b>
USD	AFFILIATED MANAGERS GRP INC.	475	46.180,94	58.813,35	0,51
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	2.090	233.135,76	289.430,36	2,50
	AMERICAN AXLE	4.900	42.002,73	69.375,53	0,60
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	2.805	61.824,06	95.952,01	0,83
	AMTEK AUTO / CSLA (WRT) 05-07/07/15	23.140	41.143,99	20.999,15	0,17
	BROOKDALE SENIOR LIVING INC.	2.650	54.051,72	54.393,99	0,47
	CHARLES SCHWAB CORP.	2.500	37.707,76	40.250,33	0,35
	CITIGROUP INC.	2.480	60.706,11	92.082,13	0,80
	DELTA AIR LINES INC.	2.800	22.318,46	40.246,10	0,35
	DISH TV INDIA / MERRILL LYNCH (WRT) 12-15/02/17	46.081	47.351,65	36.370,78	0,31
	EPAM SYSTEMS INC.	1.270	16.895,76	26.878,72	0,23
	EPISTAR / CITIGROUP (WRT) 07-17/01/12	21.000	39.179,69	28.359,61	0,25
	FINISAR CORP.	2.800	38.599,90	36.047,07	0,31
	FPT CORP. / JP MORGAN (WRT) 12-07/02/17	19.549	33.821,79	29.617,42	0,26
	FRESH MARKET INC.	1.550	51.033,33	60.602,94	0,52
	GENERAL MOTORS CO	2.220	48.569,64	56.511,57	0,49
	GILEAD SCIENCES INC.	1.440	31.641,74	56.468,20	0,49
	GOOGLE -A-	87	40.434,11	58.682,68	0,51
	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	4.945	41.627,06	47.461,05	0,41

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA	
USD	HYUNDAI MOBIS / CITIGROUP (WRT) 07-17/01/17	70	13.911,85	12.880,47	0,11	
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	650	30.314,50	42.260,25	0,37	
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	1.843	83.711,05	124.111,44	1,07	
	HYUNDAI MOTOR / MERRILL LYNCH (WRT) 10-14/10/15	875	178.146,90	160.871,88	1,39	
	INFORMATICA CORP.	880	23.277,15	24.140,28	0,21	
	INGERSOLL-RAND PLC	1.170	35.798,63	49.929,48	0,43	
	JDS UNIPHASE CORP.	3.800	44.299,62	41.585,79	0,36	
	JPMORGAN CHASE & CO.	1.200	45.044,26	49.050,22	0,42	
	KOREA ELECTRIC / MERRILL LYNCH (WRT) 10-19/01/15	4.035	62.078,06	72.010,93	0,62	
	NETWORK APPLIANCE INC.	1.800	52.153,81	52.540,95	0,45	
	NOBLE ENERGY INC.	950	38.051,87	44.478,97	0,38	
	OWENS CORNING INC.	1.845	48.715,50	58.331,12	0,50	
	REGIONS FINANCIAL CORP.	8.700	43.001,58	64.967,32	0,56	
	SAMSUNG ELECTRIC / CLSA (WRT) 07-14/03/17	20	16.423,24	18.075,88	0,16	
	SAMSUNG ELECTRIC -SPONSORED GDR- SPREADTRUM COMMUNICATION INC. -ADR-	269	111.410,92	121.332,38	1,05	
	THU DUC / JPMORGAN (WRT) 12-27/03/17	30.000	17.682,82	13.492,27	0,12	
	VEECO INSTRUMENTS INC.	1.650	33.964,38	45.275,71	0,39	
	<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>1.898.232,00</b>	<b>2.237.849,11</b>	<b>19,33</b>
	<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>4.041.904,45</b>	<b>4.620.108,25</b>	<b>39,95</b>
	<b>Obligaties</b>					
	CAD	ALIMENTATION / BARCLAYS CONV 29/04/16	150.000	128.529,92	133.488,51	1,15
		ALIMENTATION / UBS CONV 0,00% 30/04/15	30.000	25.773,10	25.270,33	0,22
	<b>Totaal CANADESE DOLLAR</b>			<b>154.303,02</b>	<b>158.758,84</b>	<b>1,37</b>
EUR	AGEASFINLUX FRN CONV 02-PERPETUAL	500.000	193.793,33	254.050,00	2,20	
	BELGIUM OLO 3,25% 28/09/16	325.000	302.802,50	349.976,25	3,03	
	BNP PARIBAS 2,875% 13/07/15	150.000	149.465,00	155.738,25	1,35	
	DAIMLER / AABAR INV CONV 4,00% 27/05/16	100.000	92.282,50	105.797,00	0,92	
	DEUTSCHE POST CONV 0,60% 12-06/12/19	100.000	100.065,00	114.915,00	0,99	
	FORTIS BANQUE CONV FRN 07-PERPETUAL	500.000	195.043,33	281.445,00	2,44	
	ING BANK 3,375% 03/03/15	100.000	100.295,00	104.144,50	0,90	



Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2013

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.13 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA	
EUR	ITALIAN REPUBLIC BTP 4,75% 01/05/17	510.000	501.025,00	538.700,25	4,66	
	ITALY BTP 5,50% 01/11/22	340.000	359.691,50	364.735,00	3,16	
	LANXESS / DEUTSCHE BANK CONV 05/09/14	50.000	60.679,17	51.090,00	0,44	
	LANXESS / GOLDMAN SACHS CONV 24/08/15	60.000	73.805,00	61.140,00	0,53	
	<b>Totaal EURO</b>			<b>2.128.947,33</b>	<b>2.381.731,25</b>	<b>20,62</b>
GBP	TUI TRAVEL CONV 6,00% 05/10/14	100.000	101.027,91	134.852,95	1,17	
	<b>Totaal POND STERLING</b>		<b>101.027,91</b>	<b>134.852,95</b>	<b>1,17</b>	
HKD	REXLOT HOLDINGS CONV 6,00% 28/09/16	100.000	12.252,99	10.781,31	0,09	
	SOHO CHINA CONV 3,75% 02/07/14	1.100.000	114.557,84	134.642,56	1,16	
	<b>Totaal HONGKONG DOLLAR</b>		<b>126.810,83</b>	<b>145.423,87</b>	<b>1,25</b>	
JPY	SAWAI PHARMA CONV 0,00% 17/09/15	1.000.000	11.145,59	10.214,01	0,09	
	<b>Totaal JAPANESE YEN</b>		<b>11.145,59</b>	<b>10.214,01</b>	<b>0,09</b>	
USD	361 DEGREES CONV 4,00% 02/04/17	100.000	76.348,36	67.921,25	0,59	
	AUTOZONE / BNP CONV 0,00% 28/09/15	60.000	52.660,96	55.298,01	0,48	
	CHINA HUIYUAN CONV 4,00% 29/04/16	200.000	111.200,78	151.208,96	1,31	
	DISCOVER FIN / GOLDMAN SACHS CONV 13-26/02/15	50.000	43.161,56	48.296,55	0,42	
	DISCOVER FIN / GOLDMAN SACHS CONV 13-26/02/16	50.000	43.910,57	48.873,34	0,42	
	DISCOVER / CREDIT SUISSE CONV 13-26/05/15	50.000	43.847,89	44.293,62	0,38	
	INMARSAT VRN CONV 07-16/11/17	100.000	86.922,46	100.333,00	0,87	
	KOREA ELECTRIC / BARCLAYS CONV 22/10/15	80.000	71.596,58	66.061,68	0,57	
	SALIX PHARMACEUTICAL CONV 1,50% 15/03/19	84.000	70.720,27	76.945,63	0,67	
	SALIX PHARMACEUTICAL CONV 2,75% 15/05/15	105.000	105.771,28	123.320,69	1,07	
	TATA MOTOR / EXANE FIN CONV 13-05/02/15	50.000	44.763,48	41.067,45	0,36	
	TATA MOTORS / UBS LONDON CONV 13-24/01/15	130.000	116.145,65	104.825,81	0,91	
	UNION PACIFIC / DEUTSCHE BANK LONDON CONV 12-02/11/15	100.000	88.817,96	100.515,27	0,87	
	VALERO / EXANE FIN CONV 05/03/15	150.000	131.284,39	122.337,15	1,06	
	VALERO / GOLDMAN SACHS CONV 0,00% 22/02/16	50.000	44.427,80	40.375,30	0,35	
	<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>1.131.579,99</b>	<b>1.191.673,71</b>	<b>10,33</b>
		<b>Totaal Obligaties</b>		<b>3.653.814,67</b>	<b>4.022.654,63</b>	<b>34,83</b>
	<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>		<b>7.695.719,12</b>	<b>8.642.762,88</b>	<b>74,78</b>	

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

**Geografische spreiding per 30 juni 2013 (\*)**  
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Balanced	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1.657.611,74	14,34
VERENIGD KONINKRIJK	1.254.657,54	10,86
ITALIË	965.519,25	8,35
BELGIË	631.421,25	5,46
DUITSLAND	578.791,70	5,01
CAYMANEILANDEN	511.767,14	4,43
NEDERLAND	466.503,14	4,04
JAPAN	420.845,62	3,64
FRANKRIJK	319.142,85	2,76
NEDERLANDSE ANTILLEN	269.253,59	2,33
LUXEMBURG	254.050,00	2,20
CHINA	135.643,26	1,17
ZUID-KOREA	121.332,38	1,05
JERSEY	117.775,83	1,02
ZWITSERLAND	111.248,48	0,96
AUSTRALIË	110.249,72	0,95
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	105.797,00	0,92
BERMUDAS	100.922,57	0,87
TAIWAN	99.585,62	0,86
PORTUGAL	93.067,80	0,81
ZWEDEN	77.680,44	0,67
IERLAND	49.929,48	0,43
BRITSE MAAGDENEILANDEN	47.461,05	0,41
SPANJE	42.222,40	0,37
FILIPJNEN	41.791,39	0,36
HONGKONG	33.221,31	0,29
CANADA	25.270,33	0,22
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>8.642.762,88</b>	<b>74,78</b>

(\*) De geografische spreiding ligt op de legale oorsprong van de effect, en niet op de oorsprong van de onderliggend.

**Sectorale spreiding per 30 juni 2013 (\*)**  
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

<i>Compartiment TreeTop Global Balanced</i>	<i>Bedragen in EUR</i>	<i>% totale Nettoactiva</i>
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1.753.104,77	15,18
BANKEN	1.389.404,97	12,02
STATEN	1.253.411,50	10,84
DIVERSEN	578.961,39	5,01
TELECOMMUNICATIE	367.279,72	3,18
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	291.228,33	2,52
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	285.302,34	2,47
DISTRIBUTIE	225.558,94	1,95
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	206.409,91	1,79
AARDOLIE & DERIVATEN	202.340,97	1,75
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	193.400,31	1,67
VASTGOEDSECTOR	184.850,06	1,60
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	158.758,84	1,37
VERKEER EN TRANSPORT	155.161,10	1,34
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	151.208,96	1,31
BOUWMATERIALEN	151.112,74	1,31
WEGVOERTUIGEN	125.887,10	1,09
ENERGIEBRONEN	125.016,60	1,08
IT & INTERNET	109.701,68	0,95
BIOTECHNOLOGIE	100.777,20	0,87
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	91.731,99	0,79
INFORMATIE – REPRODUCTIE	82.535,69	0,71
VERSPREIDING & UITGAVE	78.542,53	0,68
TEXTIEL EN KLEDING	67.921,25	0,59
DRANKEN EN TABAKSWAREN	67.684,08	0,59
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	63.489,64	0,55
CONSUMPTIEGOEDEREN	53.270,25	0,46
RECREATIE EN TOERISME	44.887,69	0,39
VERSCHILLENDE DIENSTEN	43.970,78	0,38
CHEMICALIEN	39.851,55	0,34
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>8.642.762,88</b>	<b>74,78</b>

(\*) Alle spreidingen liggen op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten en niet van de anderliggend.

**Spreiding per valuta per 30 juni 2013 (\*)**

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Balanced	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
US DOLLAR	3.429.522,82	29,69
EURO	3.089.471,40	26,73
POND STERLING	624.230,29	5,40
JAPANESE YEN	420.845,62	3,64
HONGKONG DOLLAR	417.837,59	3,62
NEW TAIWAN DOLLAR	161.126,29	1,39
CANADESE DOLLAR	158.758,84	1,37
ZWITSERSE FRANK	111.248,48	0,96
AUSTRALISCHE DOLLAR	110.249,72	0,95
ZWEEDSE KROON	77.680,44	0,67
FILIPPIJNSE PESO	41.791,39	0,36
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>8.642.762,88</b>	<b>74,78</b>

(\*) Alle spreidingen liggen op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten en niet van de anderliggend.

**Wijzigingen in het aantal aandelen  
van 1 januari tot 30 juni 2013**

	TreeTop Sequoia Equity	TreeTop Sequoia Pacific Equity (*)
Aantal aandelen in omloop in het begin van het boekjaar		
- Klasse A Kap. EUR Hedged	404.456,059	242.423,679
- Klasse B Kap. USD Non Hedged	48.853,857	255.794,947
- Klasse C Dist. GBP Non Hedged	10.000,000	41.000,000
Aantal aandelen uitgegeven tijdens het boekjaar		
- Klasse A Kap. EUR Hedged	17.095,995	31.427,000
- Klasse B Kap. USD Non Hedged	55.476,441	0,000
- Klasse C Dist. GBP Non Hedged	0,000	0,000
Aantal aandelen terugbetaald tijdens het boekjaar		
- Klasse A Kap. EUR Hedged	19.724,500	242.423,679
- Klasse B Kap. USD Non Hedged	0,000	255.794,947
- Klasse C Dist. GBP Non Hedged	0,000	41.000,000
Aantal aandelen in omloop in het einde van het boekjaar		
- Klasse A Kap. EUR Hedged	401.827,554	0,000
- Klasse B Kap. USD Non Hedged	104.330,298	0,000
- Klasse C Dist. GBP Non Hedged	10.000,000	0,000

(\*) Toelichting 13

**Wijzigingen in het aantal aandelen  
van 1 januari tot 30 juni 2013**

	TreeTop Global Opportunities
<i>Aantal aandelen in omloop in het begin van het boekjaar</i>	
- Klasse A Kap. EUR Hedged	448.676,101
- Klasse B Kap. USD Non Hedged	13.022,597
- Klasse I Kap. EUR Non Hedged	4.974,222
- Klasse I Kap. USD Non Hedged	18.139,500
- Klasse I Kap. GBP Non Hedged	21.312,531
- Klasse R Kap. EUR Non Hedged	6.197,000
- Klasse R Kap. SEK Non Hedged	586.085,274
- Klasse C Dist. GBP Non Hedged	13.045,364
<i>Aantal aandelen uitgegeven tijdens boekjaar</i>	
- Klasse A Kap. EUR Hedged	202.323,710
- Klasse B Kap. USD Non Hedged	4.247,400
- Klasse I Kap. EUR Non Hedged	0,000
- Klasse I Kap. USD Non Hedged	630.951,656
- Klasse I Kap. GBP Non Hedged	2.472,359
- Klasse R Kap. EUR Non Hedged	2.239,676
- Klasse R Kap. SEK Non Hedged	0,000
- Klasse C Dist. GBP Non Hedged	224,018
<i>Aantal aandelen terugbetaald tijdens het boekjaar</i>	
- Klasse A Kap. EUR Hedged	18.204,212
- Klasse B Kap. USD Non Hedged	1.135,000
- Klasse I Kap. EUR Non Hedged	8,000
- Klasse I Kap. USD Non Hedged	0,000
- Klasse I Kap. GBP Non Hedged	1.148,708
- Klasse R Kap. EUR Non Hedged	678,284
- Klasse R Kap. SEK Non Hedged	0,000
- Klasse C Dist. GBP Non Hedged	298,473
<i>Aantal aandelen in omloop op het einde van het boekjaar</i>	
- Klasse A Kap. EUR Hedged	632.795,599
- Klasse B Kap. USD Non Hedged	16.134,997
- Klasse I Kap. EUR Non Hedged	4.966,222
- Klasse I Kap. USD Non Hedged	649.091,156
- Klasse I Kap. GBP Non Hedged	22.636,182
- Klasse R Kap. EUR Non Hedged	7.758,392
- Klasse R Kap. SEK Non Hedged	586.085,274
- Klasse C Dist. GBP Non Hedged	12.970,909

**Wijzigingen in het aantal aandelen  
van 1 januari tot 30 juni 2013**

	<i>TreeTop Global Dynamic</i>	<i>TreeTop Global Balanced</i>
<i>Aantal aandelen in omloop in het begin van het boekjaar</i>		
- Klasse A Kap. EUR	89.919,088	50.000,000
- Klasse D Dist. EUR	50.000,000	50.000,000
<i>Aantal aandelen uitgegeven tijdens het boekjaar</i>		
- Klasse A Kap. EUR	27.904,072	220,147
- Klasse D Dist. EUR	4.922,067	0,000
<i>Aantal aandelen terugbetaald tijdens het boekjaar</i>		
- Klasse A Kap. EUR	5.136,809	0,000
- Klasse D Dist. EUR	0,000	0,000
<i>Aantal aandelen in omloop in het einde van het boekjaar</i>		
- Klasse A Kap. EUR	112.686,351	50.220,147
- Klasse D Dist. EUR	54.922,067	50.000,000

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	DATUM	AANDELEN IN OMLOOP	NETTOACTIVA TOTAAL (IN EURO)	KOERS VAN HET AANDEEL		
TreeTop Séquoia Equity	31.12.09	Kl. A EUR	464.845,943	45.583.425,39	Kl. A EUR	86,36
		Kl. B USD	65.518,000		Kl. B USD	92,90
		Kl. C GBP	10.000,000		Kl. C GBP	106,31
	31.12.10	Kl. A EUR	345.689,035	39.730.638,54	Kl. A EUR	98,48
		Kl. B USD	53.761,000		Kl. B USD	105,75
		Kl. C GBP	10.000,000		Kl. C GBP	124,03
	31.12.11	Kl. A EUR	330.073,360	31.191.565,25	Kl. A EUR	80,62
		Kl. B USD	52.597,000		Kl. B USD	84,01
		Kl. C GBP	10.000,000		Kl. C GBP	98,31
	31.12.12	Kl. A EUR	404.456,059	45.318.214,49	Kl. A EUR	98,60
		Kl. B USD	48.853,857		Kl. B USD	106,98
		Kl. C GBP	10.000,000		Kl. C GBP	119,69
30.06.13	Kl. A EUR	401.827,554	51.689.551,59	Kl. A EUR	103,02	
	Kl. B USD	104.330,298		Kl. B USD	109,33	
	Kl. C GBP	10.000,000		Kl. C GBP	130,07	

TreeTop Séquoia Pacific Equity	31.12.09	Kl. A EUR	269.934,390	36.197.880,45	Kl. A EUR	69,32
		Kl. B USD	263.990,206		Kl. B USD	72,79
		Kl. C GBP	41.000,000		Kl. C GBP	88,69
	31.12.10	Kl. A EUR	298.853,253	45.519.579,91	Kl. A EUR	78,52
		Kl. B USD	262.340,206		Kl. B USD	86,26
		Kl. C GBP	41.000,000		Kl. C GBP	108,39
	31.12.11	Kl. A EUR	280.086,248	32.832.440,16	Kl. A EUR	59,04
		Kl. B USD	257.113,206		Kl. B USD	62,62
		Kl. C GBP	41.000,000		Kl. C GBP	79,28
	31.12.12	Kl. A EUR	242.423,679	31.871.107,43	Kl. A EUR	60,60
		Kl. B USD	255.794,947		Kl. B USD	67,32
		Kl. C GBP	41.000,000		Kl. C GBP	81,48
30.04.13 (*)	Kl. A EUR	180.779,540	14.383.339,33	Kl. A EUR	60,85	
	Kl. B USD	65.890,000		Kl. B USD	67,27	

(\*) Toelichting 13



Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	DATUM	AANDELEN IN OMLOOP	NETTOACTIVA TOTAAL (IN EURO)	KOERS VAN HET AANDEEL
TreeTop Global Opportunities	31.12.09	KI. A EUR 269.003,260	30.696.374,04	KI. A EUR 100,10
		KI. B USD 18.344,000		KI. B USD 104,54
		KI. C GBP 16.510,712		KI. C GBP 130,86
	31.12.10	KI. A EUR 351.112,008	104.655.380,69	KI. A EUR 117,75
		KI. B USD 82.901,392		KI. B USD 124,40
		KI. C GBP 33.288,769		KI. C GBP 156,24
	31.12.11	KI. I EUR 4.235,510	82.410.552,47	KI. I EUR 11.700,02
		KI. A EUR 427.506,636		KI. A EUR 93,27
		KI. B USD 70.716,410		KI. B USD 96,82
		KI. I EUR 3.317,848		KI. I EUR 9.507,19
		KI.. I USD 18.139,500		KI.. I USD 78,05
	31.12.12	KI.. I GBP 23.057,227	121.264.035,56	KI.. I GBP 80,55
		KI. C GBP 16.434,190		KI. C GBP 122,29
		KI. A EUR 448.676,101		KI. A EUR 111,04
		KI. B USD 13.022,597		KI. B USD 116,74
		KI. I EUR 4.974,222		KI. I EUR 11.331,07
		KI.. I USD 18.139,500		KI.. I USD 94,75
		KI.. I GBP 21.312,531		KI.. I GBP 93,44
		KI. R EUR 6.197,000		KI. R EUR 108,94
		KI. R SEK 586.085,274		KI. R SEK 105,70
KI. C GBP 13.045,364		KI. C GBP 141,16		
30.06.13	KI. A EUR 632.795,599	207.459.265,24	KI. A EUR 123,13	
	KI. B USD 16.134,997		KI. B USD 127,49	
	KI. I EUR 4.966,222		KI. I EUR 12.456,93	
	KI.. I USD 649.091,156		KI.. I USD 103,91	
	KI.. I GBP 22.636,182		KI.. I GBP 109,23	
	KI. R EUR 7.758,392		KI. R EUR 118,84	
	KI. R SEK 586.085,274		KI. R SEK 119,32	
KI. C GBP 12.970,909	KI. C GBP 162,80			
TreeTop Global Dynamic	15.11.11	KI. A EUR 50.000	10.000.000,00	KI. A EUR 100,00
		KI. D EUR 50.000		KI. D EUR 100,00
	31.12.11	KI. A EUR 50.000	9.616.601,36	KI. A EUR 96,16
		KI. D EUR 50.000		KI. D EUR 96,17
	31.12.12	KI. A EUR 89.919,088	15.641.004,42	KI. A EUR 111,80
		KI. D EUR 50.000		KI. D EUR 111,77
	30.06.13	KI. A EUR 112.686,351	20.017.728,40	KI. A EUR 119,42
		KI. D EUR 54.922,067		KI. D EUR 119,45
TreeTop Global Balanced	15.11.11	KI. A EUR 50.000	10.000.000,00	KI. A EUR 100,00
		KI. D EUR 50.000		KI. D EUR 100,00
	31.12.11	KI. A EUR 50.000	9.826.661,77	KI. A EUR 98,27
		KI. D EUR 50.000		KI. D EUR 98,27
	31.12.12	KI. A EUR 50.000	11.013.252,14	KI. A EUR 110,13
		KI. D EUR 50.000		KI. D EUR 110,13
	30.06.13	KI. A EUR 50.220,147	11.557.967,17	KI. A EUR 115,33
		KI. D EUR 50.000,000		KI. D EUR 115,32

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013**

**TOELICHTING 1 - BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES EN METHODES**

*De jaarrekening van de Sicav is opgesteld conform de geldende reglementering betreffende de instellingen voor collectieve belegging.*

**a) Waardering van de effectenportefeuille**

*De effecten genoteerd aan een officiële beurs worden gewaardeerd op basis van de slotkoers op 30 juni 2013 en, indien ze op meerdere markten zijn genoteerd, tegen de koers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect.*

*De effecten genoteerd aan een andere gereguleerde markt worden gewaardeerd op basis van de slotkoers en, indien ze op meerdere markten zijn genoteerd, tegen de slotkoers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect.*

*Effecten die niet aan de beurs zijn genoteerd of waarvan de koers niet representatief is, worden gewaardeerd tegen hun laatst gekende marktwaarde of, indien er geen marktwaarde is vastgesteld, tegen de waarschijnlijke marktwaarde die wordt bepaald aan de hand van waarderingscriteria die door de Raad van Bestuur voorzichtig worden geacht.*

**b) Gerealiseerde nettowinst (of -verlies) op beleggingen**

*De gerealiseerde winsten of verliezen op verkopen van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.*

**c) Niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit wisselkoersverschillen op valutatermijncontracten**

*De winsten of verliezen uit wisselkoersverschillen die resulteren uit niet-ervallen valutatermijncontracten worden op de afsluitingsdatum geboekt op basis van de termijnwisselkoersen die op die datum van kracht zijn.*

**d) Omrekening van buitenlandse valuta's**

*Alle tegoeden die niet zijn uitgedrukt in de valuta van het compartiment, worden omgerekend naar de valuta van het compartiment tegen de wisselkoers die in Luxemburg van kracht was op de balansdatum (toelichting 2).*

*De waarde van de nettoactiva van de Sicav is gelijk aan de som van de nettowaarde van de verschillende compartimenten, omgerekend naar EUR tegen de wisselkoersen die op de afsluitingsdatum in Luxemburg van kracht waren.*

**e) Aankoopkosten van de effecten in portefeuille**

*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 die van kracht was op de dag van de aankoop.*

**f) Niet-gerealiseerde winst en verlies**

*De niet-gerealiseerde winst en verlies aan het einde van het boekjaar/ de periode worden eveneens opgenomen in het resultaat van de verrichtingen. Dit is in overeenstemming met de geldende regels.*

**g) Wijziging in de effectenportefeuille**

*De tabel van de wijzigingen in de portefeuille is kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Sicav.*

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 1 - BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES EN METHODES (vervolg)**

**h) Gestructureerde producten**

De Sicav kan beleggen in gestructureerde producten, inclusief maar niet beperkt tot synthetische converteerbare obligaties en obligaties met gewaarborgd kapitaal. Het begrip 'gestructureerd product' wijst op effecten die zijn uitgegeven door financiële instellingen en die gecreëerd zijn met als doelstelling de beleggingskenmerken van bepaalde andere beleggingen (de 'onderliggende activa') te herstructureren. In dit kader geven de instellingen effecten uit (de 'gestructureerde producten') die belangen in de onderliggende activa vertegenwoordigen. De onderliggende activa van deze gestructureerde producten moeten in aanmerking komende liquide financiële activa of financiële indices vertegenwoordigen, en voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van het betrokken compartiment.

**i) Oprichtingskosten**

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar.

**j) Opbrengsten**

De rente op obligaties en termijntegoeden wordt dagelijks geboekt. De dividenden worden in aanmerking genomen op de datum waarop de betrokken aandelen voor het eerst 'ex-dividend' genoteerd worden.

**k) Waardering van termijn-, spot- of optiecontracten**

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

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

**TOELICHTING 2 - WISSELKOERSEN OP 30 JUNI 2013**

1 EUR =	1,42005 AUD	1 EUR =	1.484,49370 KRW
1 EUR =	1,22990 CHF	1 EUR =	4,10690 MYR
1 EUR =	7,97795 CNY	1 EUR =	56,15349 PHP
1 EUR =	7,45875 DKK	1 EUR =	8,77325 SEK
1 EUR =	0,85700 GBP	1 EUR =	1,64860 SGD
1 EUR =	10,08210 HKD	1 EUR =	40,31484 THB
1 EUR =	294,53500 HUF	1 EUR =	38,95780 TWD
1 EUR =	12.901,01182 IDR	1 EUR =	1,29985 USD
1 EUR =	77,24359 INR	1 EUR =	12,90390 ZAR
1 EUR =	129,12059 JPY		

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 3 - TE BETALEN BELASTINGEN EN KOSTEN**

	EUR
Beheerprovisie (toelichting 4)	671.942,35
Provisie van de bewaarder en de transferagent (toelichting 8)	141.901,46
Provisie voor prestatie (toelichting 4)	832.280,05
Provisie voor administrative agent (toelichting 9)	59.460,13
Provisie voor distributie (toelichting 10)	43.635,83
Taxe d'abonnement (toelichting 5)	24.132,67
Verskillende kosten	<u>2.430,87</u>
Totaal	1.775.783,36

**TOELICHTING 4 - BEHEER- EN PRESTATIEPROVISIES**

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheermaatschappij van de Sicav aan het einde van elk kwartaal een beheerprovisie, uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de waarde van de gemiddelde nettoactiva van elk klass in de loop van de verslagperiode en met de volgende tarieven :

Compartiment	Klass	Beheersprovisie
TreeTop Sequoia Equity	A	1,2%
	B	1,2%
	C	1,2%
TreeTop Global Opportunities	A	1.2%
	B	1.2%
	C	1.2%
	I EUR	0.75%
	I USD	0.75%
	I GBP	0.75%
	R EUR	1.50%
R SEK	1.50%	
TreeTop Global Dynamic	A	0,60%
	D	0,60%
TreeTop Global Balanced	A	0,50%
	D	0,50%

Voor alle aandelen van TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Dynamic en voor de klassen A, B, C en D van TreeTop Global Opportunities ontvangt de Beheermaatschappij in voorkomend geval een prestatieprovisie van 12% van de positieve groei van de NIW per aandeel, vóór berekening van de prestatieprovisie, in vergelijking met de referentie-NIW per aandeel. De referentie-NIW per aandeel is de voorafgaande door het compartiment hoogste ooit bereikte NIW per aandeel.

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 4 - BEHEER- EN PRESTATIEPROVISIES (vervolg)**

Voor TreeTop Global Balanced, ontvangt de Beheermaatschappij een prestatieprovisie van 12% van de positieve groei van NIW per aandeel voor berekening van de prestatieprovisie, in vergelijking met de referentie-NIW per aandeel, verder van een minimale drempel van prestatie. De minimale drempel van prestatie is bestemd om met het obligatiebestanddeel van de portefeuille rekening te houden. De minimale drempel van prestatie is op het begin van elk jaar voor de hele duur van het boekjaar aan 50% van de gemiddelde waarde van de koers van "German Government Bonds 5 years" tijdens de 7 werkdagen vastgesteld die voorafgaan. Aan elke berekening van NIW, derhalve dat NIW per aandeel hoger is dan NIW per aandeel verwijzings en dat de prestatie sinds een begin van het lopende boekjaar hoger is dan de pro-ratisé minimale drempel van prestatie over deze periode, wordt een dagelijkse provisie van 12% van deze superprestatie gevormd. Bij dividenduitkeringen worden deze aan de NIW toegevoegd om de hoogste ooit bereikte NIW te berekenen.

Er wordt een voorziening aangelegd voor de prestatieprovisie bij elke berekening van de NIW op basis van het aantal aandelen van het compartiment dat in omloop is op de dag waarop de NIW wordt berekend. Het aldus door de Sicav voorziene bedrag wordt aan het einde van elk kwartaal aan de Beheermaatschappij betaald.

Voor klassen I EUR, I USD, I GBP, R EUR and R SEK van het compartiment TreeTop Global Opportunities ontvangt de Beheermaatschappij in voorkomend geval een prestatieprovisie van 15% van de outperformance van de NIW per aandeel van de klasse I in vergelijking met de performance van de benchmarkindex: de MSCI AC World rekening houdend met de herinvestering van de nettodividenden en uitgedrukt in EUR.

Voor zover de aandelen van klasse I de benchmarkindex over de referentieperiode outperformen, wordt bij elke berekening van de NIW een dekking samengesteld van 15% van de outperformance. De referentieperiode is de periode begrepen tussen de datum van de laatste betaling van een prestatieprovisie en de datum van de berekening van de NIW. Mochten de aandelen van klasse I de benchmarkindex niet outperformen, dan wordt geen enkele dekking samengesteld. Bij de terugkoop van aandelen door de aandeelhouders worden de op deze aandelen gedekte prestatieprovisies geacht als zijnde verworven door de Beheermaatschappij.

Op de datum van de laatste berekening van de NIW van de maanden juni en december van elk jaar, is de gedekte prestatieprovisie definitief door de Beheermaatschappij verworven en wordt ze aan de Beheermaatschappij betaald.

Voor het boekjaar van 1 januari tot 30 juni 2013, word er de volgende prestatieprovisie betaling :

EUR 8.511,37 voor het compartiment TreeTop Sequoia Equity  
EUR 738.124,17 voor het compartiment TreeTop Global Opportunities  
EUR 309.327,49 voor het compartiment TreeTop Global Dynamic  
EUR 109.099,58 voor het compartiment TreeTop Global Balanced

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 5 - 'TAXE D'ABONNEMENT'**

*De Sicav is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.*

*Krachtens de momenteel van kracht zijnde wetgeving en reglementering, is de SICAV in Luxemburg onderworpen aan de "taxe d'abonnement" tegen een jaartarief van 0,05%, die elk kwartaal verschuldigd is en die wordt berekend op basis van de nettoactiva van de Sicav aan het einde van elk kwartaal. Dit jaartarief is van 0,01% voor klasse I.*

*Aangezien de SICAV geregistreerd is in België, is zij onderworpen aan een taks tegen een jaartarief van 0,08%, die voor 2013 is berekend op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen, zoals vastgesteld op 31 december 2012.*

**TOELICHTING 6 - LASTEN EN KOSTEN**

*De lasten en kosten die aan de SICAV als entiteit kunnen worden toegeschreven, worden over de verschillende compartimenten gespreid volgens de nettoactiva van elk compartiment ten opzichte van de totale nettoactiva van de SICAV. De kosten en lasten die aan een bepaald compartiment kunnen worden toegewezen, worden direct aan het compartiment toegerekend.*

**TOELICHTING 7 - GECONSOLIDEERDE BALANS**

*De geconsolideerde rekeningen van de SICAV zijn uitgedrukt in EUR.*

**TOELICHTING 8 - PROVISIE VOOR DE BEWAARDER EN DE TRANSFERAGENT**

*Als vergoeding voor zijn functies als Bewaarder en Transferagent van de SICAV, ontvangt Banque Degroof Luxembourg S.A. een jaarlijkse provisie (exclusief transactiekosten), als volgt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment:*

- 0,225% op de schijf van gemiddelde nettoactiva tussen 0 euro en 35 miljoen euro,*
- 0,200% op de schijf van gemiddelde nettoactiva tussen 35 euro en 125 miljoen euro,*
- 0,175% op de schijf van gemiddelde nettoactiva hoger dan 125 miljoen euro,*
- met een minimum van EUR 25.000,- per jaar per compartiment.*

**TOELICHTING 9 - PROVISIES VOOR DE DOMICILIEAGENT EN DE ADMINISTRATIEF AGENT**

*Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent van de SICAV, ontvangt Banque Degroof Luxembourg S.A. een domiciliëringsprovisie voor een forfaitair bedrag van EUR 2.500,- per jaar per compartiment, plus een forfaitair bedrag van EUR 1.000,- per jaar per land van commercialisering.*

*Als vergoeding voor zijn functies als Administratief Agent van de Sicav, ontvangt Banque Degroof Luxembourg S.A. een jaarlijkse provisie die als volgt wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment:*

- . 0,080% op de schijf van gemiddelde nettoactiva tussen 0 euro en 125 miljoen euro,*
- . 0,065% op de schijf van gemiddelde nettoactiva hoger dan 125 miljoen euro, met een minimum van EUR 25.000,- per jaar per compartiment.*

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 10 - VERDELINGSCOMMISSIE**

Een commissie van verdeling wordt voor de compartimenten TreeTop Global Dynamic en TreeTop Global Balanced berekend. Zij bedraagt respectievelijk 0,60% en 0.50% per jaar, zijn betaalbaar driemaandelijks en gerekend op basis van het gemiddelde netto vermogen in de loop van het genoemde kwartaal.

**TOELICHTING 11 - VALUTATERMIJNCONTRACTEN**

Compartiment TreeTop Séquoia Equity:

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	EUR / USD	3.511.811,45	4.581.000,00	0,76888891	-10.468,66
13/09/2013	EUR / USD	1.393.566,37	1.800.000,00	0,76888891	9.566,33
13/09/2013	HKD / EUR	20.000,00	1.995,41	10,09133515	-13,52
13/09/2013	INR / EUR	65.000.000,00	884.570,37	79,53385979	-68.314,46
13/09/2013	CAD / EUR	50.000,00	37.291,17	1,3674044	-727,32
13/09/2013	USD / EUR	180.000,00	137.634,67	1,30102294	718,40
13/09/2013	HKD / EUR	400.000,00	39.416,63	10,09133515	221,43
13/09/2013	EUR / INR	149.825,65	11.300.000,00	0,01258125	7.657,51
13/09/2013	CAD / EUR	15.000,00	11.096,32	1,3674044	-126,95
13/09/2013	CAD / EUR	40.000,00	29.342,72	1,3674044	-90,43
13/09/2013	KRW / EUR	350.000.000,00	231.591,76	1502,242941	1.400,02
13/09/2013	INR / EUR	3.000.000,00	38.080,73	79,53385979	-366,34
13/09/2013	HKD / EUR	800.000,00	77.553,95	10,09133515	1.722,74
13/09/2013	EUR / CAD	1.676.618,53	2.280.000,00	0,73185923	7.979,49
13/09/2013	EUR / HKD	2.560.284,65	26.480.000,00	0,09912237	-64.475,83
13/09/2013	EUR / INR	2.254.235,15	178.310.000,00	0,01258125	10.872,21
13/09/2013	EUR / KRW	8.077.458,79	12.236.300.000,00	0,0006661	-73.105,15
13/09/2013	EUR / USD	1.448.949,12	1.931.000,00	0,76888891	-35.775,37
13/12/2013	EUR / USD	5.999.745,01	8.000.000,00	0,76862353	-149.243,21
13/09/2013	EUR / CAD	111.940,30	150.000,00	0,73185923	2.161,42
13/09/2013	INR / EUR	1.500.000,00	18.812,08	79,53385979	48,53
13/09/2013	HKD / EUR	1.000.000,00	96.376,25	10,09133515	2.719,86
13/09/2013	EUR / CAD	1.889.809,57	2.600.000,00	0,73185923	-13.024,42
13/09/2013	KRW / EUR	356.000.000,00	232.696,47	1502,242941	4.303,48
13/09/2013	INR / EUR	18.600.000,00	233.114,84	79,53385979	759,00
13/09/2013	HKD / EUR	3.200.000,00	312.125,08	10,09133515	4.980,84
13/09/2013	USD / EUR	500.000,00	378.066,12	1,30102294	6.250,33
13/09/2013	CAD / EUR	20.000,00	14.521,16	1,3674044	105,35
13/09/2013	INR / EUR	1.100.000,00	13.848,50	79,53385979	-18,18
13/09/2013	HKD / EUR	220.000,00	21.617,16	10,09133515	183,80
13/09/2013	USD / EUR	250.000,00	190.479,09	1,30102294	1.678,32
				<b>Totaal</b>	<b>-352.420,78</b>

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 11 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)**

Compartiment TreeTop Global Opportunities :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	USD / EUR	300.000,00	232.261,06	1,30102294	-1.674,20
13/09/2013	JPY / EUR	16.000.000,00	121.408,03	128,1118183	3.483,22
13/09/2013	JPY / SEK	800.000,00	52.256,84	14,53102275	317,37
13/09/2013	JPY / EUR	60.000,00	455,28	128,1118183	13,06
13/09/2013	JPY / GBP	300.000,00	1.949,95	149,7335143	62,67
13/09/2013	JPY / USD	5.100.000,00	49.985,30	98,48269728	1.384,19
13/09/2013	JPY / EUR	6.500.000,00	49.322,01	128,1118183	1.415,06
13/09/2013	JPY / GBP	300.000,00	1.949,95	149,7335143	62,67
13/09/2013	AUD / EUR	70.000,00	52.017,54	1,41032174	-2.398,31
13/09/2013	PHP / EUR	2.000.000,00	36.779,58	56,61739916	-1.458,83
13/09/2013	EUR / USD	1.070.491,89	1.400.000,00	0,76888891	-5.952,59
13/09/2013	GBP / EUR	35.000,00	40.910,79	0,85586937	-16,71
13/09/2013	JPY / EUR	4.800.000,00	36.613,27	128,1118183	854,08
13/09/2013	PHP / EUR	3.700.000,00	67.153,07	56,61739916	-1.807,19
13/09/2013	AUD / EUR	12.000,00	8.820,94	1,41032174	-314,19
13/09/2013	KRW / EUR	46.500.000,00	31.507,05	1502,242941	-556,05
13/09/2013	USD / EUR	7.846,86	6.000,00	1,30102294	31,31
13/09/2013	JPY / GBP	160.000,00	1.043,50	149,7335143	29,29
13/09/2013	JPY / EUR	5.500.000,00	41.952,71	128,1118183	978,63
13/09/2013	JPY / USD	4.600.000,00	45.885,29	98,48269728	633,05
13/09/2013	JPY / GBP	300.000,00	1.956,56	149,7335143	54,94
13/09/2013	JPY / EUR	95.000,00	724,64	128,1118183	16,90
13/09/2013	JPY / SEK	790.000,00	51.735,43	14,53102275	298,45
13/09/2013	JPY / EUR	40.000.000,00	309.035,42	128,1118183	3.192,13
13/09/2013	KRW / EUR	76.000.000,00	50.288,50	1502,242941	304,00
13/09/2013	INR / EUR	3.000.000,00	38.080,73	79,53385979	-366,34
13/09/2013	AUD / EUR	30.000,00	20.970,22	1,41032174	303,40
13/09/2013	EUR / PHP	43.387,71	2.500.000,00	0,01770591	-877,07
13/09/2013	EUR / SEK	6.000,00	52.551,00	0,11344878	38,15
13/09/2013	JPY / EUR	200.000,00	1.545,18	128,1118183	15,96
13/09/2013	JPY / GBP	450.000,00	2.972,36	149,7335143	38,55
13/09/2013	JPY / USD	9.000.000,00	92.421,44	98,48269728	-795,58
13/09/2013	EUR / USD	25.000,00	33.229,50	0,76888891	-549,79
13/09/2013	JPY / EUR	10.500.000,00	81.121,80	128,1118183	837,94
13/09/2013	JPY / GBP	450.000,00	2.972,36	149,7335143	38,55
13/09/2013	EUR / GBP	2.000,00	1.709,90	1,16902199	1,09
13/09/2013	JPY / USD	110.000,00	1.129,60	98,48269728	-9,73
13/09/2013	JPY / SEK	1.500.000,00	101.500,86	14,53102275	195,85
13/09/2013	EUR / USD	2.000,00	2.658,36	0,76888891	-43,98
13/09/2013	EUR / GBP	3.293.101,42	2.802.100,00	1,16902199	17.384,90
13/09/2013	EUR / AUD	2.264.413,62	3.188.000,00	0,70958668	2.251,28
13/09/2013	EUR / HKD	5.274.109,02	54.548.000,00	0,09912237	-132.818,27



Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)

TOELICHTING 11 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Opportunities (vervolg) :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	EUR / JPY	8.180.344,07	1.056.390.000,00	0,00780986	-69.908,76
13/09/2013	USD / JPY	58.410,73	5.660.000,00	0,01015863	702,06
13/09/2013	GBP / JPY	64.078,91	9.725.000,00	0,00668279	-1.065,53
13/09/2013	EUR / JPY	1.873.970,09	242.000.000,00	0,00780986	-16.014,84
13/09/2013	USD / JPY	2.069.143,45	200.500.000,00	0,01015863	24.870,00
13/09/2013	GBP / JPY	74.621,46	11.325.000,00	0,00668279	-1.240,84
13/09/2013	EUR / JPY	29.038,79	3.750.000,00	0,00780986	-248,17
13/09/2013	SEK / JPY	2.108.323,75	31.180.000,00	0,06886974	-4.436,03
13/09/2013	SEK / EUR	2.689.456,00	308.000,00	8,8201984	-3.087,12
13/09/2013	GBP / EUR	93.599,00	110.000,00	0,85586937	-639,22
13/09/2013	USD / EUR	2.632.062,75	1.975.000,00	1,30102294	48.098,47
13/09/2013	GBP / EUR	82.111,85	96.500,00	0,85586937	-560,76
13/09/2013	USD / EUR	73.297,95	55.000,00	1,30102294	1.339,45
13/09/2013	EUR / INR	1.566.182,05	123.885.000,00	0,01258125	7.553,72
13/09/2013	EUR / KRW	1.944.615,71	2.945.840.000,00	0,0006661	-17.599,77
13/09/2013	EUR / USD	22.285.002,51	29.699.000,00	0,76888891	-550.229,30
13/09/2013	EUR / PHP	852.020,32	49.637.000,00	0,01770591	-26.848,00
13/09/2013	JPY / EUR	100.000,00	784,93	128,1118183	-4,36
13/09/2013	JPY / GBP	240.000,00	1.610,95	149,7335143	-9,47
13/09/2013	JPY / USD	4.000.000,00	42.007,98	98,48269728	-1.069,95
13/09/2013	JPY / EUR	4.200.000,00	32.967,03	128,1118183	-183,18
13/09/2013	JPY / GBP	200.000,00	1.342,46	149,7335143	-7,89
13/09/2013	KRW / EUR	1.420.000.000,00	936.644,57	1502,242941	8.650,82
13/09/2013	EUR / INR	112.872,48	9.000.000,00	0,01258125	-358,78
13/09/2013	AUD / EUR	40.000,00	28.070,18	1,41032174	293,95
13/09/2013	JPY / EUR	12.000.000,00	94.191,52	128,1118183	-523,40
13/09/2013	GBP / EUR	15.000,00	17.541,40	0,85586937	-15,38
13/09/2013	EUR / HKD	867.386,28	9.000.000,00	0,09912237	-24.715,09
13/09/2013	EUR / USD	822.214,75	1.100.000,00	0,76888891	-23.563,05
13/09/2013	JPY / SEK	400.000,00	27.270,25	14,53102275	29,15
13/09/2013	EUR / SEK	33.000,00	290.994,00	0,11344878	-12,92
13/09/2013	EUR / GBP	14.000,00	11.898,60	1,16902199	90,27
13/09/2013	EUR / USD	210.000,00	275.620,80	0,76888891	-1.921,78
13/09/2013	EUR / GBP	12.000,00	10.198,80	1,16902199	77,38
13/09/2013	EUR / USD	5.000,00	6.562,40	0,76888891	-45,76
13/09/2013	KRW / EUR	43.000.000,00	28.316,67	1502,242941	308,70
13/09/2013	INR / EUR	32.600.000,00	410.419,11	79,53385979	-538,72
13/09/2013	AUD / EUR	90.000,00	63.273,34	1,41032174	545,26
13/09/2013	PHP / EUR	3.000.000,00	52.594,67	56,61739916	393,67
13/09/2013	EUR / JPY	602.881,30	77.000.000,00	0,00780986	1.522,46
13/09/2013	GBP / EUR	200.000,00	235.321,80	0,85586937	-1.642,66
13/09/2013	HKD / EUR	11.600.000,00	1.139.813,90	10,09133515	9.691,37
				<b>Totaal</b>	<b>-757.726,14</b>

Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)

TOELICHTING 11 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Dynamic :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	CAD / EUR	4.000,00	2.983,29	1,3674044	-58,18
13/09/2013	HKD / EUR	90.000,00	8.979,35	10,09133515	-60,84
13/09/2013	GBP / EUR	30.000,00	35.022,18	0,85586937	29,92
13/09/2013	JPY / EUR	3.500.000,00	26.558,01	128,1118183	761,95
13/09/2013	PHP / EUR	30.000,00	551,69	56,61739916	-21,88
13/09/2013	CHF / EUR	1.000,00	799,68	1,23373739	10,86
13/09/2013	AUD / EUR	2.000,00	1.486,22	1,41032174	-68,53
13/09/2013	INR / EUR	3.000.000,00	40.826,32	79,53385979	-3.152,97
13/09/2013	SEK / EUR	1.000,00	116,23	8,8201984	-2,86
13/09/2013	HKD / EUR	135.000,00	13.469,02	10,09133515	-91,24
13/09/2013	CAD / EUR	2.000,00	1.491,65	1,3674044	-29,10
13/09/2013	GBP / EUR	60.000,00	70.044,36	0,85586937	59,85
13/09/2013	SEK / EUR	3.000,00	348,70	8,8201984	-8,59
13/09/2013	INR / EUR	6.900.000,00	93.900,55	79,53385979	-7.251,85
13/09/2013	AUD / EUR	4.000,00	2.972,43	1,41032174	-137,04
13/09/2013	CHF / EUR	10.000,00	7.996,80	1,23373739	108,67
13/09/2013	PHP / EUR	55.000,00	1.011,44	56,61739916	-40,12
13/09/2013	JPY / EUR	7.300.000,00	55.392,41	128,1118183	1.589,22
13/09/2013	EUR / USD	221.744,75	290.000,00	0,76888891	-1.233,03
13/09/2013	HKD / EUR	200.000,00	19.708,32	10,09133515	110,71
13/09/2013	GBP / EUR	30.000,00	35.066,39	0,85586937	-14,33
13/09/2013	JPY / EUR	1.500.000,00	11.441,65	128,1118183	266,89
13/09/2013	PHP / EUR	400.000,00	7.259,79	56,61739916	-195,37
13/09/2013	CHF / EUR	2.000,00	1.612,32	1,23373739	8,77
13/09/2013	AUD / EUR	5.000,00	3.675,39	1,41032174	-130,91
13/09/2013	EUR / INR	29.169,59	2.200.000,00	0,01258125	1.490,84
13/09/2013	SEK / EUR	15.000,00	1.748,76	8,8201984	-48,23
13/09/2013	CAD / EUR	800,00	591,80	1,3674044	-6,77
13/09/2013	SEK / EUR	8.000,00	932,67	8,8201984	-25,72
13/09/2013	EUR / INR	11.800,43	890.000,00	0,01258125	603,12
13/09/2013	AUD / EUR	2.000,00	1.470,16	1,41032174	-52,37
13/09/2013	CHF / EUR	2.000,00	1.612,32	1,23373739	8,77
13/09/2013	PHP / EUR	200.000,00	3.629,90	56,61739916	-97,69
13/09/2013	JPY / EUR	600.000,00	4.576,66	128,1118183	106,76
13/09/2013	GBP / EUR	10.000,00	11.688,80	0,85586937	-4,79
13/09/2013	HKD / EUR	100.000,00	9.854,16	10,09133515	55,36
13/09/2013	CAD / EUR	2.000,00	1.479,51	1,3674044	-16,93
13/09/2013	EUR / TWD	178.204,74	7.081.500,00	0,02562332	-3.246,80
13/09/2013	EUR / TWD	393.653,43	15.643.000,00	0,02562332	-7.172,17
13/09/2013	CAD / EUR	5.000,00	3.667,84	1,3674044	-11,31
13/09/2013	SEK / EUR	10.000,00	1.141,75	8,8201984	-8,01
13/09/2013	KRW / EUR	55.000.000,00	36.392,99	1502,242941	220,01
13/09/2013	INR / EUR	900.000,00	11.424,22	79,53385979	-109,90

Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)

TOELICHTING 11 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Dynamic (vervolg) :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	AUD / EUR	4.000,00	2.796,03	1,41032174	40,45
13/09/2013	CHF / EUR	5.000,00	4.047,27	1,23373739	5,46
13/09/2013	EUR / USD	94.042,94	125.000,00	0,76888891	-2.068,17
13/09/2013	CAD / EUR	5.000,00	3.667,84	1,3674044	-11,31
13/09/2013	KRW / EUR	70.000.000,00	46.318,35	1502,242941	280,00
13/09/2013	INR / EUR	1.050.000,00	13.328,26	79,53385979	-128,22
13/09/2013	CHF / EUR	5.000,00	4.047,27	1,23373739	5,46
13/09/2013	EUR / PHP	4.165,22	240.000,00	0,01770591	-84,20
13/09/2013	JPY / EUR	3.100.000,00	23.950,25	128,1118183	247,38
13/09/2013	GBP / EUR	25.000,00	29.241,48	0,85586937	-31,44
13/09/2013	HKD / EUR	130.000,00	12.602,52	10,09133515	279,94
13/09/2013	JPY / EUR	2.500.000,00	19.314,71	128,1118183	199,51
13/09/2013	TWD / EUR	60.000,00	1.515,30	39,05197223	21,15
13/09/2013	HKD / EUR	140.000,00	13.571,94	10,09133515	301,48
13/09/2013	GBP / EUR	25.000,00	29.241,48	0,85586937	-31,44
13/09/2013	EUR / SEK	157.352,27	1.374.000,00	0,11344878	1.473,64
13/09/2013	EUR / SEK	71.633,07	625.500,00	0,11344878	670,86
13/09/2013	EUR / CAD	244.139,19	332.000,00	0,73185923	1.161,93
13/09/2013	EUR / CAD	111.039,21	151.000,00	0,73185923	528,47
13/09/2013	EUR / GBP	678.575,63	577.400,00	1,16902199	3.582,33
13/09/2013	EUR / GBP	1.490.656,95	1.268.400,00	1,16902199	7.869,46
13/09/2013	EUR / CHF	217.957,56	268.600,00	0,8110654	105,39
13/09/2013	EUR / CHF	96.806,91	119.300,00	0,8110654	46,81
13/09/2013	EUR / AUD	92.409,10	130.100,00	0,70958668	91,87
13/09/2013	EUR / HKD	412.662,19	4.268.000,00	0,09912237	-10.392,10
13/09/2013	EUR / HKD	902.674,38	9.336.000,00	0,09912237	-22.732,11
13/09/2013	EUR / JPY	792.139,55	102.295.000,00	0,00780986	-6.769,58
13/09/2013	EUR / JPY	360.739,24	46.585.000,00	0,00780986	-3.082,86
13/09/2013	EUR / KRW	675.371,48	1.023.100.000,00	0,0006661	-6.112,46
13/09/2013	EUR / INR	465.549,94	36.825.000,00	0,01258125	2.245,36
13/09/2013	EUR / INR	211.542,35	16.733.000,00	0,01258125	1.020,27
13/09/2013	EUR / KRW	1.483.229,58	2.246.900.000,00	0,0006661	-13.423,99
13/09/2013	EUR / USD	1.811.373,99	2.414.000,00	0,76888891	-44.723,84
13/09/2013	EUR / USD	3.944.653,30	5.257.000,00	0,76888891	-97.395,71
13/09/2013	EUR / AUD	203.783,02	286.900,00	0,70958668	202,60
13/09/2013	EUR / PHP	33.900,92	1.975.000,00	0,01770591	-1.068,26
13/09/2013	EUR / PHP	74.255,90	4.326.000,00	0,01770591	-2.339,87
13/09/2013	EUR / CAD	7.089,55	9.500,00	0,73185923	136,89
13/09/2013	AUD / EUR	1.500,00	1.052,63	1,41032174	11,03
13/09/2013	EUR / PHP	1.725,06	100.000,00	0,01770591	-45,53
13/09/2013	JPY / EUR	650.000,00	5.102,04	128,1118183	-28,35
13/09/2013	GBP / EUR	12.000,00	14.033,12	0,85586937	-12,30
13/09/2013	EUR / HKD	24.094,06	250.000,00	0,09912237	-686,53

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 11 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)**

Compartiment TreeTop Global Balanced:

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	TWD / EUR	250.000,00	6.266,45	39,05197223	135,46
13/09/2013	USD / EUR	4.000,00	2.989,87	1,30102294	84,68
13/09/2013	EUR / CAD	17.164,18	23.000,00	0,73185923	331,42
13/09/2013	KRW / EUR	110.000.000,00	72.556,97	1502,242941	670,14
13/09/2013	AUD / EUR	8.000,00	5.614,04	1,41032174	58,79
13/09/2013	CHF / EUR	1.500,00	1.219,81	1,23373739	-4,00
13/09/2013	JPY / EUR	2.000.000,00	15.698,59	128,1118183	-87,24
13/09/2013	GBP / EUR	30.000,00	35.082,80	0,85586937	-30,75
13/09/2013	EUR / HKD	57.825,75	600.000,00	0,09912237	-1.647,67
13/09/2013	TWD / EUR	400.000,00	10.026,32	39,05197223	216,74
13/09/2013	KRW / EUR	50.000.000,00	32.980,44	1502,242941	304,61
13/09/2013	EUR / CAD	30.494,45	42.000,00	0,73185923	-243,64
13/09/2013	SEK / EUR	2.000,00	226,81	8,8201984	-0,05
13/09/2013	EUR / KRW	50.970,01	77.400.000,00	0,0006661	-585,91
13/09/2013	INR / EUR	350.000,00	4.406,34	79,53385979	-5,78
13/09/2013	EUR / AUD	6.327,33	9.000,00	0,70958668	-58,95
13/09/2013	PHP / EUR	50.000,00	876,58	56,61739916	6,56
13/09/2013	EUR / JPY	51.675,54	6.600.000,00	0,00780986	130,50
13/09/2013	EUR / GBP	36.474,88	31.000,00	1,16902199	235,20
13/09/2013	TWD / EUR	550.000,00	13.945,23	39,05197223	138,76
13/09/2013	EUR / USD	125.716,20	165.000,00	0,76888891	-1.150,47
13/09/2013	EUR / CAD	40.659,26	56.000,00	0,73185923	-324,86
13/09/2013	SEK / EUR	120.000,00	13.608,53	8,8201984	-3,40
13/09/2013	KRW / EUR	24.500.000,00	16.133,92	1502,242941	175,88
13/09/2013	INR / EUR	3.600.000,00	45.322,36	79,53385979	-59,50
13/09/2013	AUD / EUR	4.000,00	2.812,15	1,41032174	24,23
13/09/2013	CHF / EUR	20.000,00	16.327,86	1,23373739	-116,97
13/09/2013	PHP / EUR	450.000,00	7.889,20	56,61739916	59,06
13/09/2013	EUR / JPY	46.194,80	5.900.000,00	0,00780986	116,65
13/09/2013	GBP / EUR	35.000,00	41.181,32	0,85586937	-287,47
13/09/2013	HKD / EUR	600.000,00	58.955,89	10,09133515	501,28
13/09/2013	TWD / EUR	2.500.000,00	63.387,42	39,05197223	630,70
13/09/2013	USD / EUR	6.000,00	4.571,50	1,30102294	40,28
				<b>Totaal</b>	<b>-209.252,08</b>

Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)

TOELICHTING 11 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Balanced :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	HKD / EUR	95.000,00	9.478,20	10,09134	-64,21
13/09/2013	JPY / EUR	2.800.000,00	21.246,41	128,1118	609,56
13/09/2013	PHP / EUR	35.000,00	643,64	56,6174	-25,53
13/09/2013	CHF / EUR	2.000,00	1.599,36	1,233737	21,73
13/09/2013	AUD / EUR	4.000,00	2.972,43	1,410322	-137,04
13/09/2013	HKD / EUR	95.000,00	9.478,20	10,09134	-64,21
13/09/2013	JPY / EUR	2.800.000,00	21.246,41	128,1118	609,56
13/09/2013	PHP / EUR	35.000,00	643,64	56,6174	-25,53
13/09/2013	CHF / EUR	2.000,00	1.599,36	1,233737	21,73
13/09/2013	AUD / EUR	4.000,00	2.972,43	1,410322	-137,04
13/09/2013	HKD / EUR	40.000,00	3.941,66	10,09134	22,15
13/09/2013	HKD / EUR	40.000,00	3.941,66	10,09134	22,15
13/09/2013	GBP / EUR	20.000,00	23.377,59	0,855869	-9,54
13/09/2013	JPY / EUR	300.000,00	2.288,33	128,1118	53,38
13/09/2013	PHP / EUR	115.000,00	2.087,19	56,6174	-56,17
13/09/2013	CHF / EUR	700,00	564,31	1,233737	3,07
13/09/2013	AUD / EUR	900,00	661,57	1,410322	-23,57
13/09/2013	SEK / EUR	4.000,00	466,34	8,820198	-12,87
13/09/2013	GBP / EUR	20.000,00	23.377,59	0,855869	-9,54
13/09/2013	JPY / EUR	300.000,00	2.288,33	128,1118	53,38
13/09/2013	PHP / EUR	115.000,00	2.087,19	56,6174	-56,17
13/09/2013	CHF / EUR	800,00	644,93	1,233737	3,51
13/09/2013	AUD / EUR	900,00	661,57	1,410322	-23,57
13/09/2013	SEK / EUR	4.000,00	466,34	8,820198	-12,87
13/09/2013	EUR / TWD	110.536,51	4.392.500,00	0,025623	-2.013,93
13/09/2013	EUR / TWD	110.989,48	4.410.500,00	0,025623	-2.022,18
13/09/2013	EUR / PHP	1.041,31	60.000,00	0,017706	-21,04
13/09/2013	JPY / EUR	1.100.000,00	8.498,47	128,1118	87,79
13/09/2013	GBP / EUR	5.000,00	5.848,30	0,855869	-6,29
13/09/2013	HKD / EUR	70.000,00	6.785,97	10,09134	150,74
13/09/2013	TWD / EUR	150.000,00	3.788,26	39,05197	52,85
13/09/2013	EUR / USD	75.234,36	100.000,00	0,768889	-1.654,53
13/09/2013	CAD / EUR	3.000,00	2.200,70	1,367404	-6,78
13/09/2013	KRW / EUR	13.000.000,00	8.601,98	1502,243	52,00
13/09/2013	INR / EUR	150.000,00	1.904,04	79,53386	-18,32
13/09/2013	CHF / EUR	3.000,00	2.428,36	1,233737	3,27
13/09/2013	EUR / PHP	1.041,31	60.000,00	0,017706	-21,04
13/09/2013	JPY / EUR	1.100.000,00	8.498,47	128,1118	87,79
13/09/2013	GBP / EUR	5.000,00	5.848,30	0,855869	-6,29
13/09/2013	HKD / EUR	70.000,00	6.785,97	10,09134	150,74
13/09/2013	TWD / EUR	150.000,00	3.788,26	39,05197	52,85
13/09/2013	EUR / USD	75.234,36	100.000,00	0,768889	-1.654,53
13/09/2013	CAD / EUR	3.000,00	2.200,70	1,367404	-6,78

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 11 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)**

Compartiment TreeTop Global Balanced (vervolg):

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	KRW / EUR	13.000.000,00	8.601,98	1502,243	52,00
13/09/2013	INR / EUR	150.000,00	1.904,04	79,53386	-18,32
13/09/2013	CHF / EUR	3.000,00	2.428,36	1,233737	3,27
13/09/2013	EUR / SEK	39.985,11	349.150,00	0,113449	374,47
13/09/2013	EUR / SEK	39.756,07	347.150,00	0,113449	372,32
13/09/2013	EUR / CAD	75.741,98	103.000,00	0,731859	360,48
13/09/2013	EUR / CAD	75.006,62	102.000,00	0,731859	356,98
13/09/2013	EUR / GBP	354.683,28	301.800,00	1,169022	1.872,44
13/09/2013	EUR / GBP	356.446,12	303.300,00	1,169022	1.881,75
13/09/2013	EUR / CHF	61.508,50	75.800,00	0,811065	29,74
13/09/2013	EUR / CHF	61.265,06	75.500,00	0,811065	29,62
13/09/2013	EUR / AUD	58.315,04	82.100,00	0,709587	57,97
13/09/2013	EUR / AUD	59.025,34	83.100,00	0,709587	58,69
13/09/2013	EUR / HKD	224.991,78	2.327.000,00	0,099122	-5.665,99
13/09/2013	EUR / HKD	225.958,66	2.337.000,00	0,099122	-5.690,33
13/09/2013	EUR / JPY	223.559,99	28.870.000,00	0,00781	-1.910,53
13/09/2013	EUR / JPY	222.592,03	28.745.000,00	0,00781	-1.902,25
13/09/2013	EUR / INR	36.864,73	2.916.000,00	0,012581	177,80
13/09/2013	EUR / INR	36.700,38	2.903.000,00	0,012581	177,01
13/09/2013	EUR / KRW	295.404,89	447.500.000,00	0,000666	-2.673,56
13/09/2013	EUR / KRW	296.791,14	449.600.000,00	0,000666	-2.686,12
13/09/2013	EUR / USD	1.281.618,38	1.708.000,00	0,768889	-31.643,88
13/09/2013	EUR / USD	1.289.122,00	1.718.000,00	0,768889	-31.829,15
13/09/2013	EUR / PHP	21.988,40	1.281.000,00	0,017706	-692,87
13/09/2013	EUR / PHP	22.160,05	1.291.000,00	0,017706	-698,28
13/09/2013	EUR / CAD	4.477,61	6.000,00	0,731859	86,45
13/09/2013	KRW / EUR	30.000.000,00	19.788,27	1502,243	182,76
13/09/2013	EUR / INR	2.006,62	160.000,00	0,012581	-6,38
13/09/2013	AUD / EUR	2.000,00	1.403,51	1,410322	14,70
13/09/2013	JPY / EUR	450.000,00	3.532,18	128,1118	-19,62
13/09/2013	GBP / EUR	4.000,00	4.677,71	0,855869	-4,11
13/09/2013	EUR / HKD	19.275,25	200.000,00	0,099122	-549,22
13/09/2013	TWD / EUR	180.000,00	4.511,84	39,05197	97,54

**Toelichtingen bij de financiële staten  
per 30 juni 2013 (vervolg)**

**TOELICHTING 11 - VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)**

Compartiment TreeTop Global Balanced (vervolg):

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
13/09/2013	USD / EUR	3.000,00	2.242,40	1,301023	63,52
13/09/2013	EUR / CAD	4.104,48	5.500,00	0,731859	79,25
13/09/2013	KRW / EUR	30.000.000,00	19.788,27	1502,243	182,76
13/09/2013	EUR / INR	2.194,74	175.000,00	0,012581	-6,98
13/09/2013	AUD / EUR	3.000,00	2.105,26	1,410322	22,05
13/09/2013	JPY / EUR	450.000,00	3.532,18	128,1118	-19,62
13/09/2013	GBP / EUR	4.000,00	4.677,71	0,855869	-4,11
13/09/2013	EUR / HKD	19.275,25	200.000,00	0,099122	-549,22
13/09/2013	TWD / EUR	180.000,00	4.511,84	39,05197	97,54
13/09/2013	USD / EUR	6.000,00	4.484,81	1,301023	127,02
13/09/2013	SEK / EUR	25.000,00	2.835,11	8,820198	-0,71
13/09/2013	KRW / EUR	17.500.000,00	11.524,23	1502,243	125,63
13/09/2013	INR / EUR	800.000,00	10.071,63	79,53386	-13,21
13/09/2013	AUD / EUR	3.000,00	2.109,11	1,410322	18,18
13/09/2013	CHF / EUR	5.000,00	4.081,97	1,233737	-29,25
13/09/2013	PHP / EUR	150.000,00	2.629,73	56,6174	19,69
13/09/2013	EUR / JPY	10.961,48	1.400.000,00	0,00781	27,68
13/09/2013	GBP / EUR	20.000,00	23.532,18	0,855869	-164,26
13/09/2013	HKD / EUR	350.000,00	34.390,94	10,09134	292,41
13/09/2013	TWD / EUR	600.000,00	15.212,98	39,05197	151,37
13/09/2013	USD / EUR	45.000,00	34.286,24	1,301023	302,10
13/09/2013	SEK / EUR	25.000,00	2.835,11	8,820198	-0,71
13/09/2013	KRW / EUR	17.500.000,00	11.524,23	1502,243	125,63
13/09/2013	INR / EUR	800.000,00	10.071,63	79,53386	-13,21
13/09/2013	AUD / EUR	3.000,00	2.109,11	1,410322	18,18
13/09/2013	CHF / EUR	5.000,00	4.081,97	1,233737	-29,25
13/09/2013	PHP / EUR	150.000,00	2.629,73	56,6174	19,69
13/09/2013	EUR / JPY	10.961,48	1.400.000,00	0,00781	27,68
13/09/2013	GBP / EUR	20.000,00	23.532,18	0,855869	-164,26
13/09/2013	HKD / EUR	350.000,00	34.390,94	10,09134	292,41
13/09/2013	TWD / EUR	600.000,00	15.212,98	39,05197	151,37
13/09/2013	USD / EUR	45.000,00	34.286,24	1,301023	302,10
				<b>Totaal</b>	<b>-84.384,47</b>

**Toelichtingen bij de financiële staten**  
per 30 juni 2013

**TOELICHTING 12 - BEPALING VAN DE TOTAALRISICO**

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

**TOELICHTING 13 - GEBEURTENISSEN NA HET BOEKJAAR**

De Raad van Bestuur heeft de liquidatie van TreeTop Sequoia Pacific Equity op 28 december beslist. Dit zal tijdens 2013 plaats nemen.

**TOELICHTING 14 - TRANSACTIEKOSTEN**

De transactiekosten op de aankopen en de verkopen voor het boekjaar bedragen:

Compartiment	Totaalbedrag aan kosten voor aankopen	Totaalbedrag aan kosten voor verkopen	Valuta
TreeTop Séquoia Equity	24.779,94	17.748,05	EUR
TreeTop Global Opportunities	307.203,27	118.233,24	EUR
TreeTop Global Dynamic	42.663,92	19.254,18	EUR
TreeTop Global Balanced	11.129,55	18.915,63	EUR

Transactiekosten, die het SICAV voor aankopen en verkopen van effecten en overige activa gesteund, bestaan hoofdzakelijk uit bankkosten en makelaarskosten. De meeste van deze kosten zijn inbegrepen in de transactieprijs gebruikt om niet-/ gerealiseerde winst of verlies rekenen.

Transactiekosten op afgeleide financiële instrumenten zijn niet in deze bedragen inbegrepen.