

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 Luxemburg

TreeTop Global SICAV

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

**Niet-gecontroleerd halfjaarverslag
op 30 juni 2014**

Actieve compartimenten:

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

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

Voorzitter

Jacques BERGHMANS,
Voorzitter van de Raad van Bestuur
TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg

Bestuurders

Hubert D'ANSEMBOURG, Bestuurder
TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg

Marc-André BECHET, Directeur
BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A., Luxemburg

André BIRGET, Chief Investment Officer
GROUPE FOYER, Luxemburg

François MAISSIN, Head of Risk and Operations
TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg
(sinds 15 april 2014)

Maatschappelijke zetel

12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Beheersmaatschappij

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

Onder Beheerder

TREETOP ASSET MANAGEMENT L.L.P.
33, Saint James's Square, GB-Londres SW1Y 4JS
(voor TreeTop Global Opportunities)

Depotbank, domiciliëringsagent, administratiekantoor en transferagent

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

. in Luxemburg	BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg
. in België	BANK DEGROOF N.V. Nijverheidsstraat 44, B-1040 Brussel
. in Frankrijk	CACEIS BANK 1-3, Place Valhubert, F-75013 Parijs
. in Spanje	PRIVATBANK DEGROOF S.A. 464, Av. Diagonal, E-08006 Barcelona
. in het Verenigd Koninkrijk	TREETOP ASSET MANAGEMENT L.L.P. 33, Saint James' Square, GB-Londen SW1Y 4JS
. in Zwitserland (sinds 10 juni 2014) Vertegenwoordiger	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève
Betaalagent	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Île, CH-1204 Genève
. in Sweden	MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB Linnégatan 9-11, SE 11447 Stockholm (for TreeTop Global Opportunities)
Bedrijfsrevisor	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 400, Route d'Esch, L-1471 Luxemburg

NOOT M.B.T. DISTRIBUTIE IN ZWITSERLAND: Het verkoopprospectus, de statuten en de halfjaarlijkse en jaarlijkse verslagen zijn gratis verkrijgbaar bij de vertegenwoordiger.

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 - 31
<i>TreeTop Global Balanced.....</i>	32 - 40
<i>Wijzigingen in het aantal aandelen.....</i>	41 - 42
<i>Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers.....</i>	43
<i>Toelichtingen bij de financiële staten.....</i>	44 - 61
<i>Wijzigingen van de effectenportefeuille.....</i>	62 - 72

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.

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 negen aandelenklassen die zich van elkaar onderscheiden door hun afdekkingsbeleid gekoppeld aan de valuta van de beleggingen, de verdelingspolitie, de beheers- en de prestatieprovisie van de beleggingen :

- *Klasse A: kapitalisatieaandelen EUR Hedged*
- *Klasse B: kapitalisatieaandelen USD Non Hedged*
- *Klasse C: uitkeringsaandelen GBP Non Hedged*
- *Klasse I: kapitalisatieaandelen EUR Non Hedged, voor institutionële beleggers*
- *Klasse I: kapitalisatieaandelen USD Non Hedged, voor institutionële beleggers*
- *Klasse I: kapitalisatieaandelen GBP Non Hedged, voor institutionële beleggers*
- *Klasse I: kapitalisatieaandelen NOK Hedged, voor institutionële 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 afdeckingsbeleid:

- *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 2014

(per compartiment)

	TreeTop Sequoia Equity (in Eur)	Tree Top Global Opportunities (in Eur)	TreeTop Global Dynamic (in Eur)
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde (note 1a)	117.652.797,28	367.807.968,91	52.379.788,76
Banktegoeden	1.452.750,86	11.304.403,58	1.388.896,79
Te ontvangen rente op obligaties (note 1j)	19.890,21	0,00	10.563,56
Te ontvangen dividenden op aandelen (note 1j)	0,00	306.167,65	19.703,47
Te ontvangen rente op termijntransacties	0,53	0,00	0,07
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen	15.071.317,14	10.315.444,33	239.989,91
Te ontvangen bedragen uit effectenverkoop	579.982,36	1.996.443,41	219.571,63
Niet-gerealiseerde meerwaarden op Valutatermijncontracten (note 10)	97.092,46	162.788,52	191.895,00
Totale activa	134.873.830,84	391.893.216,40	54.450.409,19
PASSIVA			
Te betalen taksen en kosten (note 3)	416.639,31	1.086.880,92	183.754,75
Bankschulden	0,00	107.924,21	195.069,83
Te betalen debetrente	0,00	50,71	46,33
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten	1.182.798,55	1.524.186,51	398.734,20
Te betalen bedragen voor terugkopen	15.046.098,23	222.630,18	0,00
Totale passiva	16.645.536,09	2.941.672,53	777.605,11
NETTOACTIVA	118.228.294,75	388.951.543,87	53.672.804,08
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)			
- Klasse A EUR Kap	795.986,874	1.013.825,864	299.787,058
- Klasse B USD Kap	104.075,060	48.558,568	
- Klasse C GBP Uitkering	10.000,000	14.905,748	
- Klasse D EUR Uitkering			73.464,710
- Klasse I EUR Kap		6.056,598	
- Klasse I GBP Kap		35.046,544	
- Klasse I NOK Kap		6.206,004	
- Klasse I USD Kap		1.022.651,509	
- Klasse R EUR Kap		91.700,573	
- Klasse R SEK Kap		1.357.144,878	
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)			
- Klasse A EUR Kap	132,09	145,00	144,95
- Klasse B USD Kap	147,01	154,12	
- Klasse C GBP Uitkering	149,89	178,41	
- Klasse D EUR Uitkering			139,12
- Klasse I EUR Kap		14.762,74	
- Klasse I GBP Kap		121,69	
- Klasse I NOK Kap		10.603,16	
- Klasse I USD Kap		128,82	
- Klasse R EUR Kap		137,43	
- Klasse R SEK Kap		144,62	

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

Overzicht van het nettovermogen per 30 juni 2014

(per compartiment)

	TreeTop Global Balanced (IN EUR)	Geconsolideerd (IN EUR)
ACTIVA		
<i>Beleggingen in effecten tegen marktwaarde (note 1a)</i>	15.583.949,16	553.424.504,11
<i>Banktegoeden</i>	8.216.444,22	22.362.495,45
<i>Te ontvangen rente op obligaties (note 1j)</i>	28.684,49	59.138,26
<i>Te ontvangen dividenden op aandelen (note 1j)</i>	4.188,07	330.059,19
<i>Te ontvangen rente op termijntransacties</i>	3.267,29	3.267,89
<i>Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen</i>	4.975,00	25.631.726,38
<i>Te ontvangen bedragen uit effectenverkoop</i>	21.611,26	2.817.608,66
<i>Niet-gerealiseerde meerwaarden op Valutatermijncontracten (note 10)</i>	47.842,61	499.618,59
Totale activa	23.910.962,10	605.128.418,53
PASSIVA		
<i>Te betalen taksen en kosten (note 3)</i>	65.573,95	1.752.848,93
<i>Bankschulden</i>	39,90	303.033,94
<i>Te betalen debetrente</i>	1,02	98,06
<i>Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten</i>	59.768,13	3.165.487,39
<i>Te betalen bedragen voor terugkopen</i>	0,00	15.268.728,41
Totale passiva	125.383,00	20.490.196,73
NETTOACTIVA	23.785.579,10	584.638.221,80
<i>Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de periode)</i>		
- Klasse A EUR Kap	110.489,506	
- Klasse B USD Kap		
- Klasse C GBP Uitkering		
- Klasse D EUR Uitkering	76.069,939	
- Klasse I EUR Kap		
- Klasse I GBP Kap		
- Klasse I NOK Kap		
- Klasse I USD Kap		
- Klasse R EUR Kap		
- Klasse R SEK Kap		
<i>Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de periode)</i>		
- Klasse A EUR Kap	129,60	
- Klasse B USD Kap		
- Klasse C GBP Uitkering		
- Klasse D EUR Uitkering	124,45	
- Klasse I EUR Kap		
- Klasse I GBP Kap		
- Klasse I NOK Kap		
- Klasse I USD Kap		
- Klasse R EUR Kap		
- Klasse R SEK Kap		

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

Staat van de verrichtingen van 1 januari tot 30 juni 2014

(per compartiment)

	TreeTop Sequoia Equity (in Eur)	Tree Top Global Opportunities (in Eur)	TreeTop Global Dynamic (in Eur)
INKOMSTEN			
Ontvangen dividenden uit aandelen (note 1j)	635.034,85	1.975.722,49	287.917,82
Ontvangen rente op obligaties (note 1j)	91.498,08	0,00	41.321,51
Interesten op beleggingen	10,35	889,07	103,16
Overige inkomsten	0,00	4.086,13	0,00
Totaal	726.543,28	1.980.697,69	329.342,49
UITGAVEN			
Beheersprovisie (note 4)	652.881,87	1.809.852,99	294.124,55
Provisie voor de bewaarder en de transferagent (note 8)	54.406,83	182.285,11	24.537,72
Abonnementstaks (note 5)	54.169,25	98.365,74	38.372,63
Provisies voor de domicilieagent en de administratief agent (note 9)	49.275,46	134.395,93	21.231,06
Transactieskosten	40.997,16	581.055,55	102.485,28
Diverse kosten en provisies (note 6)	21.461,72	68.723,91	9.738,49
Debetrente	699,66	3.381,59	191,73
Belasting aan buitenlandse overheden	2.580,18	1.433,80	0,00
Prestatieprovisie (note 4)	646.291,74	517.598,29	224.390,81
Totaal	1.522.763,87	3.397.092,91	715.072,27
NETTO-INKOMSTEN	-796.220,59	-1.416.395,22	-385.729,78
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde			
- beleggingen (note 1b)	4.077.875,14	24.693.303,79	2.727.890,06
- deviezenhandel	-15.440,34	31.156,88	3.685,01
- termijnwissels	-1.961.455,78	-2.645.396,56	-1.177.404,16
- termijnverrichtingen	0,00	-193.697,50	-14.216,99
GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)	1.304.758,43	20.468.971,39	1.154.224,14
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde (note 1f)			
- beleggingen	3.314.673,50	-14.576.844,56	-209.141,18
- deviezenhandel	-4.705,66	-24.111,10	-190,86
- termijnwissels (note 1c)	-485.380,38	-571.531,44	74.968,85
RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN	4.129.345,89	5.296.484,29	1.019.860,95

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

Staat van de verrichtingen van 1 januari tot 30 juni 2014

(per compartiment)

	TreeTop Global Balanced (IN EUR)	Geconsolideerd (IN EUR)
INKOMSTEN		
Ontvangen dividenden uit aandelen (note 1j)	56.902,77	2.955.577,93
Ontvangen rente op obligaties (note 1j)	51.812,08	184.631,67
Interesten op beleggingen	9.857,38	10.859,96
Overige inkomsten	0,00	4.086,13
Totaal	118.572,23	3.155.155,69
UITGAVEN		
Beheersprovisie (note 4)	99.195,12	2.856.054,53
Provisie voor de bewaarder en de transferagent (note 8)	8.423,62	269.653,28
Abonnementstaks (note 5)	6.868,48	197.776,10
Provisies voor de domicilieagent en de administratief agent (note 9)	9.532,27	214.434,72
Transactieskosten	43.914,95	768.452,94
Diverse kosten en provisie (note 6)	4.292,33	104.216,45
Debetrente	585,10	4.858,08
Belasting aan buitenlandse overheden	0,00	4.013,98
Prestatieprovisie (note 4)	43.857,13	1.432.137,97
Totaal	216.669,00	5.851.598,05
NETTO-INKOMSTEN	-98.096,77	-2.696.442,36
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- beleggingen (note 1b)	549.476,91	32.048.545,90
- deviezenhandel	4.474,57	23.876,12
- termijnwissels	-256.650,47	-6.040.906,97
- termijnverrichtingen	-2.369,50	-210.283,99
GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIJES)	196.834,74	23.124.788,70
Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde (note 1f)		
- beleggingen	148.012,59	-11.323.299,65
- deviezenhandel	-82,27	-29.089,89
- termijnwissels (note 1c)	31.471,45	-950.471,52
RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN	376.236,51	10.821.927,64

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

Ontwikkeling van de nettoactiva
van 1 januari tot 30 juni 2014
 (per compartiment)

	TreeTop Sequoia Equity (in Eur)	Tree Top Global Opportunities (in Eur)	TreeTop Global Dynamic (in Eur)
NETTOACTIVA (in het begin van de periode)	100.936.912,40	353.022.890,95	43.570.276,96
<i>Uitgekeerde dividenden</i>	-74.700,00	0,00	-401.851,05
NETTO-INKOMSTEN	-796.220,59	-1.416.395,22	-385.729,78
<i>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</i>			
- beleggingen (note 1b)	4.077.875,14	24.693.303,79	2.727.890,06
- deviezenhandel	-15.440,34	31.156,88	3.685,01
- termijnwissels	-1.961.455,78	-2.645.396,56	-1.177.404,16
- termijnverrichtingen	0,00	-193.697,50	-14.216,99
Subtotaal	102.166.970,83	373.491.862,34	44.322.650,05
INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN			
- Inschrijvingen	30.009.828,96	81.081.724,33	10.200.621,34
- Terugkopen	-16.773.092,50	-50.449.555,70	-716.104,12
Netto-inschrijvingen / -terugkopen	13.236.736,46	30.632.168,63	9.484.517,22
<i>Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde (note 1f)</i>			
- beleggingen	3.314.673,50	-14.576.844,56	-209.141,18
- deviezenhandel	-4.705,66	-24.111,10	-190,86
- termijnwissels (note 1c)	-485.380,38	-571.531,44	74.968,85
NETTOACTIVA (aan het einde van de periode)	118.228.294,75	388.951.543,87	53.672.804,08

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

Ontwikkeling van de nettoactiva
van 1 januari tot 30 juni 2014
 (per compartiment)

	TreeTop Global Balanced (IN EUR)	Geconsolideerd (IN EUR)
NETTOACTIVA (in het begin van de periode)	15.084.832,65	512.614.912,96
<i>Uitgekeerde dividenden</i>	-384.005,72	-860.556,77
NETTO-INKOMSTEN	-98.096,77	-2.696.442,36
<i>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</i>		
- beleggingen (note 1b)	549.476,91	32.048.545,90
- deviezenhandel	4.474,57	23.876,12
- termijnwissels	-256.650,47	-6.040.906,97
- termijnverrichtingen	-2.369,50	-210.283,99
Subtotaal	14.897.661,67	534.879.144,89
INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN		
- Inschrijvingen	8.953.818,17	130.245.992,80
- Terugkopen	-245.302,51	-68.184.054,83
Netto-inschrijvingen / -terugkopen	8.708.515,66	62.061.937,97
<i>Wijziging van niet-gerealiseerde meer- /minderwaarde (note 1f)</i>		
- beleggingen	148.012,59	-11.323.299,65
- deviezenhandel	-82,27	-29.089,89
- termijnwissels (note 1c)	31.471,45	-950.471,52
NETTOACTIVA (aan het einde van de periode)	23.785.579,10	584.638.221,80

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

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Séquoia Equity)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
	Genoteerde of Verhandelde Aandelen				
CAD	ALIMENTATION COUCHE TARD INC.	541.800	8.568.501,48	10.883.237,57	9,21
	Totaal CANADESE DOLLAR		8.568.501,48	10.883.237,57	9,21
EUR	AIRBUS GROUP	72.000	3.552.936,00	3.548.880,00	3,00
	BRENTAG A.G. -REG-	18.160	2.139.167,67	2.382.592,00	2,02
	DAIMLER A.G. -REG-	38.660	1.774.166,27	2.641.637,80	2,23
	HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS A.G. -REG-	77.300	3.794.442,23	5.094.070,00	4,31
	Totaal EURO		11.260.712,17	13.667.179,80	11,56
GBP	REGUS GROUP PLC	3.823.040	6.446.803,82	8.584.670,66	7,26
	Totaal POND STERLING		6.446.803,82	8.584.670,66	7,26
HKD	SOHO CHINA LTD	5.112.000	3.041.654,43	2.953.865,36	2,50
	Totaal HONGKONG DOLLAR		3.041.654,43	2.953.865,36	2,50
USD	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	58.600	6.760.907,24	12.110.938,75	10,24
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	128.900	4.556.691,68	5.856.986,18	4,95
	HYUNDAI MOBIS / MERRILL LYNCH (WRT) 13-28/06/18	10.000	1.979.203,23	2.054.648,29	1,74
	HYUNDAI MOBIS / MERRILL LYNCH (WRT) 10-14/10/15	1.400	240.409,48	287.750,21	0,24
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	26.450	1.773.983,82	3.066.282,25	2,59
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	24.120	1.417.284,43	2.647.624,66	2,24
	HYUNDAI MOBIS / MACQUARIE (WRT) 10-23/10/14	11.009	2.085.013,10	2.264.820,99	1,92
	JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD -ADR-	110.500	2.728.980,61	2.408.390,45	2,04
	KOREA ELECTRIC POWER / CITIGROUP (WRT) 07-20/01/10	66.600	1.522.805,35	1.800.477,69	1,52
	KOREA ELECTRIC POWER / CLSA (WRT) 09-24/09/14	6.400	129.921,82	172.996,36	0,15
	KOREA ELECTRIC POWER / DEUTSCHE BANK (WRT) 10-03/07/20	91.000	1.961.230,66	2.458.404,31	2,08
	KOREA ELECTRIC POWER / MERRILL LYNCH (WRT) 14-09/01/19	41.800	1.028.080,62	1.128.193,97	0,95
	KOREA ELECTRIC POWER -ADR-	380.500	4.435.138,42	5.168.919,76	4,37

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Séquoia Equity)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
USD	SALIX PHARMACEUTICALS LTD	58.890	3.643.341,88	5.302.064,37	4,48
	SAMSUNG ELECTRIC -SPONSORED ADR- SAMSUNG ELECTRIC / CLSA (WRT) 07-14/03/17	4.180	1.820.079,89	1.962.750,63	1,66
		3.410	3.446.295,77	3.266.885,00	2,76
	SOUFUN HOLDINGS LTD -ADR-	232.500	2.429.493,64	1.656.757,45	1,40
	TATA MOTORS -ADR-	192.000	4.338.064,61	5.443.084,93	4,60
	TECH MAHINDRA / CLSA (WRT) 13-30/06/15	77.000	1.636.322,29	2.018.071,18	1,72
	TECH MAHINDRA / MERRILL LYNCH (WRT) 13-29/06/18	143.700	3.203.806,83	3.771.449,46	3,19
	UNITED RENTALS INC.	71.900	3.227.569,33	5.528.822,99	4,68
	VALERO ENERGY CORP.	88.900	2.942.004,87	3.367.518,05	2,85
		Totaal US DOLLAR		57.306.629,57	73.743.837,93
	Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen		86.624.301,47	109.832.791,32	92,90
	Obligaties				
CNY	FUFENG GROUP CONV 3,00% 13-27/11/18	18.000.000	2.155.016,46	2.162.926,50	1,83
	Totaal YUAN RENMINBI		2.155.016,46	2.162.926,50	1,83
USD	E-HOUSE CHINA CONV 2,75% 13-15/12/18	2.600.000	1.838.221,97	1.763.131,85	1,49
	JINKOSOLAR HOLDING CONV 4,00% 11-15/05/16	1.350.000	1.078.281,30	1.084.958,39	0,92
	JINKOSOLAR HOLDING CONV 4,00% 14-01/02/19	335.000	232.087,62	241.908,29	0,20
	SALIX PHARMA CEUTICALS CONV 2,75% 10-15/05/15	400.000	424.049,33	778.563,83	0,66
	SOUFUN HOLDING CONV 2,00% 13-15/12/18	2.675.000	1.932.705,23	1.788.517,10	1,51
	Totaal US DOLLAR		5.505.345,45	5.657.079,46	4,78
	Totaal Obligaties		7.660.361,91	7.820.005,96	6,61
	Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt		94.284.663,38	117.652.797,28	99,51
	Andere effecten				
SGD	FIBRECHEM TECHNOLOGIES LTD	3.224.862	1.198.793,53	0,00	0,00
	Totaal Andere effecten		1.198.793,53	0,00	0,00
	Totaal van de effectenportefeuille		95.483.456,91	117.652.797,28	99,51

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

Geografische spreiding per 30 juni 2014 (*)
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Séquoia Equity	Bedragen in EUR	% totale nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	34.745.371,86	29,38
CANADA	10.883.237,57	9,21
CAYMANEILANDEN	10.508.806,44	8,89
DUITSLAND	10.118.299,80	8,56
NEDERLAND	9.262.786,91	7,83
JERSEY	8.584.670,66	7,26
ZUID-KOREA	7.304.666,75	6,18
NEDERLANDSE ANTILLEN	7.242.041,93	6,13
INDIA	5.443.084,93	4,60
BERMUDAS	5.284.956,18	4,47
CHINA	3.551.648,95	3,00
VERENIGD KONINKRIJK	2.458.404,31	2,08
AUSTRALIË	2.264.820,99	1,92
Totaal van de effectenportefeuille	117.652.797,28	99,51

Sectorale spreiding per 30 juni 2014 (*)
(in percentage van de Totalee nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Séquoia Equity	Bedragen in EUR	% totale nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	26.214.457,19	22,17
DIVERSEN	23.649.474,77	20,00
DISTRIBUTIE	16.412.060,56	13,88
BANKEN	8.315.390,49	7,03
WEGVOERTUIGEN	8.084.722,73	6,84
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6.080.628,20	5,14
VASTGOEDSECTOR	5.208.406,40	4,41
ENERGIEBRONEN	5.168.919,76	4,37
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5.094.070,00	4,31
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	3.548.880,00	3,00
AARDOLIE & DERIVATEN	3.367.518,05	2,85
CHEMICALIEN	2.382.592,00	2,02
BIOTECHNOLOGIE	2.162.926,50	1,83
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1.962.750,63	1,66
Totaal van de effectenportefeuille	117.652.797,28	99,51

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Spreiding per valuta per 30 juni 2014 (*)
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

<i>Compartiment TreeTop Séquoia Equity</i>	<i>Bedragen in EUR</i>	<i>% totale nettoactiva</i>
US DOLLAR	79.400.917,39	67,15
EURO	13.667.179,80	11,56
CANADESE DOLLAR	10.883.237,57	9,21
POND STERLING	8.584.670,66	7,26
HONGKONG DOLLAR	2.953.865,36	2,50
YUAN RENMINBI	2.162.926,50	1,83
Totaal van de effectenportefeuille	117.652.797,28	99,51

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Opportunities)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVEEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt				
	Genoteerde of Verhandelde Aandelen				
AUD	CHALLENGER FINANCIAL SERVICE GROUP LTD	1.005.000	4.296.696,41	5.162.386,08	1,33
	SEVEN WEST MEDIA LTD	2.427.000	3.892.549,48	3.150.207,13	0,81
	TREASURY WINE ESTATES LTD	1.464.000	5.309.238,03	5.063.960,23	1,30
	Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR		13.498.483,92	13.376.553,44	3,44
CHF	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	140.300	3.992.261,75	4.230.243,58	1,09
	Totaal ZWITSERSE FRANK		3.992.261,75	4.230.243,58	1,09
EUR	BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	23.633.700	2.786.575,83	4.298.970,03	1,11
	COMMERZBANK A.G.	425.100	4.214.859,14	4.952.415,00	1,27
	DEUTSCHE BOERSE -REG-	120.100	6.040.512,83	6.758.027,00	1,74
	GALP ENERGIA -B-	398.100	4.779.178,78	5.320.606,50	1,37
	GERRESHEIMER A.G.	93.200	4.784.915,29	4.677.708,00	1,20
	KONINKLIJKE KPN	2.327.400	5.371.825,76	6.186.229,20	1,59
	LANXESS A.G.	103.050	5.941.083,14	5.038.114,50	1,30
	PIAGGIO & C. SpA	1.530.000	4.057.763,07	3.880.080,00	1,00
	QIAGEN N.V.	269.300	4.016.227,89	4.819.123,50	1,24
	SODEXHO	80.300	5.703.465,58	6.325.231,00	1,63
	TELECOM ITALIA SpA	5.765.000	3.576.347,22	5.309.565,00	1,37
	WIENERBERGER A.G.	401.000	5.181.060,28	4.858.115,00	1,25
	Totaal EURO		56.453.814,81	62.424.184,73	16,07
GBP	BARCLAYS PLC (NEW)	2.004.350	5.306.298,82	5.402.193,34	1,39
	CARNIVAL PLC	200.300	5.687.477,74	5.557.225,55	1,43
	KINGFISHER PLC	1.044.600	4.187.178,98	4.693.923,65	1,21
	LEKOIL LTD	3.999.900	2.778.762,78	3.655.098,24	0,94
	MONITISE PLC	7.956.425	4.124.773,18	5.459.123,94	1,40
	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1.806.442	7.371.481,66	7.369.093,49	1,89
	Totaal POND STERLING		29.455.973,16	32.136.658,21	8,26

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Opportunities)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
HKD	ANXIN-CHINA HOLDINGS LTD	18.748.000	3.968.170,85	1.843.940,59	0,47
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H- CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL CO LTD	10.020.000	4.416.711,32	3.572.462,77	0,92
	FIRST TRACTOR CO LTD	1.840.000	4.791.803,65	4.211.063,88	1,08
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	9.938.000	5.328.794,70	4.774.427,96	1,23
		38.656.000	7.373.578,77	9.468.372,10	2,43
	Totaal HONGKONG DOLLAR		25.879.059,29	23.870.267,30	6,13
JPY	DAIEI INC.	2.112.900	4.159.991,79	4.675.620,67	1,20
	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	408.700	5.726.070,60	4.548.646,20	1,17
	KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	333.850	2.796.184,42	3.148.240,29	0,81
	KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	967.800	4.311.057,98	4.556.228,61	1,17
	LIXIL GROUP CORP.	266.200	4.367.430,25	5.263.146,53	1,35
	MARUI GROUP CO LTD	812.800	5.863.059,93	5.719.201,99	1,47
	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	383.400	3.633.685,82	3.950.989,48	1,02
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	199.000	6.459.066,02	6.107.554,51	1,57
	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	1.656.000	5.911.071,64	5.544.727,71	1,43
	WELCIA HOLDINGS CO LTD	103.800	4.152.887,26	4.661.523,24	1,20
	Totaal JAPANESE YEN		47.380.505,71	48.175.879,23	12,39
MXN	ALSEA SAB DE CV	1.440.000	3.647.000,44	3.834.249,84	0,99
	Totaal NIEUW MEXICAANSE PESO		3.647.000,44	3.834.249,84	0,99
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	1.651.000	5.921.846,44	6.056.000,96	1,56
	Totaal NOORSE KROON		5.921.846,44	6.056.000,96	1,56
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB INC.	5.634.000	3.589.474,49	4.096.836,68	1,05
	Totaal FILIPPIJNSE PESO		3.589.474,49	4.096.836,68	1,05
SEK	TELEFONAB ERICSSON -B- FRIA	773.560	6.530.967,67	6.815.970,26	1,75
	Totaal ZWEEDSE KROON		6.530.967,67	6.815.970,26	1,75
SGD	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	14.203.000	4.908.045,99	4.625.569,93	1,19
	Totaal SINGAPORE DOLLAR		4.908.045,99	4.625.569,93	1,19

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Opportunities)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
TWD	EPICOR CORP.	3.978.000	6.018.725,67	7.216.919,21	1,86
	KINDOM CONSTRUCTION CO LTD	3.640.000	3.708.753,23	2.543.323,41	0,65
	Totaal NEW TAIWAN DOLLAR		9.727.478,90	9.760.242,62	2,51
USD	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC.	30.280	3.622.149,93	4.494.106,52	1,16
	AIRGAS INC.	60.300	4.632.205,85	4.860.514,64	1,25
	AMERICAN AIRLINES GROUP INC.	139.900	2.192.350,31	4.512.737,80	1,16
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	261.700	7.687.426,43	10.477.209,05	2,69
	AMTEK AUTO / CSLA (WRT) 05-07/07/15	1.388.600	2.348.589,30	4.153.431,33	1,07
	ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES INC.	142.800	5.750.722,18	6.019.574,06	1,55
	BAIDU INC. -ADR-	45.200	5.421.321,51	6.128.948,35	1,58
	CITIGROUP INC.	154.600	4.805.709,62	5.342.798,28	1,37
	CJ KOREA / MORGAN STANLEY (WRT) 14-21/01/19	75.700	5.706.485,29	6.609.666,38	1,70
	EATON CORP. PUBLIC LTD CO	84.000	4.461.227,70	4.757.157,00	1,22
	EBAY INC.	94.200	3.561.859,33	3.458.477,33	0,89
	FINISAR CORP.	306.500	4.457.852,91	4.426.560,61	1,14
	FORTINET INC.	308.000	5.058.032,67	5.581.730,87	1,44
	FPT CORP. / JP MORGAN (WRT) 12-07/02/17	1.242.797	2.075.473,91	2.482.769,57	0,64
	FRANCESCA S HOLDINGS CORP.	369.800	5.209.217,53	3.985.235,15	1,02
	GENERAL MOTORS CO	177.600	4.112.919,43	4.767.942,52	1,23
	GOOGLE -A-	9.095	2.935.098,55	3.905.172,50	1,00
	GOOGLE INC.	10.595	3.479.162,58	4.478.631,28	1,15
	INVENSENSE INC.	448.000	6.503.355,21	7.225.541,59	1,86
	IPG PHOTONICS CORP.	109.800	5.194.385,74	5.455.990,62	1,40
	JDS UNIPHASE CORP.	494.050	5.284.654,72	4.473.089,33	1,15
	JPMORGAN CHASE & CO.	163.000	6.416.043,05	6.874.667,35	1,77
	L BRANDS INC.	97.000	4.126.372,09	4.157.904,77	1,07
	OWENS CORNING INC.	179.600	5.061.390,79	5.125.785,71	1,32
	SHRIRAM TRANSP / DEUTSCHE BANK (WRT) 07-25/08/17	406.046	4.033.733,61	4.461.936,66	1,15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	152.000	4.551.465,06	5.012.250,28	1,29
	TEREX	175.000	5.248.840,80	5.274.183,50	1,36
	THU DUC / JPMORGAN (WRT) 12-27/03/17	2.271.000	1.213.387,51	1.232.022,29	0,31
	WONIK IPS / MERRILL LYNCH (WRT) 13-19/10/18	1.030.000	6.343.043,68	8.669.276,79	2,20
	Totaal US DOLLAR			131.494.477,29	148.405.312,13
	Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt		342.479.389,86	367.807.968,91	94,57
	Totaal van de effectenportefeuille		342.479.389,86	367.807.968,91	94,57

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

Geografische spreiding per 30 juni 2014 (*)
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Opportunities	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	109.910.103,76	28,26
JAPAN	48.175.879,23	12,39
VERENIGD KONINKRIJK	32.943.496,63	8,47
DUITSLAND	21.426.264,50	5,51
NEDERLAND	14.720.144,56	3,78
CHINA	14.475.839,08	3,72
AUSTRALIË	13.376.553,44	3,44
CAYMANEILANDEN	13.123.470,34	3,37
TAIWAN	9.760.242,62	2,51
PORTUGAL	9.619.576,53	2,47
ITALIË	9.189.645,00	2,36
ZUID-KOREA	8.669.276,79	2,23
ZWEDEN	6.815.970,26	1,75
NEDERLANDSE ANTILLEN	6.609.666,38	1,70
FRANKRIJK	6.325.231,00	1,63
NOORWEGEN	6.056.000,96	1,56
HONGKONG	6.055.004,47	1,56
OOSTENRIJK	4.858.115,00	1,25
IERLAND	4.757.157,00	1,22
MAURITIUS	4.625.569,93	1,19
ZWITSERLAND	4.230.243,58	1,09
BERMUDAS	4.153.431,33	1,07
FILIPJINEN	4.096.836,68	1,05
MEXICO	3.834.249,84	0,99
Totaal van de effectenportefeuille	367.807.968,91	94,57

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Sectorale spreiding per 30 juni 2014 (*)

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Opportunities	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	78.057.999,54	20,10
BANKEN	42.932.317,73	11,04
TELECOMMUNICATIE	30.783.877,17	7,91
IT & INTERNET	27.320.024,59	7,02
DISTRIBUTIE	26.801.965,09	6,89
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	17.717.160,97	4,56
BOUWMATERIALEN	15.247.047,24	3,92
ENERGIEBRONEN	14.480.622,38	3,72
CHEMICALIEN	14.454.857,75	3,72
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	11.511.991,58	2,96
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	11.167.908,69	2,87
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	10.477.209,05	2,69
WEGVOERTUIGEN	9.542.370,48	2,45
RECREATIE EN TOERISME	9.391.475,39	2,41
AARDOLIE & DERIVATEN	8.975.704,74	2,31
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5.459.123,94	1,40
DRANKEN EN TABAKSWAREN	5.063.960,23	1,30
BIOTECHNOLOGIE	4.819.123,50	1,24
DIVERSEN	4.757.157,00	1,22
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	4.677.708,00	1,20
LANDBOUW EN VISSERIJ	4.625.569,93	1,19
VASTGOEDSECTOR	4.548.646,20	1,17
VERSPREIDING & UITGAVE	3.150.207,13	0,81
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1.843.940,59	0,47
Totaal van de effectenportefeuille	367.807.968,91	94,57

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Spreiding per valuta per 30 juni 2014 (*)

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Opportunities	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
US DOLLAR	148.405.312,13	38,15
EURO	62.424.184,73	16,05
JAPANESE YEN	48.175.879,23	12,39
POND STERLING	32.136.658,21	8,26
HONGKONG DOLLAR	23.870.267,30	6,14
AUSTRALISCHE DOLLAR	13.376.553,44	3,44
NEW TAIWAN DOLLAR	9.760.242,62	2,51
ZWEEDSE KROON	6.815.970,26	1,75
NOORSE KROON	6.056.000,96	1,56
SINGAPORE DOLLAR	4.625.569,93	1,19
ZWITSERSE FRANK	4.230.243,58	1,09
FILIPPIJNSE PESO	4.096.836,68	1,05
NIEUW MEXICAANSE PESO	3.834.249,84	0,99
Totaal van de effectenportefeuille	367.807.968,91	94,57

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt				
	Genoteerde of Verhandelde Aandelen				
AUD	CHALLENGER FINANCIAL SERVICE GROUP LTD	72.000	307.811,38	369.842,58	0,69
	SEVEN WEST MEDIA LTD	161.900	252.965,50	210.143,61	0,39
	TREASURY WINE ESTATES LTD	109.125	363.474,80	377.462,20	0,70
	Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR		924.251,68	957.448,39	1,78
CAD	ALIMENTATION COUCHE TARD INC.	100.500	1.611.552,67	2.018.762,23	3,76
	ALIMENTATION COUCHE TARD / CS (OPTION) 14-14/10/16	6.825	28.100,25	32.095,05	0,06
	ALIMENTATION COUCHE TARD / EXANE FINANCE (OPTION) 13-07/11/16	1.034	10.938,26	16.553,65	0,03
	ALIMENTATION COUCHE TARD / MORGAN STANLEY (OPTION) 13-14/11/16	1.025	10.841,63	15.860,71	0,03
	ALIMENTATION COUCHE TARD / MORGAN STANLEY (OPTION) 13-14/11/16	2.200	22.560,95	19.467,96	0,04
	Totaal CANADESE DOLLAR		1.683.993,76	2.102.739,60	3,92
CHF	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	10.415	317.374,70	314.026,99	0,59
	Totaal ZWITSERSE FRANK		317.374,70	314.026,99	0,59
EUR	AIRBUS GROUP	9.000	444.117,00	443.610,00	0,83
	AIRBUS / DEUTSCHE BANK (OPTION) 14-13/06/16	1.800	12.390,45	9.630,00	0,02
	AIRBUS / DEUTSCHE BANK (OPTION+B96) 14-13/06/17	1.800	14.867,06	11.862,00	0,02
	BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	1.767.400	225.995,95	321.490,06	0,60
	BRENTAG A.G.	3.900	449.854,02	511.680,00	0,95
	COMMERZBANK A.G.	32.000	327.712,86	372.800,00	0,69
	DAIMLER A.G. -REG-	5.800	252.224,29	396.314,00	0,74
	DEUTSCHE BOERSE -REG-	8.340	435.309,49	469.291,80	0,87
	GALP ENERGIA -B-	28.150	339.566,84	376.224,75	0,70
	GERRESHEIMER A.G.	7.200	368.249,27	361.368,00	0,67
	HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS A.G.	15.700	832.170,04	1.034.630,00	1,93
	KONINKLIJKE KPN	170.600	406.124,19	453.454,80	0,84
	LANXESS A.G.	11.000	594.280,13	537.790,00	1,00
	PIAGGIO & C. SpA	116.000	308.524,88	294.176,00	0,55
	QIAGEN N.V.	19.100	287.912,41	341.794,50	0,64
	SODEXHO	5.900	424.723,38	464.743,00	0,87

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
EUR	TELECOM ITALIA SpA	436.560	294.853,75	402.071,76	0,75
	WIENERBERGER A.G.	26.950	351.666,93	326.499,25	0,61
	Totaal EURO		6.370.542,94	7.129.429,92	13,28
GBP	BARCLAYS PLC	137.335	417.565,34	370.150,04	0,69
	CARNIVAL PLC	14.665	413.325,70	406.873,25	0,76
	KINGFISHER PLC	72.500	309.603,62	325.779,69	0,61
	LEKOIL LTD	262.400	185.659,94	239.780,44	0,45
	MONITISE PLC	587.000	343.994,22	402.756,99	0,75
	REGUS GROUP PLC	694.000	1.236.285,27	1.558.383,23	2,90
	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	123.780	505.361,63	504.940,87	0,94
	Totaal POND STERLING		3.411.795,72	3.808.664,51	7,10
HKD	ANXIN CHINA HOLDINGS LTD	1.393.000	282.355,07	137.007,11	0,26
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H- CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL CO LTD	688.000	281.660,09	245.294,85	0,46
	FIRST TRACTOR CO LTD	122.000	317.541,15	279.211,84	0,52
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	726.000	380.669,86	348.785,94	0,65
	REXLOT HOLDINGS LTD	2.701.000	565.143,02	661.580,95	1,23
	SOHO CHINA LTD	2.450.000	227.084,15	210.846,36	0,39
		1.240.000	745.740,85	716.508,81	1,33
		Totaal HONGKONG DOLLAR		2.800.194,19	2.599.235,86
JPY	DAIEI INC.	149.150	318.724,83	330.052,92	0,61
	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	28.100	388.231,66	312.740,29	0,58
	KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	21.700	179.739,46	204.633,26	0,38
	KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	71.700	319.525,17	337.550,72	0,63
	LIXIL GROUP CORP.	18.300	303.095,80	361.816,61	0,67
	MARUI GROUP CO LTD	55.300	393.711,56	389.114,01	0,72
	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	27.300	254.043,42	281.330,24	0,52
	S'UMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	14.550	483.320,40	446.557,38	0,83
	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	124.000	432.496,21	415.184,93	0,77
	WELCIA HOLDINGS CO LTD	7.700	308.724,23	345.797,00	0,64
		Totaal JAPANESE YEN		3.381.612,74	3.424.777,36
MXN	ALSEA SAB DE CV	104.900	265.748,28	279.314,45	0,52
	Totaal NIEUW MEXICAANSE PESO		265.748,28	279.314,45	0,52

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	116.400	420.236,83	426.964,57	0,80
	Totaal NOORSE KROON		420.236,83	426.964,57	0,80
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB INC.	389.400	254.414,10	283.157,30	0,53
	Totaal FILIPPIJNSE PESO		254.414,10	283.157,30	0,53
SEK	TELEFONAB ERICSSON -B- FRIA	54.050	460.742,67	476.243,85	0,89
	Totaal ZWEEDSE KROON		460.742,67	476.243,85	0,89
SGD	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	1.054.090	356.811,80	343.291,35	0,64
	Totaal SINGAPORE DOLLAR		356.811,80	343.291,35	0,64
TWD	EPISTAR CORP.	230.000	350.218,76	417.267,83	0,78
	KINDOM CONSTRUCTION CO LTD	239.000	239.637,12	166.992,94	0,31
	Totaal NEW TAIWAN DOLLAR		589.855,88	584.260,77	1,09
USD	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC.	2.185	254.875,49	324.294,01	0,60
	AIRGAS INC.	4.500	345.423,15	362.724,97	0,68
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	12.400	1.699.361,53	2.562.724,24	4,77
	ALLIANCE DATA SYSTEM / UBS LONDON (OPTION) 14-23/05/16	700	20.822,09	27.306,18	0,05
	AMERICAN AIRLINES GROUP INC.	9.220	157.294,20	297.408,45	0,55
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	18.460	570.746,44	739.049,59	1,38
	AMTEK AUTO / CLSA (WRT) 05-07/07/15	103.250	151.557,66	308.830,32	0,58
	ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES INC.	9.850	395.283,00	415.215,72	0,77
	BAIDU INC. -ADR-	3.095	370.989,17	419.670,25	0,78
	CITIGROUP INC.	10.750	345.119,87	371.507,64	0,69
	CJ KOREA / MORGAN STANLEY (WRT) 14-21/01/19	5.515	418.788,51	481.536,46	0,90
	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	27.800	998.720,91	1.263.182,43	2,35
	EATON CORP. PUBLIC LTD CO	5.800	308.037,15	328.470,36	0,61
	EBAY INC.	6.870	266.117,21	252.226,53	0,47
	EPISTAR / CITIGROUP (WRT) 07-17/01/12	49.700	89.576,67	90.323,89	0,17
	FINISAR CORP.	20.510	317.450,45	296.211,28	0,55
	FORTINET INC.	21.010	344.942,24	380.753,78	0,71
	FPT CORP. / JP MORGAN (WRT) 12-07/02/17	85.230	150.938,09	170.266,30	0,32
	FRANCESCA S HOLDINGS CORP.	26.955	383.770,77	290.486,79	0,54
	GENERAL MOTORS CO	12.230	293.685,99	328.332,98	0,61

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
USD	GOOGLE -A-	690	237.763,74	296.269,27	0,55
	GOOGLE INC.	700	237.582,25	295.898,24	0,55
	HYUNDAI MOBIS / MERRILL LYNCH (WRT) 10-14/10/15	1.545	307.285,69	317.552,91	0,59
	HYUNDAI MOBIS / MERRILL LYNCH (WRT) 13-28/06/18	3.058	595.683,47	628.311,45	1,17
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	6.245	411.224,13	723.967,21	1,35
	HYUNDAI MOTOR / JP MORGAN (WRT) 12-22/02/17	5.825	342.449,00	639.403,56	1,19
	INVENSENSE INC.	33.400	488.157,03	538.689,93	1,00
	IPG PHOTONICS CORP.	8.000	382.238,27	397.522,08	0,74
	JDS UNIPHASE CORP.	33.900	362.733,07	306.927,90	0,57
	JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD -ADR-	27.400	630.115,36	597.193,65	1,11
	JPMORGAN CHASE & CO.	12.000	480.707,85	506.110,48	0,94
	KOREA ELECTRIC POWER / CLSA (WRT) 09-24/09/14	5.795	107.854,16	156.642,79	0,29
	KOREA ELECTRIC POWER / DEUTSCHE BANK (WRT) 10-03/07/20	9.850	221.005,88	266.102,01	0,50
	KOREA ELECTRIC POWER / MERRILL LYNCH (OPTION) 14-23/01/16	500	2.395,40	2.041,16	0,00
	KOREA ELECTRIC POWER / MERRILL LYNCH (WRT) 14-09/01/19	21.260	512.020,39	573.813,49	1,07
	KOREA ELECTRIC POWER / MERRILL LYNCH (WRT) 10-19/01/15	3.000	51.209,34	81.008,03	0,15
	KOREA ELECTRIC POWER CORP. -ADR-	69.300	791.118,71	941.409,04	1,75
	L BRANDS INC.	7.900	336.310,52	338.633,48	0,63
	OWENS CORNING INC.	12.445	352.687,09	355.180,42	0,66
	SALIX PHARMACEUTICALS LTD	14.750	864.721,96	1.327.992,01	2,47
	SAMSUNG ELECTRONICS -SPONSORED GDR-	1.980	903.179,44	929.723,98	1,73
	SAMSUNG ELECTRONICS / CLSA (WRT) 07-14/03/17	125	115.552,94	119.753,85	0,22
	SHRIRAM TRANSP / DEUTSCHE BANK (WRT) 07-25/08/17	29.500	295.085,34	324.168,03	0,60
	SOUFUN HOLDINGS LTD -ADR-	42.275	459.461,68	301.244,82	0,56
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	10.400	312.556,59	342.943,44	0,64
	TATA MOTORS -ADR-	40.900	882.342,58	1.159.490,49	2,16
	TECH MAHINDRA / CLSA (WRT) 13-30/06/15	10.620	225.676,27	278.336,57	0,52
	TECH MAHINDRA / MERRILL LYNCH (WRT) 13-29/06/18	18.800	419.147,99	493.411,62	0,92
	TECH MAHINDRA / MERRILL LYNCH (OPTION) 14-07/03/16	4.750	25.332,19	29.973,35	0,06
	TECH MAHINDRA / MERRILL LYNCH (OPTION) 14-10/03/16	1.200	6.089,77	8.233,95	0,02
	TEREX	12.900	387.272,05	388.782,67	0,72

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA	
USD	THU DUC / JPMORGAN (WRT) 12-27/03/17	132.600	67.605,57	71.935,78	0,13	
	UNION PACIFIC CORP.	3.410	186.969,80	249.090,87	0,46	
	UNITED RENTALS INC.	9.800	430.488,84	753.580,88	1,40	
	UNITED RENTALS / BARCLAYS (OPTION) 14-25/02/16	1.500	16.426,27	27.172,76	0,08	
	UNITED RENTALS / DEUTSCHE BANK (OPTION) 14-22/01/16	3.300	34.487,03	60.506,33	0,13	
	UNITED RENTALS / JPMORGAN (OPTION) 14-17/01/17	2.900	41.418,73	64.921,90	0,14	
	VALERO ENERGY CORP.	22.250	712.122,70	842.826,51	1,57	
	WONIK IPS / MERRILL LYNCH (WRT) 13-19/10/18	75.800	485.552,80	637.991,44	1,19	
	Totaal US DOLLAR			21.605.532,48	26.085.280,52	48,61
	Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			42.843.107,77	48.814.835,44	90,94
	Obligaties					
CNY	FUFENG GROUP CONV 3,00% 27/11/18	4.000.000	478.741,31	480.650,34	0,90	
	Totaal YUAN RENMINBI		478.741,31	480.650,34	0,90	
EUR	AGEASFINLUX S.A. CONV / FRN 02-PERPETUAL	750.000	344.541,45	524.085,00	0,98	
	DAIMLER / AABAR INV CONV 4,00% 27/05/16	100.000	92.315,00	120.345,00	0,22	
	FORTIS BANK CONV / FRN 07-PERPETUAL	750.000	350.924,04	610.110,00	1,14	
	LANXESS / DEUTSCHE BANK CONV 0,00% 05/09/14	20.000	23.618,00	19.898,00	0,04	
	LANXESS / GOLDMAN SACHS CONV 0,00% 17/08/15	40.000	49.225,00	40.040,00	0,07	
	Totaal EURO		860.623,49	1.314.478,00	2,45	
USD	51JOB INC. CONV 3,25% 15/04/19	150.000	110.268,65	112.715,81	0,21	
	AUTOZONE / BNP CONV 0,00% 28/09/15	138.000	135.743,31	146.472,93	0,27	
	E-HOUSE CHINA CONV 2,75% 15/12/18	150.000	108.413,51	101.719,14	0,19	
	E-HOUSE CHINA CONV 2,75% 15/12/18	514.000	382.368,81	348.557,61	0,65	
	JINKOSOLAR HOLDING CONV 4,00% 01/02/19	330.000	235.125,67	238.297,72	0,44	
	JINKOSOLAR HOLDING CONV 4,00% 15/05/16	80.000	63.896,19	64.293,84	0,12	
	KOREA ELECTRIC POWER / BARCLAYS CONV 0,00% 22/10/15	60.000	53.713,75	63.917,01	0,12	
	SALIX PHARMACEUTICALS CONV 2,75% 15/05/15	104.000	106.928,50	202.426,59	0,38	

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Dynamic)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	SOUFUN HOLDING CONV 2,00% 15/12/18	735.000	535.978,60	491.424,33	0,92
	Totaal US DOLLAR		1.732.436,99	1.769.824,98	3,30
	Totaal Obligaties		3.071.801,79	3.564.953,32	6,65
	Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt		45.914.909,56	52.379.788,76	97,59
	Totaal van de effectenportefeuille		45.914.909,56	52.379.788,76	97,59

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

Geografische spreiding per 30 juni 2014 (*)
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Dynamic	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	15.133.177,78	28,18
DUIZSLAND	3.725.263,80	6,94
JAPAN	3.424.777,36	6,38
CAYMANEILANDEN	3.412.266,38	6,36
NEDERLAND	3.055.826,98	5,69
VERENIGD KONINKRIJK	2.839.181,12	5,29
ZUID-KOREA	2.665.767,25	4,97
NEDERLANDSE ANTILLEN	2.615.882,42	4,87
CANADA	2.050.857,28	3,82
CHINA	1.955.452,12	3,64
JERSEY	1.558.383,23	2,90
INDIA	1.159.490,49	2,16
AUSTRALIË	957.448,39	1,78
BERMUDAS	917.767,10	1,71
PORTUGAL	697.714,81	1,30
ITALIË	696.247,76	1,30
BELGIË	610.110,00	1,14
TAIWAN	584.260,77	1,09
LUXEMBURG	524.085,00	0,98
FRANKRIJK	481.296,65	0,90
ZWEDEN	476.243,85	0,89
NOORWEGEN	426.964,57	0,80
HONGKONG	416.218,95	0,78
MAURITIUS	343.291,35	0,64
IERLAND	328.470,36	0,61
OOSTENRIJK	326.499,25	0,61
ZWITSERLAND	314.026,99	0,59
FILIPJINEN	283.157,30	0,53
MEXICO	279.314,45	0,52
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	120.345,00	0,22
Totaal van de effectenportefeuille	52.379.788,76	97,59

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Sectorale spreiding per 30 juni 2014 (*)

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Dynamic	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	11.413.534,56	21,27
BANKEN	5.722.260,21	10,66
DIVERSEN	5.166.086,64	9,63
DISTRIBUTIE	4.691.307,04	8,74
WEGVOERTUIGEN	2.232.923,41	4,16
TELECOMMUNICATIE	2.180.204,44	4,06
ENERGIEBRONEN	1.945.933,43	3,63
IT & INTERNET	1.931.281,47	3,60
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1.773.679,59	3,30
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1.754.210,63	3,27
CHEMICALIEN	1.749.745,69	3,26
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1.667.425,71	3,11
AARDOLIE & DERIVATEN	1.579.176,70	2,94
VASTGOEDSECTOR	1.555.686,19	2,90
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1.265.167,33	2,36
BOUWMATERIALEN	1.043.496,28	1,94
BIOTECHNOLOGIE	822.444,84	1,53
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	698.598,07	1,30
RECREATIE EN TOERISME	686.187,70	1,28
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	443.610,00	0,83
INFORMATIE - REPRODUCTIE	402.756,99	0,75
DRANKEN EN TABAKSWAREN	377.462,20	0,70
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	361.368,00	0,67
LANDBOUW EN VISSERIJ	343.291,35	0,64
LUCHTVERVOER	249.090,87	0,46
VERSPREIDING & UITGAVE	210.143,61	0,39
VERSCHILLENDE DIENSTEN	112.715,81	0,21
Totaal van de effectenportefeuille	52.379.788,76	97,59

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Spreiding per valuta per 30 juni 2014 (*)

(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	27.855.105,50	51,88
EURO	8.443.907,92	15,73
POND STERLING	3.808.664,51	7,10
JAPANESE YEN	3.424.777,36	6,38
HONGKONG DOLLAR	2.599.235,86	4,84
CANADESE DOLLAR	2.102.739,60	3,92
AUSTRALISCHE DOLLAR	957.448,39	1,78
NEW TAIWAN DOLLAR	584.260,77	1,09
YUAN RENMINBI	480.650,34	0,90
ZWEEDSE KROON	476.243,85	0,89
NOORSE KROON	426.964,57	0,80
SINGAPORE DOLLAR	343.291,35	0,64
ZWITSERSE FRANK	314.026,99	0,59
FILIPPIJNSE PESO	283.157,30	0,53
NIEUW MEXICAANSE PESO	279.314,45	0,52
Totaal van de effectenportefeuille	52.379.788,76	97,59

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
	Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt				
	Genoteerde of Verhandelde Aandelen				
AUD	CHALLENGER FINANCIAL SERVICE GROUP LTD	18.700	79.972,54	96.056,34	0,40
	SEVEN WEST MEDIA LTD	36.195	57.146,78	46.980,53	0,20
	TREASURY WINE ESTATES LTD	22.290	75.867,62	77.100,87	0,32
	Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR		212.986,94	220.137,74	0,92
CAD	ALIMENTATION COUCHE TARD / CS (OPTION) 14-14/10/16	3.450	14.204,52	16.223,87	0,07
	ALIMENTATION COUCHE TARD / EXANE FINANCE (OPTION) 13-07/11/16	579	6.125,00	9.269,41	0,05
	ALIMENTATION COUCHE TARD / JPMORGAN CONV 0,00% 23/01/17	1.300	13.331,47	11.503,79	0,05
	ALIMENTATION COUCHE TARD / MORGAN STANLEY (OPTION) 13-14/11/16	576	6.092,47	8.912,94	0,04
	Totaal CANADESE DOLLAR		39.753,46	45.910,01	0,21
CHF	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	2.610	76.852,48	78.695,19	0,33
	Totaal ZWITSERSE FRANK		76.852,48	78.695,19	0,33
EUR	AIRBUS / DEUTSCHE BANK CONV 0,00% 13/06/16	1.200	8.260,30	6.420,00	0,03
	AIRBUS / DEUTSCHE BANK CONV 0,00% 13/06/17	1.200	9.911,37	7.908,00	0,03
	BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	477.700	54.736,33	86.893,63	0,37
	BRENNTAG A.G.	815	92.729,31	106.928,00	0,45
	COMMERZBANK A.G.	9.000	94.176,33	104.850,00	0,44
	DEUTSCHE BOERSE -REG-	2.450	125.192,96	137.861,50	0,58
	GALP ENERGIA -B-	7.510	91.280,38	100.371,15	0,42
	GERRESHEIMER A.G.	2.070	106.043,47	103.893,30	0,44
	HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS A.G.	3.545	177.929,10	233.615,50	0,98
	KONINKLIJKE KPN	39.300	94.226,83	104.459,40	0,44
	LANXESS A.G.	2.320	125.062,38	113.424,80	0,48
	PIAGGIO & C. SpA	31.000	82.688,51	78.616,00	0,33
	QIAGEN N.V.	5.550	81.854,74	99.317,25	0,42
	SODEXHO	1.680	124.029,51	132.333,60	0,56
	TELECOM ITALIA SpA	120.500	79.309,12	110.980,50	0,47
	WIENERBERGER A.G.	8.220	104.802,18	99.585,30	0,42
	Totaal EURO		1.452.232,82	1.627.457,93	6,86

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
GBP	BARCLAYS PLC	41.470	122.446,44	111.771,38	0,47
	CARNIVAL PLC	4.120	116.771,01	114.307,39	0,48
	KINGFISHER PLC	20.800	86.662,89	93.465,07	0,39
	LEKOIL LTD	67.855	50.209,38	62.005,73	0,26
	MONITISE PLC	160.100	94.856,37	109.849,05	0,46
	REGUS GROUP PLC	111.700	184.120,14	250.823,35	1,05
	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	37.300	150.421,28	152.159,43	0,64
	Totaal POND STERLING		805.487,51	894.381,40	3,75
HKD	ANXIN CHINA HOLDINGS LTD	330.000	66.086,49	32.456,82	0,14
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H- CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL CO LTD	192.000	68.733,22	68.454,38	0,29
	FIRST TRACTOR CO LTD	40.000	100.795,64	91.544,87	0,38
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	200.000	100.119,98	96.084,28	0,40
	REXLOT HOLDINGS LTD	810.600	162.634,13	198.547,77	0,83
	SOHO CHINA LTD	175.000	14.872,34	15.060,45	0,06
			364.186	205.417,61	210.437,48
	Totaal HONGKONG DOLLAR		718.659,41	712.586,05	2,98
JPY	DAIEI INC.	39.050	75.721,57	86.413,45	0,36
	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	7.200	96.064,35	80.132,74	0,34
	KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	6.445	51.618,37	60.777,02	0,26
	KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	17.500	77.535,83	82.386,86	0,35
	LIXIL GROUP CORP.	5.100	84.364,79	100.834,14	0,42
	MARUI GROUP CO LTD	16.500	115.012,26	116.100,93	0,49
	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	7.300	61.746,44	75.227,50	0,32
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	4.000	123.873,70	122.764,91	0,52
	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDING	34.000	117.034,79	113.841,03	0,48
WELCIA HOLDINGS CO LTD	1.800	71.815,61	80.835,66	0,34	
	Totaal JAPANESE YEN		874.787,71	919.314,24	3,88
MXN	ALSEA SAB DE CV	29.500	74.692,12	78.548,87	0,33
	Totaal NIEUW MEXICAANSE PESO		74.692,12	78.548,87	0,33
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	34.500	128.977,25	126.548,78	0,53
	Totaal NOORSE KROON		128.977,25	126.548,78	0,53
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB INC.	104.600	67.706,08	76.061,26	0,32
	Totaal FILIPPIJNSE PESO		67.706,08	76.061,26	0,32

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
SEK	TELEFONAB ERICSSON -B- FRIA	14.995	123.210,16	132.123,53	0,56
	Totaal ZWEEDSE KROON		123.210,16	132.123,53	0,56
SGD	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	233.285	78.719,50	75.975,23	0,32
	Totaal SINGAPORE DOLLAR		78.719,50	75.975,23	0,32
TWD	EPISTAR CORP.	82.000	131.273,90	148.765,05	0,63
	KINDOM CONSTRUCTION CO LTD	54.000	52.275,56	37.730,62	0,16
	Totaal NEW TAIWAN DOLLAR		183.549,46	186.495,67	0,79
USD	AFFILIATED MANAGERS GRP INC.	554	59.674,17	82.223,75	0,35
	AIRGAS INC.	1.250	95.926,55	100.756,94	0,42
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP.	2.900	399.123,21	599.346,80	2,52
	ALLIANCE DATA SYSTEM / UBS (OPTION) 14-23/05/16	500	14.872,92	19.504,42	0,08
	AMERICAN AIRLINES GROUP INC.	2.820	46.008,06	90.964,41	0,38
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC.	4.550	129.709,52	182.160,11	0,77
	ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES INC.	2.950	119.070,72	124.353,95	0,52
	AMTEK AUTO / CSLA (WRT) 05-07/07/15	23.140	41.143,99	69.213,89	0,29
	BAIDU INC. -ADR-	800	94.320,91	108.476,96	0,46
	CITIGROUP INC.	3.150	95.117,90	108.860,38	0,46
	CJ KOREA / MORGAN STANLEY (WRT) 14-21/01/19	1.555	117.735,70	135.773,20	0,57
	EATON CORP. PUBLIC LTD CO	1.750	92.942,25	99.107,44	0,42
	EBAY INC.	1.440	54.648,06	52.868,44	0,22
	FINISAR CORP.	6.150	94.737,98	88.820,06	0,37
	FORTINET INC.	5.460	89.503,12	98.948,87	0,42
	FPT CORP. / JPMORGAN (WRT) 12-07/02/17	18.634	33.969,98	37.225,65	0,16
	FRANCESCA HOLDINGS CORP.	6.060	85.707,98	65.306,99	0,27
	GENERAL MOTORS CO	3.390	78.540,70	91.009,71	0,38
	GOOGLE -A-	155	48.545,49	66.553,24	0,28
	GOOGLE INC.	185	59.459,23	78.201,68	0,33
	HYUNDAI MOBIS / MERRILL LYNCH (WRT) 13-28/06/18	145	30.162,12	29.792,40	0,13
	HYUNDAI MOBIS / MERRILL LYNCH (WRT) 10-14/10/15	875	178.146,90	179.843,88	0,76
	HYUNDAI MOTOR / JPMORGAN (WRT) 12-22/02/17	1.715	137.714,51	198.815,65	0,84
	HYUNDAI MOTOR / JPMORGAN (WRT) 12-22/02/17	1.810	86.210,86	198.681,62	0,84
	INVENSENSE INC.	8.800	128.146,52	141.930,28	0,60
	IPG PHOTONICS CORP.	2.255	106.470,19	112.051,54	0,47

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA	
USD	JDS UNIPHASE CORP.	9.900	103.218,48	89.633,81	0,38	
	JPMORGAN CHASE & CO.	3.300	131.383,29	139.180,38	0,59	
	KOREA ELECTRIC POWER / MERRILL LYNCH (WRT) 14-09/01/19	10.816	258.535,93	291.926,94	1,23	
	KOREA ELECTRIC POWER / MERRILL LYNCH (WRT) 14-23/01/16	700	3.353,56	2.857,63	0,01	
	KOREA ELECTRIC POWER / UBS LONDON (WRT) 14-08/01/16	1.400	5.232,98	4.136,21	0,02	
	L BRANDS INC.	2.400	102.168,40	102.875,99	0,43	
	OWENS CORNING INC.	3.390	95.014,08	96.750,63	0,41	
	SALIX PHARMACEUTICALS LTD	2.740	216.346,64	246.691,40	1,04	
	SAMSUNG ELECTRONICS -SPONSORED.GDR-	412	177.972,01	193.457,72	0,81	
	SAMSUNG ELECTRONICS / CLSA (WRT) 07-14/03/17	20	16.423,24	19.160,62	0,08	
	SHRIRAM TRANSP / DEUTSCHE BANK (WRT) 07-25/08/17	8.367	83.057,46	91.942,85	0,39	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	3.155	95.278,90	104.037,17	0,44	
	TECH MAHINDRA / MERRILL LYNCH (OPTION) 14-07/03/16	2.450	13.066,08	15.459,94	0,07	
	TECH MAHINDRA / MERRILL LYNCH (OPTION) 14-10/03/16	700	3.552,37	4.803,14	0,02	
	TEREX	3.500	104.976,81	105.483,67	0,44	
	THU DUC / JPMORGAN (WRT) 12-27/03/17	30.000	17.682,82	16.275,06	0,07	
	UNITED RENTALS / BARCLAYS (OPTION) 14-25/02/16	800	8.760,68	14.492,14	0,06	
	UNITED RENTALS / DEUTSCHE BANK (OPTION) 14-22/01/16	1.800	18.811,10	33.003,45	0,12	
	UNITED RENTALS / JPMORGAN (OPTION) 14-17/01/17+B198	2.950	42.716,26	66.041,24	0,26	
	WONIK IPS / MERRILL LYNCH (WRT) 13-19/10/18	18.150	117.022,01	152.764,44	0,64	
	Totaal US DOLLAR			4.132.182,64	4.951.766,69	20,82
	Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			8.969.797,54	10.126.002,59	42,60
		Obligaties				
CAD	ALIMENTATION COUCHE TARD / BARCLAYS CONV 0,00% 29/04/16	150.000	128.529,92	155.030,38	0,65	
	ALIMENTATION COUCHE TARD / UBS CONV 0,00% 30/04/15	210.000	198.571,27	209.646,79	0,88	
	Totaal CANADESE DOLLAR		327.101,19	364.677,17	1,53	
CNY	FUFENG GROUP CONV 3,00% 27/11/18	1.000.000	120.109,81	120.162,59	0,51	
	Totaal YUAN RENMINBI		120.109,81	120.162,59	0,51	

TreeTop Global SICAV

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA	
EUR	AGEASFINLUX S.A. CONV / FRN 02-PERPETUAL	500.000	192.495,13	349.390,00	1,47	
	BELGIUM OLO 3,25% 28/09/16	325.000	302.802,50	347.823,12	1,46	
	BNP PARIBAS 2,875% 13/07/15	150.000	149.465,00	153.778,50	0,65	
	DAIMLER / AABAR INV CONV 4,00% 27/05/16	100.000	92.282,50	120.345,00	0,51	
	DEUTSCHE POST CONV 0,60% 06/12/19	200.000	233.815,00	273.429,00	1,15	
	FORTIS BANQUE CONV / FRN 07-PERPETUAL	500.000	282.688,52	406.740,00	1,71	
	ING BANK 3,375% 03/03/15	100.000	100.295,00	102.024,00	0,43	
	ITALIAN REPUBLIC BTP CONV 4,75% 01/05/17	510.000	501.025,00	565.500,75	2,38	
	ITALIAN REPUBLIC BTP 5,50% 01/11/22	340.000	359.691,50	417.596,50	1,76	
	LANXESS / DEUTSCHE BANK CONV 0,00% 05/09/14	70.000	80.927,17	69.643,00	0,29	
	LANXESS / GOLDMAN SACHS CONV 0,00% 24/08/15	60.000	73.805,00	60.060,00	0,25	
	Totaal EURO			2.369.292,32	2.866.329,87	12,06
	HKD	REXLOT HOLDINGS CONV 6,00% 28/09/16	400.000	65.139,54	59.352,85	0,25
		Totaal HONGKONG DOLLAR		65.139,54	59.352,85	0,25
	USD	51JOB INC. CONV 3,25% 15/04/19	95.000	69.806,43	71.386,68	0,30
AUTOZONE / BNP CONV 0,00% 28/09/15		80.000	74.126,08	84.911,84	0,36	
DISCOVER / GOLDMAN SACHS CONV 0,00% 26/02/15		50.000	43.161,56	57.608,75	0,24	
DISCOVER / GOLDMAN SACHS CONV 0,00% 19/02/16		50.000	43.910,57	57.608,75	0,24	
DISCOVER / CREDIT SUISSE CONV 0,00% 26/05/15		175.000	159.505,59	173.341,23	0,73	
E-HOUSE CHINA CONV 2,75% 15/12/18		20.000	14.455,14	13.562,56	0,06	
E-HOUSE CHINA CONV 2,75% 15/12/18		200.000	140.732,88	135.625,52	0,57	
JINKOSOLAR HOLDING CONV 4,00% 01/02/19		280.000	196.527,22	202.192,00	0,85	
JINKOSOLAR HOLDING CONV 4,00% 15/05/16		50.000	39.934,39	40.183,64	0,17	
KOREA ELECTRIC / BARCLAYS CONV 0,00% 22/10/15		100.000	93.108,19	106.528,35	0,45	
SALIX PHARMACEUTICALS CONV 2,75% 15/05/15		111.000	117.576,83	216.051,46	0,91	
SOUFUN HOLDING CONV 2,00% 15/12/18		282.000	208.658,69	188.546,48	0,79	
TATA MOTOR / EXANE CONV 0,00% 05/02/15		50.000	44.763,48	49.679,26	0,21	
TATA MOTOR / UBS LONDON CONV 0,00% 24/01/15		235.000	209.365,26	220.175,21	0,93	
UNION PACIFIC / DEUTSCHE BANK CONV 0,00% 02/11/15		140.000	132.526,08	167.993,84	0,71	

Overzicht van de Effectenportefeuille per 30 juni 2014

(compartiment TreeTop Global Balanced)

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN EURO	WAARDERING OP 30.06.14 IN EURO	% TOTAAL NETTO- ACTIVA
USD	VALERO ENERGY / EXANE CONV 0,00% 05/03/15	200.000	176.781,08	171.635,94	0,70
	VALERO ENERGY / GOLDMAN SACHS CONV 0,00% 22/02/16	100.000	88.934,51	90.392,58	0,35
	Totaal US DOLLAR		1.853.873,98	2.047.424,09	8,57
	Totaal Obligaties		4.735.516,84	5.457.946,57	22,92
	<i>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</i>		13.705.314,38	15.583.949,16	65,52
	Totaal van de effectenportefeuille		13.705.314,38	15.583.949,16	65,52

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

Geografische spreiding per 30 juni 2014 (*)
(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment <i>TreeTop Global Balanced</i>	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	3.193.974,60	13,41
VERENIGD KONINKRIJK	1.844.874,27	7,76
ITALIË	1.172.693,75	4,93
DUITSLAND	1.157.973,10	4,87
JAPAN	919.314,24	3,87
NEDERLAND	907.751,71	3,82
CAYMANEILANDEN	904.915,89	3,80
BELGIË	754.563,12	3,17
NEDERLANDSE ANTILLEN	660.457,13	2,78
CHINA	610.750,18	2,57
FRANKRIJK	516.696,71	2,17
LUXEMBURG	349.390,00	1,47
ZUID-KOREA	346.222,16	1,46
JERSEY	250.823,35	1,05
CANADA	225.870,66	0,95
AUSTRALIË	220.137,74	0,93
PORTUGAL	187.264,78	0,79
TAIWAN	186.495,67	0,78
BERMUDAS	162.787,81	0,68
ZWEDEN	132.123,53	0,56
NOORWEGEN	126.548,78	0,53
HONGKONG	124.001,69	0,52
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	120.345,00	0,51
OOSTENRIJK	99.585,30	0,42
IERLAND	99.107,44	0,42
ZWITSERLAND	78.695,19	0,33
MEXICO	78.548,87	0,33
FILIPIJNEN	76.061,26	0,32
MAURITIUS	75.975,23	0,32
Totaal van de effectenportefeuille	15.583.949,16	65,52

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Sectorale spreiding per 30 juni 2014 (*)

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Balanced	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3.691.958,49	15,50
BANKEN	2.445.214,55	10,28
STATEN	1.330.920,37	5,60
DIVERSEN	1.159.715,07	4,88
TELECOMMUNICATIE	594.471,68	2,50
DISTRIBUTIE	527.785,14	2,22
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	495.199,68	2,08
IT & INTERNET	494.111,03	2,08
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	432.058,04	1,82
VASTGOEDSECTOR	417.867,30	1,76
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	415.775,61	1,75
CHEMICALIEN	403.496,60	1,70
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	364.677,17	1,53
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	346.184,24	1,46
ENERGIEBRONEN	302.584,94	1,27
BOUWMATERIALEN	297.170,07	1,25
AARDOLIE & DERIVATEN	282.721,88	1,19
VERKEER EN TRANSPORT	273.429,00	1,15
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	223.992,55	0,94
BIOTECHNOLOGIE	219.479,84	0,92
RECREATIE EN TOERISME	192.856,26	0,81
WEGVOERTUIGEN	187.093,99	0,79
INFORMATIE – REPRODUCTIE	109.849,05	0,46
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	103.893,30	0,44
DRANKEN EN TABAKSWAREN	77.100,87	0,32
LANDBOUW EN VISSERIJ	75.975,23	0,32
VERSCHILLENDE DIENSTEN	71.386,68	0,30
VERSPREIDING & UITGAVE	46.980,53	0,20
Totaal van de effectenportefeuille	15.583.949,16	65,52

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

Spreiding per valuta per 30 juni 2014 (*)

(in percentage van de totale nettoactiva per compartiment)

Compartiment TreeTop Global Balanced	Bedragen in EUR	% totale Nettoactiva
US DOLLAR	6.999.190,78	29,41
EURO	4.493.787,80	18,89
JAPANESE YEN	919.314,24	3,87
POND STERLING	894.381,40	3,76
HONGKONG DOLLAR	771.938,90	3,25
CANADESE DOLLAR	410.587,18	1,73
AUSTRALISCHE DOLLAR	220.137,74	0,93
NEW TAIWAN DOLLAR	186.495,67	0,78
ZWEEDSE KROON	132.123,53	0,56
NOORSE KROON	126.548,78	0,53
YUAN RENMINBI	120.162,59	0,51
ZWITSERSE FRANK	78.695,19	0,33
NIEUW MEXICAANSE PESO	78.548,87	0,33
FILIPPIJNSE PESO	76.061,26	0,32
SINGAPORE DOLLAR	75.975,23	0,32
Totaal van de effectenportefeuille	15.583.949,16	65,52

(*) De verschillende spreiding ligt op de kenmerken van de uitgever van de financiële instrumenten, en niet op de onderliggende aandelen.

**Wijzigingen in het aantal aandelen
van 1 januari tot 30 juni 2014**

	TreeTop Sequoia Equity	TreeTop Global Opportunities
<i>Aantal aandelen in het begin van de periode</i>		
- Klasse A Kap. EUR	694.551,494	831.009,285
- Klasse B Kap. USD	103.430,298	24.025,298
- Klasse C Uitkering GBP	10.000,000	15.024,801
- Klasse D Uitkering EUR		
- Klasse I Kap. EUR		5.949,522
- Klasse I Kap. GBP		31.663,584
- Klasse I Kap. NOK		5.071,442
- Klasse I Kap. USD		1.055.831,909
- Klasse R Kap. EUR		84.185,893
- Klasse R Kap. SEK		1.355.546,428
<i>Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode</i>		
- Klasse A Kap. EUR	183.451,088	276.964,868
- Klasse B Kap. USD	55.950,000	29.327,080
- Klasse C Uitkering GBP	0,000	171,349
- Klasse D Uitkering EUR		
- Klasse I Kap. EUR		1.097,274
- Klasse I Kap. GBP		5.182,955
- Klasse I Kap. NOK		1.209,740
- Klasse I Kap. USD		170.915,031
- Klasse R Kap. EUR		9.437,819
- Klasse R Kap. SEK		152.219,450
<i>Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode</i>		
- Klasse A Kap. EUR	82.015,708	94.148,289
- Klasse B Kap. USD	55.305,238	4.793,810
- Klasse C Uitkering GBP	0,000	290,402
- Klasse D Uitkering EUR		
- Klasse I Kap. EUR		990,198
- Klasse I Kap. GBP		1.799,995
- Klasse I Kap. NOK		75,178
- Klasse I Kap. USD		204.095,431
- Klasse R Kap. EUR		1.923,139
- Klasse R Kap. SEK		150.621,000
<i>Aantal aandelen het einde van de periode</i>		
- Klasse A Kap. EUR	795.986,874	1.013.825,864
- Klasse B Kap. USD	104.075,060	48.558,568
- Klasse C Uitkering GBP	10.000,000	14.905,748
- Klasse D Uitkering EUR		
- Klasse I Kap. EUR		6.056,598
- Klasse I Kap. GBP		35.046,544
- Klasse I Kap. NOK		6.206,004
- Klasse I Kap. USD		1.022.651,509
- Klasse R Kap. EUR		91.700,573
- Klasse R Kap. SEK		1.357.144,878

**Wijzigingen in het aantal aandelen
van 1 januari tot 30 juni 2014**

	<i>TreeTop Global Dynamic</i>	<i>TreeTop Global Balanced</i>
<i>Aantal aandelen in het begin van de periode</i>		
- Klasse A Kap. EUR	246.739,879	65.145,538
- Klasse D Dist. EUR	59.800,852	53.344,253
<i>Aantal aandelen uitgegeven tijdens de periode</i>		
- Klasse A Kap. EUR	58.046,128	47.240,624
- Klasse D Dist. EUR	13.663,858	22.740,686
<i>Aantal aandelen terugbetaald tijdens de periode</i>		
- Klasse A Kap. EUR	4.998,949	1.896,656
- Klasse D Dist. EUR	0,000	15,000
<i>Aantal aandelen in het einde van de periode</i>		
- Klasse A Kap. EUR	299.787,058	110.489,506
- Klasse D Dist. EUR	73.464,710	76.069,939

TreeTop Global SICAV

Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers

COMPARTIMENT	DATUM	AANDELEN IN OMLOOP	NETTOACTIVA TOTAAL (IN EURO)	KOERS VAN HET AANDEEL
<i>TreeTop Sequoia Equity</i>	31.12.12	KI. A EUR 404.456,059	45.318.214,49	KI. A EUR 98,60
		KI. B USD 48.853,857		KI. B USD 106,98
		KI. C GBP 10.000,000		KI. C GBP 119,69
	31.12.13	KI. A EUR 694.551,494	100.936.912,40	KI. A EUR 127,54
		KI. B USD 103.430,298		KI. B USD 140,15
		KI. C GBP 10.000,000		KI. C GBP 152,56
	30.06.14	KI. A EUR 795.986,874	118.228.294,75	KI. A EUR 132,09
		KI. B USD 104.075,060		KI. B USD 147,01
		KI. C GBP 10.000,000		KI. C GBP 149,89
<i>TreeTop Global Opportunities</i>	31.12.12	KI. A EUR 448.676,101	121.264.035,56	KI. A EUR 111,04
		KI. B USD 13.022,597		KI. B USD 116,74
		KI. C GBP 13.045,364		KI. C GBP 141,16
		KI. I EUR 4.974,222		KI. I EUR 11.331,07
		KI. I GBP 21.312,531		KI. I GBP 93,44
		KI. I USD 18.139,500		KI. I USD 94,75
		KI. R EUR 6.197,000		KI. R EUR 108,94
		KI. R SEK 586.085,274		KI. R SEK 105,70
		31.12.13		KI. A EUR 831.009,285
	KI. B USD 24.025,298		KI. B USD 152,89	
	KI. C GBP 15.024,801		KI. C GBP 181,91	
	KI. I EUR 5.949,522		KI. I EUR 14.426,00	
	KI. I GBP 31.663,584		KI. I GBP 123,19	
	KI. I NOK 5.071,442		KI. I NOK 10.395,80	
	KI. I USD 1.055.831,909		KI. I USD 127,01	
	KI. R EUR 84.185,893		KI. R EUR 134,84	
	KI. R SEK 1.355.546,428		KI. R SEK 136,90	
	30.06.14	KI. A EUR 1.013.825,864	388.951.543,87	KI. A EUR 145,00
		KI. B USD 48.558,568		KI. B USD 154,12
		KI. C GBP 14.905,748		KI. C GBP 178,41
		KI. I EUR 6.056,598		KI. I EUR 14.762,74
		KI. I GBP 35.046,544		KI. I GBP 121,69
		KI. I NOK 6.206,004		KI. I NOK 10.603,16
		KI. I USD 1.022.651,509		KI. I USD 128,82
		KI. R EUR 91.700,573		KI. R EUR 137,43
		KI. R SEK 1.357.144,878		KI. R SEK 144,62
	<i>TreeTop Global Dynamic</i>	31.12.12	KI. A EUR 89.919,088	15.641.004,42
KI. D EUR 50.000			KI. D EUR 111,77	
31.12.13		KI. A EUR 246.739,879	43.570.276,96	KI. A EUR 142,15
		KI. D EUR 59.800,852		KI. D EUR 142,08
30.06.14		KI. A EUR 299.787,058	53.672.804,08	KI. A EUR 144,95
		KI. D EUR 73.464,710		KI. D EUR 139,12
<i>TreeTop Global Balanced</i>	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
	31.12.13	KI. A EUR 65.145,538	15.084.832,65	KI. A EUR 127,32
		KI. D EUR 53.344,253		KI. D EUR 127,30
	30.06.14	KI. A EUR 110.489,506	23.785.579,10	KI. A EUR 129,60
		KI. D EUR 76.069,939		KI. D EUR 124,45

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014**

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 2014 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 "staat 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 2014 (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 vereffeningssprijs van deze contracten op de effectenbeurzen 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 waarderingsdatum.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERSEN OP 30 JUNI 2014

1 EUR =	1,44840	AUD	1 EUR =	1.382,60115	KRW
1 EUR =	1,45665	CAD	1 EUR =	17,73030	MXN
1 EUR =	1,21520	CHF	1 EUR =	4,38270	MYR
1 EUR =	8,48180	CNY	1 EUR =	8,36950	NOK
1 EUR =	7,45575	DKK	1 EUR =	59,68400	PHP
1 EUR =	0,80160	GBP	1 EUR =	9,18720	SEK
1 EUR =	10,57405	HKD	1 EUR =	1,70415	SGD
1 EUR =	309,57500	HUF	1 EUR =	44,28730	THB
1 EUR =	16.361,79194	IDR	1 EUR =	40,78915	TWD
1 EUR =	81,95895	INR	1 EUR =	1,36405	USD
1 EUR =	138,28055	JPY	1 EUR =	14,49770	ZAR

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 3 - TE BETALEN BELASTINGEN EN KOSTEN

	EUR
Beheersprovisie (toelichting 4)	1.483.825,63
Provisie van de bewaarder en de transferagent (toelichting 8)	139.376,53
Prestatiesprovisie (toelichting 4)	13.528,51
Taxe d'abonnement (toelichting 5)	53.127,77
Verschillende kosten	62.990,49
Totaal	1.752.848,93

TOELICHTING 4 - BEHEER- EN PRESTATIESPROVISIES

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheermaatschappij van de Sicav aan het einde van elk kwartaal een beheersprovisie, 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	1,20%
	B	1,20%
	C	1,20%
TreeTop Sequoia Pacific Equity	A	1,20%
	B	1,20%
	C	1,20%
TreeTop Global Opportunities	A	1,20%
	B	1,20%
	C	1,20%
	I EUR	0,75%
	I USD	0,75%
	I GBP	0,75%
	I NOK	0,75%
R EUR	R EUR	1,50%
	R SEK	1,50%
TreeTop Global Dynamic	A	1,20%
	D	1,20%
TreeTop Global Balanced	A	1.00%
	D	1.00%

Voor alle aandelen van TreeTop Sequoia Equity, TreeTop Global Dynamic en voor de klassen A, B en C 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 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 4 - BEHEER- EN PRESTATIEPROVISIES (vervolgd)

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 de klassen R in EUR, SEK en de klassen I in EUR, USD, GBP en NOK, de beheersmaatschappij eventueel zal een commissie van prestatie van 15% van de superprestatie van NIW per aandeel ten opzichte van de prestatie van de index waarnemen: MSCI AC World rekening houdend met de herinvestering van de nettodividenden en die in de valuta van de betrokken klasse wordt uitgesproken, voor de klassen R in EUR en SEK en I in EUR, USD en GBP en MSCI AC World rekening houdend met de herinvestering van de nettodividenden en die in plaatselijke valuta voor de klassen I in NOK wordt uitgesproken.

Voor de klassen R in EUR, SEK en de klassen I in EUR, USD, GBP en NOK, aan elke berekening van NIW, onder voorbehoud dat de prestatie van de betrokken klasse tijdens de referentieperiode de prestatie van de index overschrijdt, zal een provisie 15% van de superprestatie gevormd worden. De referentieperiode is de periode die van de datum van de laatste betaling van een commissie van prestatie tot de berekeningsdatum van NIW gaat. In het geval van gedaante waar de prestatie van de betrokken klasse de prestatie van de index niet overschrijdt wordt geen enkele provisie niet gevormd. Bij de terugkoop van aandelen door de aandeelhouders worden de op deze aandelen gedekte prestatieprovisies geacht als zijnde verworven door de beheersmaatschappij.

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.

TOELICHTING 5 - ABONNEMENTSTAKS

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 2014 is berekend op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen, zoals vastgesteld op 31 december 2013.

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

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:

- 0,10% op de gemiddelde nettoactiva van de compartiment.

De commissies van bewaarder zijn gebonden aan BTW aan een koers die momenteel 12% voor het enige onderdeel deze commissies bedraagt, betreffende de controlediensten en van supervisie van de bewaarder. De hierboven vermelde koers stemt met de huidige koers overeen; hij zal automatisch eventueel aan de koers geldend aangepast worden.

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 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 - VALUTATERMIJNCONTRACTEN

Alle volgende valutatermijncontracten worden met Banque Degroof Luxembourg gedeelt :

Compartiment TreeTop Séquoia Equity:

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	EUR / USD	16.837.311,03	23.327.000,00	0,73292	-259.581,92
15/09/2014	HKD / EUR	800.000,00	75.865,34	10,57711	-230,40
15/09/2014	CNY / EUR	5.000,00	592,13	8,51462	-4,92
15/09/2014	CAD / EUR	230.000,00	154.830,02	1,45995	2.715,63
15/09/2014	CNY / EUR	200.000,00	23.920,87	8,51462	-433,54
15/09/2014	EUR / INR	564.278,70	46.000.000,00	0,01206	9.662,35
15/09/2014	HKD / EUR	200.000,00	19.025,33	10,57711	-116,61
15/09/2014	EUR / INR	9.429.434,22	768.150.000,00	0,01206	167.944,00
15/09/2014	EUR / CAD	9.584.018,57	14.173.000,00	0,68533	-129.227,70
15/09/2014	EUR / HKD	2.770.316,65	29.080.000,00	0,09455	20.809,43
15/12/2014	EUR / USD	21.297.328,42	28.850.000,00	0,73263	160.867,18
15/09/2014	EUR / KRW	23.858.991,04	33.011.300.000,00	0,00072	92.010,44
15/09/2014	EUR / CNY	1.949.504,25	16.300.000,00	0,11750	34.293,83
15/09/2014	CNY / EUR	890.000,00	106.172,31	8,51462	-1.652,62
15/09/2014	HKD / EUR	1.700.000,00	161.672,26	10,57711	-948,15
15/09/2014	KRW / EUR	1.800.000.000,00	1.294.377,37	1.389,57738	985,46
				Total	97.092,46

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Opportunities :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	HKD / EUR	1.900.000,00	180.180,18	10,57711	-547,20
15/09/2014	GBP / EUR	80.000,00	98.510,04	0,80221	1.215,73
15/09/2014	EUR / JPY	934.445,08	130.000.000,00	0,00723	-6.074,83
15/09/2014	EUR / JPY	237.205,29	33.000.000,00	0,00723	-1.542,07
15/09/2014	USD / JPY	342.231,35	35.000.000,00	0,00987	-2.393,73
15/09/2014	GBP / JPY	12.841,47	2.200.000,00	0,00580	91,59
15/09/2014	HKD / NOK	100.000,00	77.748,41	1,25992	193,25
15/09/2014	GBP / NOK	10.000,00	100.954,00	0,09556	440,58
15/09/2014	NOK / JPY	394.860,91	6.700.000,00	0,06075	-1.457,10
15/09/2014	HKD / EUR	900.000,00	85.706,12	10,57711	-616,92
15/09/2014	GBP / EUR	60.000,00	74.234,46	0,80221	559,61
15/09/2014	JPY / EUR	2.000.000,00	14.394,70	138,26872	69,88
15/09/2014	EUR / PHP	87.808,17	5.200.000,00	0,01673	831,41
15/09/2014	EUR / INR	282.934,15	23.000.000,00	0,01206	5.625,97
15/09/2014	USD / EUR	131.333,15	97.000,00	1,36446	-747,26
15/09/2014	USD / EUR	2.166.320,00	1.600.000,00	1,36446	-12.325,99
15/09/2014	NOK / GBP	321.798,40	32.000,00	10,47164	-1.588,41
15/09/2014	NOK / EUR	950.297,40	117.000,00	8,39777	-3.852,32
15/09/2014	NOK / HKD	246.465,27	319.000,00	0,79399	-814,59
15/09/2014	NOK / USD	1.796.550,00	300.000,00	6,15479	-5.960,52
15/09/2014	JPY / SEK	900.000,00	58.921,73	15,03857	100,53
15/09/2014	JPY / EUR	450.000,00	3.244,41	138,26872	10,12
15/09/2014	JPY / GBP	700.000,00	4.076,40	172,41485	-20,48
15/09/2014	JPY / USD	11.000.000,00	107.568,94	101,33815	717,12
15/09/2014	JPY / EUR	10.000.000,00	72.098,05	138,26872	224,87
15/09/2014	JPY / USD	350.000,00	3.422,65	101,33815	22,82
15/09/2014	EUR / KRW	391.390,84	543.000.000,00	0,00072	449,84
15/09/2014	EUR / INR	355.740,92	29.000.000,00	0,01206	6.091,48
15/09/2014	PHP / EUR	3.500.000,00	59.010,98	59,81288	-496,23
15/09/2014	JPY / EUR	35.000.000,00	252.343,19	138,26872	787,02
15/09/2014	EUR / INR	2.943.974,57	239.825.000,00	0,01206	52.434,00
15/09/2014	EUR / AUD	4.806.189,81	6.982.000,00	0,68673	11.428,44
15/09/2014	EUR / HKD	8.402.214,16	88.198.000,00	0,09455	63.113,84
15/09/2014	NOK / HKD	3.502.129,31	4.523.000,00	0,79399	-10.644,56
15/09/2014	EUR / SGD	1.356.388,79	2.296.000,00	0,58680	9.089,55
15/09/2014	EUR / PHP	1.482.133,23	87.932.000,00	0,01673	11.356,14

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Opportunities (vervolg) :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	USD / JPY	5.929.932,32	606.300.000,00	0,00987	-40.360,98
15/09/2014	USD / JPY	367.503,23	37.575.000,00	0,00987	-2.501,34
15/09/2014	EUR / USD	48.765.520,98	66.039.000,00	0,73292	364.024,27
15/09/2014	NOK / USD	20.261.401,60	3.376.000,00	6,15479	-61.791,57
15/09/2014	EUR / JPY	628.195,87	86.980.000,00	0,00723	-1.084,29
15/09/2014	EUR / JPY	4.270.547,45	591.300.000,00	0,00723	-7.371,16
15/09/2014	EUR / JPY	17.258.341,76	2.389.590.000,00	0,00723	-29.788,70
15/09/2014	GBP / JPY	208.308,99	35.655.000,00	0,00580	1.720,93
15/09/2014	GBP / JPY	129.034,14	22.086.000,00	0,00580	1.066,00
15/09/2014	SEK / JPY	9.740.327,87	148.540.000,00	0,06655	-15.709,83
15/09/2014	NOK / JPY	7.160.798,12	122.020.000,00	0,06075	-30.167,09
15/09/2014	EUR / KRW	5.465.119,98	7.561.540.000,00	0,00072	21.075,83
15/09/2014	EUR / GBP	6.627.149,44	5.360.900,00	1,24698	-57.793,49
15/09/2014	NOK / GBP	5.691.738,80	566.500,00	10,47164	-28.728,96
15/09/2014	NOK / EUR	10.305.670,00	1.268.000,00	8,39777	-40.946,99
15/09/2014	USD / EUR	377.148,88	278.500,00	1,36446	-2.091,38
15/09/2014	USD / EUR	6.427.104,39	4.746.000,00	1,36446	-35.639,94
15/09/2014	GBP / NOK	50.000,00	509.860,00	0,09556	1.596,11
15/09/2014	EUR / NOK	110.000,00	897.897,00	0,11912	3.042,68
15/09/2014	JPY / SEK	1.800.000,00	117.328,05	15,03857	257,11
15/09/2014	JPY / EUR	1.000.000,00	7.232,49	138,26872	-0,19
15/09/2014	JPY / GBP	800.000,00	4.625,88	172,41485	17,57
15/09/2014	EUR / USD	55.000,00	74.596,50	0,73292	326,52
15/09/2014	JPY / EUR	8.000.000,00	57.859,91	138,26872	-1,56
15/09/2014	EUR / USD	12.000,00	16.275,60	0,73292	71,24
15/09/2014	INR / EUR	23.000.000,00	278.090,13	82,97704	-916,25
15/09/2014	AUD / EUR	12.000,00	8.221,99	1,45698	14,32
15/09/2014	JPY / EUR	30.000.000,00	216.974,65	138,26872	-5,84
15/09/2014	GBP / EUR	320.000,00	400.250,16	0,80221	-1.351,77
15/09/2014	EUR / USD	2.949.200,03	4.000.000,00	0,73292	17.508,35
15/09/2014	NOK / JPY	522.365,66	8.700.000,00	0,06075	-740,75
15/09/2014	NOK / HKD	214.714,24	272.000,00	0,79399	-149,49
15/09/2014	USD / NOK	25.000,00	152.970,00	0,16253	100,95
15/09/2014	USD / JPY	548.523,21	55.900.000,00	0,00987	-2.407,59
15/09/2014	JPY / EUR	41.000.000,00	295.261,41	138,26872	1.262,52
15/09/2014	GBP / JPY	8.093,42	1.400.000,00	0,00580	-39,55

*Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)*

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Opportunities (vervolg) :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	USD / JPY	23.550,19	2.400.000,00	0,00987	-103,37
15/09/2014	INR / EUR	1.800.000,00	21.727,58	82,97704	-35,27
15/09/2014	EUR / AUD	274.320,20	400.000,00	0,68673	-372,52
15/09/2014	EUR / JPY	1.094.627,68	152.000.000,00	0,00723	-5.057,13
15/09/2014	EUR / GBP	236.686,39	190.000,00	1,24698	-240,09
15/09/2014	EUR / HKD	890.016,66	9.400.000,00	0,09455	1.248,85
15/09/2014	USD / EUR	900.000,00	660.521,37	1,36446	-919,22
				Total	162.788,52

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Dynamic :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	HKD / EUR	500.000,00	47.415,84	10,57711	-144,00
15/09/2014	GBP / EUR	95.000,00	116.980,67	0,80221	1.443,68
15/09/2014	EUR / JPY	196.233,47	27.300.000,00	0,00723	-1.275,71
15/09/2014	AUD / EUR	15.000,00	10.157,78	1,45698	138,32
15/09/2014	INR / EUR	8.000.000,00	97.601,44	82,97704	-1.203,99
15/09/2014	KRW / EUR	350.000.000,00	250.404,22	1.389,57738	1.478,35
15/09/2014	CAD / EUR	200.000,00	134.634,80	1,45995	2.361,42
15/09/2014	EUR / USD	272.018,82	370.000,00	0,73292	837,34
15/09/2014	HKD / EUR	100.000,00	9.483,17	10,57711	-28,81
15/09/2014	GBP / EUR	20.000,00	24.627,51	0,80221	303,93
15/09/2014	PHP / EUR	8.000,00	133,97	59,81288	-0,22
15/09/2014	CHF / EUR	2.000,00	1.637,67	1,21523	8,11
15/09/2014	INR / EUR	2.800.000,00	34.160,51	82,97704	-421,41
15/09/2014	KRW / EUR	73.000.000,00	52.227,17	1.389,57738	308,34
15/09/2014	CAD / EUR	40.000,00	26.926,96	1,45995	472,28
15/09/2014	EUR / INR	41.707,56	3.400.000,00	0,01206	714,18
15/09/2014	KRW / EUR	37.000.000,00	26.669,36	1.389,57738	-42,78
15/09/2014	AUD / EUR	3.000,00	2.056,63	1,45698	2,44
15/09/2014	KRW / EUR	160.000.000,00	115.326,95	1.389,57738	-184,96
15/09/2014	EUR / INR	163.150,15	13.300.000,00	0,01206	2.793,68
15/09/2014	AUD / EUR	10.000,00	6.855,42	1,45698	8,15
15/09/2014	CHF / EUR	2.000,00	1.641,77	1,21523	4,02
15/09/2014	JPY / EUR	6.400.000,00	46.142,75	138,26872	143,92
15/09/2014	TWD / EUR	100.000,00	2.466,03	40,72898	-10,76
15/09/2014	EUR / USD	884.760,01	1.200.000,00	0,73292	5.252,51
15/09/2014	EUR / INR	2.032.309,15	165.558.000,00	0,01206	36.196,67
15/09/2014	EUR / INR	485.330,76	39.536.500,00	0,01206	8.644,03
15/09/2014	EUR / CAD	1.731.790,84	2.561.000,00	0,68533	-23.350,89
15/09/2014	EUR / CAD	408.908,21	604.700,00	0,68533	-5.513,58
15/09/2014	EUR / CHF	269.917,28	328.600,00	0,82326	-606,56
15/09/2014	EUR / CHF	65.384,71	79.600,00	0,82326	-146,93
15/09/2014	EUR / AUD	765.397,09	1.111.900,00	0,68673	1.820,01
15/09/2014	EUR / AUD	178.012,13	258.600,00	0,68673	423,29
15/09/2014	EUR / NOK	349.307,91	2.839.000,00	0,11912	11.126,76
15/09/2014	EUR / NOK	83.297,45	677.000,00	0,11912	2.653,34
15/09/2014	EUR / SEK	443.345,41	4.025.000,00	0,10877	5.563,45

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Dynamic (vervolg) :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	EUR / SEK	103.649,20	941.000,00	0,10877	1.300,67
15/09/2014	EUR / SGD	282.679,46	478.500,00	0,58680	1.894,32
15/09/2014	EUR / SGD	68.351,13	115.700,00	0,58680	458,05
15/09/2014	EUR / HKD	2.118.796,86	22.241.000,00	0,09455	15.915,50
15/09/2014	EUR / HKD	496.523,05	5.212.000,00	0,09455	3.729,67
15/09/2014	EUR / TWD	152.538,82	6.179.500,00	0,02456	780,63
15/09/2014	EUR / TWD	652.415,39	26.430.000,00	0,02456	3.338,79
15/09/2014	EUR / PHP	51.990,63	3.084.500,00	0,01673	398,35
15/09/2014	EUR / PHP	217.502,70	12.904.000,00	0,01673	1.666,51
15/09/2014	EUR / JPY	616.676,30	85.385.000,00	0,00723	-1.064,41
15/09/2014	EUR / JPY	2.542.214,36	351.995.000,00	0,00723	-4.387,98
15/09/2014	EUR / USD	14.654.246,19	19.845.000,00	0,73292	109.390,84
15/09/2014	EUR / USD	3.298.589,96	4.467.000,00	0,73292	24.623,28
15/09/2014	EUR / KRW	1.334.706,56	1.846.700.000,00	0,00072	5.147,19
15/09/2014	EUR / KRW	5.698.106,39	7.883.900.000,00	0,00072	21.974,33
15/09/2014	EUR / CNY	91.853,94	768.000,00	0,11750	1.615,81
15/09/2014	EUR / CNY	388.944,04	3.252.000,00	0,11750	6.841,94
15/09/2014	EUR / GBP	792.033,92	640.700,00	1,24698	-6.907,10
15/09/2014	EUR / GBP	3.398.810,77	2.749.400,00	1,24698	-29.640,07
15/09/2014	NOK / EUR	9.000,00	1.102,58	8,39777	-30,98
15/09/2014	EUR / CAD	10.166,73	15.000,00	0,68533	-113,29
15/09/2014	SEK / EUR	133.000,00	14.757,45	9,19820	-298,46
15/09/2014	CHF / EUR	5.000,00	4.106,03	1,21523	8,44
15/09/2014	GBP / EUR	37.000,00	46.278,92	0,80221	-156,29
15/09/2014	USD / EUR	270.000,00	199.071,00	1,36446	-1.190,63
15/09/2014	NOK / EUR	78.000,00	9.555,66	8,39777	-268,39
15/09/2014	EUR / CAD	18.977,90	28.000,00	0,68533	-211,47
15/09/2014	SEK / EUR	688.000,00	76.339,27	9,19820	-1.543,87
15/09/2014	CNY / EUR	192.000,00	22.904,59	8,51462	-356,53
15/09/2014	INR / EUR	12.000.000,00	145.090,50	82,97704	-478,04
15/09/2014	KRW / EUR	442.000.000,00	317.907,85	1.389,57738	175,35
15/09/2014	AUD / EUR	68.000,00	46.591,30	1,45698	81,13
15/09/2014	CHF / EUR	28.000,00	22.993,79	1,21523	47,19
15/09/2014	JPY / EUR	21.000.000,00	151.882,26	138,26872	-4,09
15/09/2014	GBP / EUR	245.000,00	306.441,53	0,80221	-1.034,96
15/09/2014	HKD / EUR	1.600.000,00	152.162,13	10,57711	-892,37

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Dynamic (vervolg) :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	TWD / EUR	1.600.000,00	39.407,90	40,72898	-123,64
15/09/2014	USD / EUR	2.000.000,00	1.474.600,01	1,36446	-8.819,48
15/09/2014	EUR / USD	366.956,32	500.000,00	0,73292	494,86
15/09/2014	EUR / TWD	9.818,12	400.000,00	0,02456	-5,21
15/09/2014	EUR / GBP	8.720,02	7.000,00	1,24698	-8,85
15/09/2014	EUR / JPY	86.417,97	12.000.000,00	0,00723	-399,25
15/09/2014	EUR / AUD	20.574,02	30.000,00	0,68673	-27,93
15/09/2014	EUR / CNY	3.560,07	30.000,00	0,11750	35,14
15/09/2014	EUR / SEK	14.209,82	130.000,00	0,10877	70,28
15/09/2014	EUR / NOK	8.995,83	75.000,00	0,11912	61,84
15/09/2014	EUR / USD	40.365,19	55.000,00	0,73292	54,43
15/09/2014	HKD / EUR	350.000,00	33.138,92	10,57711	-48,62
15/09/2014	EUR / JPY	4.320,90	600.000,00	0,00723	-19,96
15/09/2014	INR / EUR	2.800.000,00	33.798,46	82,97704	-54,86
15/09/2014	KRW / EUR	107.000.000,00	76.943,54	1.389,57738	58,58
15/09/2014	SGD / EUR	7.000,00	4.115,95	1,70492	-10,18
15/09/2014	EUR / SEK	1.639,60	15.000,00	0,10877	8,11
15/09/2014	CAD / EUR	31.000,00	21.180,65	1,45995	53,06
				Total	191.895,00

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Balanced :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	HKD / EUR	120.000,00	11.379,80	10,57711	-34,56
15/09/2014	GBP / EUR	10.000,00	12.313,75	0,80221	151,97
15/09/2014	CHF / EUR	3.000,00	2.456,50	1,21523	12,18
15/09/2014	CAD / EUR	3.000,00	2.019,52	1,45995	35,42
15/09/2014	EUR / USD	150.713,13	205.000,00	0,73292	463,93
15/09/2014	EUR / TWD	4.660,86	190.000,00	0,02456	-5,22
15/09/2014	HKD / EUR	100.000,00	9.483,17	10,57711	-28,81
15/09/2014	PHP / EUR	15.000,00	251,20	59,81288	-0,42
15/09/2014	CHF / EUR	4.000,00	3.275,33	1,21523	16,24
15/09/2014	EUR / INR	4.367,66	358.000,00	0,01206	51,30
15/09/2014	CAD / EUR	8.000,00	5.385,39	1,45995	94,45
15/09/2014	CNY / EUR	7.000,00	837,23	8,51462	-15,17
15/09/2014	KRW / EUR	1.600.000,00	1.153,27	1.389,57738	-1,85
15/09/2014	EUR / INR	10.414,62	849.000,00	0,01206	178,33
15/09/2014	TWD / EUR	900.000,00	22.194,27	40,72898	-96,84
15/09/2014	EUR / SEK	4.405,04	40.000,00	0,10877	54,41
15/09/2014	EUR / INR	18.400,39	1.500.000,00	0,01206	315,07
15/09/2014	TWD / EUR	1.300.000,00	32.058,40	40,72898	-139,89
15/09/2014	EUR / USD	174.740,10	237.000,00	0,73292	1.037,37
15/09/2014	EUR / INR	97.725,35	7.961.000,00	0,01206	1.740,55
15/09/2014	EUR / INR	63.894,04	5.205.000,00	0,01206	1.137,99
15/09/2014	EUR / CAD	240.124,53	355.100,00	0,68533	-3.237,76
15/09/2014	EUR / CAD	167.634,11	247.900,00	0,68533	-2.260,32
15/09/2014	EUR / CHF	51.009,93	62.100,00	0,82326	-114,63
15/09/2014	EUR / CHF	36.224,44	44.100,00	0,82326	-81,41
15/09/2014	EUR / AUD	127.554,71	185.300,00	0,68673	303,31
15/09/2014	EUR / AUD	86.321,43	125.400,00	0,68673	205,26
15/09/2014	EUR / NOK	78.129,81	635.000,00	0,11912	2.488,73
15/09/2014	EUR / NOK	52.857,58	429.600,00	0,11912	1.683,71
15/09/2014	EUR / SEK	77.065,00	699.650,00	0,10877	967,08
15/09/2014	EUR / SEK	54.870,19	498.150,00	0,10877	688,55
15/09/2014	EUR / HKD	433.743,18	4.553.000,00	0,09455	3.258,09
15/09/2014	EUR / SGD	45.193,27	76.500,00	0,58680	302,86
15/09/2014	EUR / HKD	296.942,12	3.117.000,00	0,09455	2.230,50
15/09/2014	EUR / SGD	31.664,83	53.600,00	0,58680	212,20
15/09/2014	EUR / TWD	91.777,54	3.718.000,00	0,02456	469,68

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Balanced (vervolg) :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	EUR / TWD	139.209,10	5.639.500,00	0,02456	712,41
15/09/2014	EUR / PHP	29.963,93	1.777.700,00	0,01673	229,58
15/09/2014	EUR / PHP	43.453,34	2.578.000,00	0,01673	332,94
15/09/2014	EUR / JPY	356.962,30	49.425.000,00	0,00723	-616,13
15/09/2014	EUR / USD	3.037.183,90	4.113.000,00	0,73292	22.671,93
15/09/2014	EUR / JPY	526.253,07	72.865.000,00	0,00723	-908,34
15/09/2014	EUR / USD	1.976.790,98	2.677.000,00	0,73292	14.756,32
15/09/2014	EUR / KRW	578.635,44	800.600.000,00	0,00072	2.231,46
15/09/2014	EUR / KRW	836.079,79	1.156.800.000,00	0,00072	3.224,28
15/09/2014	EUR / CNY	49.393,50	412.984,00	0,11750	868,88
15/09/2014	EUR / CNY	69.830,29	583.858,00	0,11750	1.228,39
15/09/2014	EUR / GBP	378.895,58	306.500,00	1,24698	-3.304,24
15/09/2014	EUR / GBP	573.968,08	464.300,00	1,24698	-5.005,41
15/09/2014	GBP / EUR	35.000,00	43.777,36	0,80221	-147,86
15/09/2014	CHF / EUR	3.000,00	2.463,62	1,21523	5,05
15/09/2014	AUD / EUR	10.000,00	6.851,66	1,45698	11,93
15/09/2014	INR / EUR	967.000,00	11.691,88	82,97704	-38,53
15/09/2014	SEK / EUR	51.000,00	5.658,87	9,19820	-114,45
15/09/2014	EUR / CAD	2.711,13	4.000,00	0,68533	-30,21
15/09/2014	NOK / EUR	21.000,00	2.572,68	8,39777	-72,26
15/09/2014	TWD / EUR	154.000,00	3.793,01	40,72898	-11,90
15/09/2014	GBP / EUR	28.000,00	35.021,89	0,80221	-118,28
15/09/2014	CHF / EUR	2.800,00	2.299,38	1,21523	4,72
15/09/2014	AUD / EUR	9.000,00	6.166,50	1,45698	10,73
15/09/2014	INR / EUR	749.000,00	9.056,07	82,97704	-29,84
15/09/2014	SGD / EUR	3.000,00	1.767,30	1,70492	-7,69
15/09/2014	CNY / EUR	23.000,00	2.743,78	8,51462	-42,71
15/09/2014	SEK / EUR	38.000,00	4.216,41	9,19820	-85,27
15/09/2014	NOK / EUR	20.000,00	2.450,17	8,39777	-68,82
15/09/2014	EUR / HKD	9.941,68	105.000,00	0,09455	13,95
15/09/2014	EUR / GBP	1.993,15	1.600,00	1,24698	-2,02
15/09/2014	EUR / JPY	4.320,90	600.000,00	0,00723	-19,96
15/09/2014	EUR / AUD	3.086,10	4.500,00	0,68673	-4,19
15/09/2014	EUR / SEK	3.279,19	30.000,00	0,10877	16,22
15/09/2014	EUR / NOK	2.398,89	20.000,00	0,11912	16,49
15/09/2014	EUR / AUD	1.714,50	2.500,00	0,68673	-2,33

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 10 – VALUTATERMIJNCONTRACTEN (vervolg)

Compartiment TreeTop Global Balanced (vervolg) :

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN EUR)
15/09/2014	KRW / EUR	49.000.000,00	35.235,83	1.389,57738	26,82
15/09/2014	EUR / SEK	1.639,60	15.000,00	0,10877	8,11
15/09/2014	CAD / EUR	12.000,00	8.198,96	1,45995	20,54
				Total	47.842,61

TOELICHTING 11 - 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 12 – PRESTATIE VAN DE COMPARTIMENTEN, PORTEFEUILLEOMLOOP EN KOSTEN- EN PROVISIEPERCENTAGES

Prestatie van de compartimenten tijdens de drie laatste jaren :

TT GLOBAL - SEQUOIA EQUITY		KL A EUR Kap	KL B USD Kap	KL C GBP Uit
NIW per aandeel (in valuta)				
	30/06/2014	132,09	147,01	149,89
	31/12/2013	127,54	140,15	152,56
	31/12/2012	98,60	106,98	119,69
	31/12/2011	80,62	84,01	98,31
Prestatie				
	30/06/2014	3,57	4,91	-1,76
	31/12/2013	29,35	31,01	27,46
	31/12/2012	22,30	27,34	21,75

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 12 – PRESTATIE VAN DE COMPARTIMENTEN, PORTEFEUILLEOMLOOP EN KOSTEN- EN PROVISIEPERCENTAGES (vervolg)

Prestatie van de compartimenten tijdens de drie laatste jaren (vervolg) :

TT GLOBAL - GLOBAL OPPORTUNITIES						
NIW per aandeel (in valuta)		KL A EUR Kap	KL B USD Kap	KL C GBP Uit	KL I EUR Kap	
	30/06/2014	145,00	154,12	178,41	14.762,74	
	31/12/2013	145,13	152,89	181,91	14.426,00	
	31/12/2012	111,04	116,74	141,16	11.331,07	
	31/12/2011	93,27	96,62	122,29	9.507,19	
Prestatie	30/06/2014	-0,09	0,80	-1,92	2,33	
	31/12/2013	30,70	30,97	28,87	27,31	
	31/12/2012	19,05	20,82	15,43	19,18	

TT GLOBAL - GLOBAL OPPORTUNITIES						
NIW per aandeel (in valuta)		KL I GBP Kap	KL I NOK Kap	KL I USD Kap	KL R EUR K	KL R SEK Kap
	30/06/2014	121,69	10.603,16	128,82	137,43	144,62
	31/12/2013	123,19	10.395,80	127,01	134,84	136,90
	31/12/2012	93,44	10.030,67	94,75	108,94	105,70
	31/12/2011	80,55	0,00	78,05	99,95	99,90
Prestatie	30/06/2014	-1,22	1,99	1,43	1,92	5,64
	31/12/2013	31,84	(**)3,64	34,05	23,77	29,52
	31/12/2012	16,00	-	21,40	(*)8,99	(*)5,81

TT GLOBAL – DYNAMIC						
NIW per aandeel (in valuta)		KL A EUR		KL D EUR		
	30/06/2014			144,95		139,12
	31/12/2013			142,15		142,08
	31/12/2012			111,80		111,77
	31/12/2011			96,16		96,16
Prestatie	30/06/2014			1,97		-2,08
	31/12/2013			27,15		27,12
	31/12/2012			16,26		16,23

(*) Die prestatie worden vanaf 27 april 2012 (eerste betaling) tot 31 december 2012 gecalculeerd.

(**) Die prestatie worden vanaf 28 november 2013 (eerste betaling) tot 31 december 2013 gecalculeerd.

De historische prestaties bieden geen indicatie voor de huidige en toekomstige prestaties.

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 12 – PRESTATIE VAN DE COMPARTIMENTEN, PORTEFEUILLEOMLOOP EN KOSTEN- EN PROVISIEPERCENTAGES (vervolg)

Prestatie van de compartimenten tijdens de drie laatste jaren (vervolg) :

TT GLOBAL – BALANCED			
		KL A EUR	KL D EUR
NIW per aandeel (in valuta)	30/06/2014	129,60	124,45
	31/12/2013	127,32	127,30
	31/12/2012	110,13	110,13
	31/12/2011	98,27	98,27
Prestatie	30/06/2014	1,79	-2,24
	31/12/2013	15,61	15,59
	31/12/2012	12,07	12,07

De historische prestaties bieden geen indicatie voor de huidige en toekomstige prestaties.

Portefeuilleomloop ("PTR")

"PTR" wordt berekend door rekening te houden met het verschil tussen aankoop/verkoop van effecten en inschrijvingen/terugkopen van aandelen, terug op de gemiddelde totale netto activa voor de periode.

	30/06/2014
Sequoia Equity	2,12
Global Opportunities	38,89
Dynamic	53,82
Balanced	6,00

**Toelichtingen bij de financiële staten
per 30 juni 2014 (vervolg)**

TOELICHTING 12 – PRESTATIE VAN DE COMPARTIMENTEN, PORTEFEUILLEOMLOOP EN KOSTEN- EN PROVISIEPERCENTAGES (vervolg)

Kosten en provisiepercentages (« TER »)

De “TER” wordt berekend rekening houdend met de som van de operationele kosten (zonder prestatieprovisie, debetrente en transaktieskosten) gedeeld door de gemiddelde totale netto activa van de periode.

	30/06/2014
<i>Sequoia Equity</i>	
- Class A EUR Cap	1,57
- Class B USD Cap	1,57
- Class C GBP Dis	1,57
<i>Global Opportunities</i>	
- Class A EUR Cap	1,51
- Class B USD Cap	1,52
- Class C GBP Dis	1,50
- Class D EUR Dis	-
- Class I EUR Cap	1,01
- Class I GBP Cap	1,01
- Class I USD Cap	1,00
- Class I NOK Cap	1,02
- Class R EUR Cap	1,83
- Class R SEK Cap	1,82
<i>Dynamic</i>	
- Class A EUR Cap	1,58
- Class D EUR Dis	1,57
<i>Balanced</i>	
- Class A EUR Cap	1,36
- Class D EUR Dis	1,35

**Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment SEQUOIA EQUITY)**

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
CAD	ALIMENTATION COUCHE	0	180,600	0
	ALIMENTATION COUCHE	541,800	0	0
CNY	FUFENG CV 3,00 13-18	18,000,000	0	0
EUR	AGEASFINLUX 02-PE	0	6,500,000	0
	AIRBUS GRP	72,000	0	0
	HANNOVER RUECK SE	8,500	0	0
GBP	ABERDEEN ASSET MAN	0	702,550	0
	REGUS GROUP	191,916	0	0
USD	ALLIANCE DATA	11,400	3,000	0
	DISCOVER FINANCIAL	26,600	6,600	0
	HYUNDAI-JPM 12-17	6,000	6,580	0
	HYUNDAI-JPM 12-17	5,825	3,050	0
	HYUNDAI-ML 13-18	4,830	0	0
	JINKOSOLAR 4 11-16	1,350,000	0	0
	JINKOSOLAR 4 14-19	335,000	0	0
	JINKOSOLAR SP ADR	110,500	0	0
	KOREA ELEC-DB LONDON	43,000	0	0
	KOREA ELEC-ML 14-19	62,500	20,700	0
	KOREA ELECTRIC-ADR-	220,700	0	0
	KOREA-MERRILL 10-15	62,500	62,500	0
	MINDRAY MEDICAL	0	68,800	0
	SALIX PH 1,50 13-19	0	820,000	0
	SALIX PH 2,75 10-15	0	160,000	0
	SALIX PHARMACEUTCLS	13,090	0	0
	SAMSUNG-GDR-144A-	0	5,130	0
	SOUFUN HLDGS ADR	10,000	46,500	0
	SOUFUN SP ADR	232,500	0	0
	TATA MOTORS ADR	22,300	13,700	0
TECH MAHI-CLSA 13-15	99,770	22,770	0	
TECH M-ML 13-18	143,700	0	0	
UNITED RENTALS	0	14,000	0	

**Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment GLOBAL OPPORTUNITIES)**

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
AUD	CHALLENGER FIN SERV	1,005,000	0	0
CHF	CREDIT SUISSE NEW	0	183,150	0
	JULIUS BAER GRP N	16,000	0	0
EUR	ATLANTIA SPA	30,000	307,900	0
	BANCO COMERCIAL	9,573,700	30,287,700	0
	BANCO POP ESPANOL	120,000	1,830,400	0
	COMMERZBANK AG	110,000	139,000	0
	DEUTSCHE BOERSE	10,000	0	0
	DIC ASSET AG	0	532,055	0
	GERRESHEIMER	93,200	0	0
	KPN NEW	350,000	0	0
	LANXESS	21,500	0	0
	PIAGGIO	1,530,000	0	0
	QIAGEN	45,000	50,000	0
	RANDSTAD-CF VORM-	0	120,300	0
	SAINT-GOBAIN	0	126,900	0
	SODEXHO	20,200	0	0
	STADA	37,210	125,810	0
	TELECOM ITALIA	680,000	2,750,000	0
	WIENERBERGER	401,000	0	0
GBP	BARCLAYS NEW	328,000	700,000	0
	CARNIVAL PLC	68,344	0	0
	KINGFISHER NEW	0	296,000	0
	LEKOIL	308,900	100,000	0
	MONITISE PLC	1,527,212	2,703,787	0
	ROYAL BK SCOTLAND	1,806,442	0	0
HKD	ANXIN-CHINA	3,720,000	3,936,000	0
	CHINA MERCHANTS	300,000	300,000	0
	CHINA MERCHANTS HLD	1,840,000	0	0
	FIRST TRACTOR CO	3,196,000	0	0
	GCL POLY ENERGY	4,500,000	0	0
	REXLOT HOLDINGS	0	44,372,189	0
JPY	IIDA GRP HLDGS	125,000	0	0
	KUMIAI CHEM IND	967,800	0	0
	MARUI GROUP CO LTD	271,000	0	0
	NABTESCO CORP	0	222,300	0
	S TOMO MITSUI	12,500	0	0
	SUMITOMO ELECTRIC	0	168,000	0
	SUMITOMO MITSUI T H	332,000	0	0
	WELCIA HDG	103,800	0	0
MXN	ALSEA SAB DE CV	1,440,000	0	0

**Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment GLOBAL OPPORTUNITIES)**

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
NOK	NORDIC SEMICONDUCTO	1,651,000	0	0
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB	272,000	0	0
SEK	ERICSSON-B-	99,960	0	0
SGD	GOLDEN AGRI RESOUR	1,735,000	0	0
TWD	EPISTAR CORP	760,000	0	0
	PARADE TECHNOLOGIES	0	906,826	0
USD	AIRGAS INC	60,300	0	0
	AMERICAN AIRLINES	21,800	115,800	0
	AMERICAN AXLE	0	246,500	0
	AMERICAN INTL GROUP	36,300	0	0
	AMTEK AUT-CSLA 05-15	0	100,000	0
	ARMSTRONG WORLD	27,800	0	0
	AUTODESK	0	128,700	0
	BAIDU INC -ADR-	13,000	0	0
	BROOKDALE SENIOR	0	161,400	0
	CITIGROUP INC	22,000	62,000	0
	CITIGROUP ON HYUNDAI	450	22,675	0
	CJ KOREA-MORGA 14-19	75,700	0	0
	DEL FRISCO S REST	69,900	379,100	0
	EATON CORP -NPV-	84,000	0	0
	FINISAR CORP	113,600	0	0
	FORTINET INC	308,000	0	0
	FPT-JPM WRTS 12-17	56,816	0	0
	FRANCESSCAS HLDG	39,500	0	0
	FRESH MARKET INC	0	130,000	0
	GAZPROM-ADR	120,000	785,000	0
	GILEAD SCIENCES	0	85,200	0
	GOOGLE	2,280	0	0
	GOOGLE INC-CL C	10,595	0	0
	HOLLYSYS AUTOM	0	271,100	0
	INFORMATICA CORP	0	137,000	0
	INVENSENSE	448,000	0	0
	IPG PHOTONICS CORP	26,000	0	0
	JDS UNIPHASE	61,000	0	0
	JPMORGAN CHASE	38,000	0	0
	L BRANDS INC	97,000	0	0
	NOBLE ENERGY INC	16,000	80,900	0
	SHRIRAM-DB 07-17	406,046	0	0
	SOUFUN HLDGS ADR	74,000	74,000	0
	SOUFUN SP ADR	370,000	370,000	0
	SOUTHWESTERN ENERGY	227,000	75,000	0
	TEREX	175,000	0	0
	WONIK IPS-ML 13-18	303,700	0	0

Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment DYNAMIC)

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
AUD	CHALLENGER FIN SERV	72,000	0	0
	SEVEN WEST MEDIA LTD	22,500	0	0
	TREASURY WINE	23,285	0	0
CAD	ALIM/1016/CALL/74.84	0	2,275	0
	ALIMENT WRTS 14-16	9,100	2,275	0
	ALIMENTATION COUCHE	3,870	35,870	0
	ALIMENTATION COUCHE	111,000	10,500	0
	ATD B CT-JPM 14-17	2,200	0	0
CHF	CREDIT SUISSE NEW	940	12,500	0
	JULIUS BAER GRP N	3,050	0	0
CNY	FUFENG CV 3,00 13-18	4,000,000	0	0
EUR	AGEASFINLUX 02-PE	0	1,000,000	0
	AIRBUS GRP	9,000	0	0
	AIR-DEUTSCHE B 14-16	1,800	0	0
	AIR-DEUTSCHE B 14-17	1,800	0	0
	ATLANTIA SPA	5,295	21,995	0
	BANCO COMERCIAL	991,100	2,471,700	0
	BANCO POP ESPANOL	9,100	115,100	0
	COMMERZBANK AG	11,460	6,900	0
	DAIMLER-NOM	0	840	0
	DEUTSCHE BOERSE	1,640	0	0
	DIC ASSET AG	4,425	39,143	0
	FORTIS FRN 07-PERP	0	500,000	0
	GALP ENERGIA -B-	4,380	0	0
	GERRESHEIMER	7,200	0	0
	HANNOVER RUECK SE	2,095	1,395	0
	KPN NEW	49,000	0	0
	LANXESS	3,000	0	0
	LANXESS-DB 12-14	0	30,000	0
	PIAGGIO	116,000	0	0
	QIAGEN	6,040	3,590	0
RANDSTAD-CF VORM-	600	8,310	0	
SAINT-GOBAIN	910	8,800	0	
SODEXHO	2,350	0	0	
STADA	3,875	9,005	0	
TELECOM ITALIA	121,560	166,000	0	
WIENERBERGER	26,950	0	0	
GBP	ABERDEEN ASSET MAN	0	140,610	0
	BARCLAYS NEW	48,300	52,665	0
	CARNIVAL PLC	6,850	0	0
	KINGFISHER NEW	18,920	22,420	0

Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment DYNAMIC)

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
GBP	LEKOIL	40,600	0	0
	MONITISE PLC	192,565	183,930	0
	REGUS GROUP	129,390	57,390	0
	ROYAL BK SCOTLAND	123,780	0	0
HKD	ANXIN-CHINA	488,000	273,000	0
	CHINA COMMUNICATIONS	138,000	0	0
	CHINA MERCHANTS	21,200	21,200	0
	CHINA MERCHANTS HLD	122,000	0	0
	FIRST TRACTOR CO	352,000	0	0
	GCL POLY ENERGY	1,224,000	483,000	0
	REXLOT HOLDINGS	3,825,000	5,887,652	0
	SOHO CHINA LTD	128,500	80,000	0
JPY	DAIEI INC	24,100	0	0
	IIDA GRP HLDGS	11,600	0	0
	KUMIAI CHEM IND	71,700	0	0
	LIXIL GROUP CORP	1,400	0	0
	MARUI GROUP CO LTD	26,200	0	0
	NABTESCO CORP	3,400	15,700	0
	S TOMO MITSUI	3,900	0	0
	SUMITOMO ELECTRIC	5,000	12,000	0
	SUMITOMO MITSUI T H	46,000	0	0
	WELCIA HDG	7,700	0	0
MXN	ALSEA SAB DE CV	104,900	0	0
NOK	NORDIC SEMICONDUCTO	116,400	0	0
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB	104,500	0	0
SEK	ERICSSON-B-	19,950	6,900	0
SGD	GOLDEN AGRI RESOUR	268,090	0	0
TWD	EPISTAR CORP	185,000	90,000	0
	KINDOM CONSTRUCTION	32,000	0	0
	PARADE TECHNOLOGIES	5,000	56,401	0
USD	51JOB 3,25 14-19	150,000	0	0
	ADS-UBS 14-230516	700	0	0
	AFFILIATED MANAGERS	380	0	0
	AIRGAS INC	4,500	0	0
	ALLIANCE DATA	2,450	1,250	0
	AMERICAN AIRLINES	3,950	8,930	0
	AMERICAN AXLE	2,100	16,200	0
	AMERICAN INTL GROUP	4,570	0	0
	AMTEK AUT-CSLA 05-15	21,950	6,700	0
	ARMSTRONG WORLD	2,950	0	0
	AUTODESK	0	8,600	0

Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment DYNAMIC)

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
USD	AUTOZONE-BNP 12-15	88,000	0	0
	BAIDU INC -ADR-	1,195	0	0
	BROOKDALE SENIOR	0	9,965	0
	CITIGROUP INC	3,750	4,300	0
	CITIGROUP ON HYUNDAI	415	1,455	0
	CJ KOREA-MORGA 14-19	5,515	0	0
	DEGREES 4,50 12-17	100,000	200,000	0
	DEL FRISCO S REST	5,420	24,050	0
	DISCOVER FINANCIAL	5,350	2,750	0
	EATON CORP -NPV-	5,800	0	0
	EBAY	1,670	0	0
	E-HOUSE 2,75 13-18	600,000	86,000	0
	FINISAR CORP	8,420	0	0
	FORTINET INC	21,010	0	0
	FPT-JPM WRTS 12-17	9,539	0	0
	FRANCESSCAS HLDG	8,855	0	0
	FRESH MARKET INC	900	7,985	0
	GAZPROM-ADR	16,430	54,650	0
	GENERAL MOTORS CO	1,910	0	0
	GILEAD SCIENCES	400	5,600	0
	GOOGLE	250	0	0
	GOOGLE DAT 20140403	630	630	0
	GOOGLE INC-CL C	700	0	0
	HOLLYSYS AUTOM	0	17,750	0
	HYUNDAI-JPM 12-17	1,085	875	0
	HYUNDAI-JPM 12-17	1,800	915	0
	HYUNDAI-ML 13-18	1,185	217	0
	HYUNDAI-ML C 10-15	0	375	0
	INFORMATICA CORP	815	8,605	0
	INMARSAT VRN 07-17	0	100,000	0
	INVENSENSE	33,400	0	0
	IPG PHOTONICS CORP	2,750	0	0
	JDS UNIPHASE	9,290	0	0
	JINKOSOLAR 4 11-16	80,000	0	0
	JINKOSOLAR 4 14-19	370,000	40,000	0
	JINKOSOLAR SP ADR	27,400	0	0
	JPMORGAN CHASE	4,850	0	0
	KOREA EL-CLSA 09-14	0	5,000	0
	KOREA ELEC-DB LONDON	5,650	0	0
	KOREA ELEC-ML 14-19	23,160	1,900	0
	KOREA ELECTRIC-ADR-	28,900	0	0

Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment DYNAMIC)

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
USD	KOREA EL-ML 14-16	500	0	0
	KOREA-MERRILL 10-15	0	7,000	0
	L BRANDS INC	7,900	0	0
	MINDRAY MEDICAL	0	11,600	0
	NOBLE ENERGY INC	2,000	5,875	0
	OWENS CORNING	1,145	0	0
	SALIX PH 1,50 13-19	0	137,000	0
	SALIX PH 2,75 10-15	0	20,000	0
	SALIX PHARMACEUTCLS	4,705	2,055	0
	SAMSUNG-GDR-144A-	215	1,435	0
	SHRIRAM-DB 07-17	29,500	0	0
	SOUFUN CV 2,00 13-18	45,000	0	0
	SOUFUN HLDGS ADR	8,935	13,535	0
	SOUFUN SP ADR	67,675	25,400	0
	SOUTHWESTERN ENERGY	15,815	5,415	0
	TATA MOTORS ADR	5,710	5,510	0
	TECH MAHI-CLSA 13-15	13,620	3,000	0
	TECH M-MERRILL 14-16	1,200	0	0
	TECH M-ML 13-18	18,800	0	0
	TECH M-ML 14-16	4,750	0	0
	TEREX	12,900	0	0
	UNION PACIFIC	375	1,705	0
	UNION PACIFIC	3,410	0	0
	UNITED RE-BARC 14-16	1,500	0	-1,500
	UNITED RE-BARC 14-16	0	0	1,500
	UNITED RENTALS	0	3,300	0
	UNTD RENT-DB 14-16	3,300	0	0
	UNTD RENT-JPM 14-17	2,900	0	0
	VALERO ENERGY	3,220	2,220	0
	WONIK IPS-ML 13-18	41,920	4,120	0

Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment BALANCED)

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
AUD	CHALLENGER FIN SERV	18,700	0	0
	SEVEN WEST MEDIA LTD	4,795	0	0
	TREASURY WINE	5,140	0	0
CAD	ALIM/1016/CALL/74.84	0	1,150	0
	ALIMENT WRTS 14-16	4,600	1,150	0
	ATD B CT-JPM 14-17	1,300	0	0
	ATD-UBS 0,00 13-15	180,000	0	0
CHF	CREDIT SUISSE NEW	495	2,789	0
	JULIUS BAER GRP N	1,010	0	0
CNY	FUFENG CV 3,00 13-18	1,000,000	0	0
EUR	AGEASFINLUX 02-PE	0	0	0
	AIR-DEUTSCHE B 14-16	1,200	0	0
	AIR-DEUTSCHE B 14-17	1,200	0	0
	ATLANTIA SPA	2,100	5,800	0
	BANCO COMERCIAL	198,000	405,364	0
	BANCO POP ESPANOL	2,300	26,100	0
	BRENNTAG	310	0	0
	COMMERZBANK AG	3,300	0	0
	DEUTSCHE BOERSE	1,200	0	0
	DEUTSCHE P 0,6 12-19	100,000	0	0
	DIC ASSET AG	2,865	9,982	0
	FORTIS FRN 07-PERP	250,000	250,000	0
	GALP ENERGIA -B-	2,010	0	0
	GERRESHEIMER	2,070	0	0
	HANNOVER RUECK SE	1,095	0	0
	KPN NEW	15,500	0	0
	LANXESS	1,320	0	0
	LANXESS-DB 12-14	20,000	0	0
	PIAGGIO	31,000	0	0
	QIAGEN	2,125	195	0
RANDSTAD-CF VORM-	0	1,575	0	
SAINT-GOBAIN	500	2,400	0	
SODEXHO	980	0	0	
STADA	940	2,090	0	
TELECOM ITALIA	39,500	25,000	0	
WIENERBERGER	8,220	0	0	
GBP	ABERDEEN ASSET MAN	5,890	26,200	0
	BARCLAYS NEW	18,300	6,830	0
	CARNIVAL PLC	2,267	0	0
	KINGFISHER NEW	7,150	4,350	0
	LEKOIL	15,455	0	0

Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment BALANCED)

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
GBP	MONITISE PLC	70,120	33,020	0
	REGUS GROUP	37,300	0	0
	ROYAL BK SCOTLAND	37,300	0	0
HKD	ANXIN-CHINA	176,000	24,000	0
	CHINA COMMUNICATIONS	62,000	0	0
	CHINA MERCHANTS	5,600	5,600	0
	CHINA MERCHANTS HLD	40,000	0	0
	FIRST TRACTOR CO	118,000	0	0
	GCL POLY ENERGY	390,000	0	0
	REXLOT 6,00 11-16	300,000	0	0
	REXLOT HOLDINGS	675,000	1,518,354	0
	SOHO CHINA LTD	162,500	5,500	0
JPY	DAIEI INC	14,450	0	0
	IIDA GRP HLDGS	3,300	0	0
	KATAKURA IND	2,000	0	0
	KUMIAI CHEM IND	17,500	0	0
	LIXIL GROUP CORP	1,600	0	0
	MARUI GROUP CO LTD	9,600	0	0
	NABTESCO CORP	800	3,300	0
	S TOMO MITSUI	1,700	0	0
	SUMITOMO ELECTRIC	1,300	1,000	0
	SUMITOMO MITSUI T H	21,000	0	0
	WELCIA HDG	1,800	0	0
MXN	ALSEA SAB DE CV	29,500	0	0
NOK	NORDIC SEMICONDUCTO	34,500	0	0
PHP	PUREGOLD PRICE CLUB	49,900	0	0
SEK	ERICSSON-B-	6,135	0	0
SGD	GOLDEN AGRI RESOUR	105,285	0	0
TWD	EPISTAR CORP	67,000	0	0
	KINDOM CONSTRUCTION	16,000	0	0
	PARADE TECHNOLOGIES	0	10,800	0
USD	51JOB 3,25 14-19	95,000	0	0
	ADS-UBS 14-230516	500	0	0
	AFFILIATED MANAGERS	150	0	0
	AIRGAS INC	1,250	0	0
	ALLIANCE DATA	850	0	0
	AMERICAN AIRLINES	675	1,155	0
	AMERICAN AXLE	820	3,720	0
	AMERICAN INTL GROUP	1,851	0	0
	ARMSTRONG WORLD	1,480	0	0
	AUTODESK	0	1,835	0

Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment BALANCED)

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
USD	AUTOZONE-BNP 12-15	20,000	0	0
	BAIDU INC -ADR-	350	0	0
	BROOKDALE SENIOR	0	2,173	0
	CITIGROUP INC	1,467	648	0
	CITIGROUP ON HYUNDAI	230	300	0
	CJ KOREA-MORGA 14-19	1,555	0	0
	DEGREES 4,50 12-17	0	100,000	0
	DEL FRISCO S REST	0	4,400	0
	DISCOVER-CS 13-15	125,000	0	0
	EATON CORP -NPV-	1,750	0	0
	EBAY	265	0	0
	E-HOUSE 2,75 13-18	130,000	0	0
	FINISAR CORP	3,450	0	0
	FORTINET INC	5,460	0	0
	FPT-JPM WRTS 12-17	3,940	0	0
	FRANCESSCAS HLDG	1,760	0	0
	FRESH MARKET INC	0	1,550	0
	GAZPROM-ADR	2,885	11,815	0
	GENERAL MOTORS CO	950	0	0
	GILEAD SCIENCES	90	1,290	0
	GOOGLE	68	0	0
	GOOGLE INC-CL C	185	0	0
	HOLLYSYS AUTOM	0	4,200	0
	HYUNDAI-JPM 12-17	110	0	0
	HYUNDAI-JPM 12-17	1,155	0	0
	HYUNDAI-ML 13-18	250	105	0
	INFORMATICA CORP	0	1,750	0
	INMARSAT VRN 07-17	0	100,000	0
	INVENSENSE	8,800	0	0
	IPG PHOTONICS CORP	955	0	0
	JDS UNIPHASE	3,790	0	0
	JINKOSOLAR 4 11-16	50,000	0	0
	JINKOSOLAR 4 14-19	280,000	0	0
	JPMORGAN CHASE	1,900	0	0
	KEPCO-BARCL 12-15	20,000	0	0
	KOREA ELEC-ML 14-19	10,816	0	0
	KOREA EL-ML 14-16	700	0	0
	KOREA EL-UBS 14-16	1,400	0	0
	KOREA-MERRILL 10-15	1,177	7,112	0
	L BRANDS INC	2,400	0	0
	NOBLE ENERGY INC	555	1,505	0

Wijzigingen van de effectenportefeuille
van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014
(compartiment BALANCED)

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
USD	OWENS CORNING	1,490	0	0
	SALIX PH 1,50 13-19	50,000	129,000	0
	SALIX PH 2,75 10-15	10,000	0	0
	SALIX PHARMACEUTCLS	2,740	0	0
	SAMSUNG-GDR-144A-	143	0	0
	SHRIRAM-DB 07-17	8,367	0	0
	SOUFUN CV 2,00 13-18	92,000	0	0
	SOUFUN HLDGS ADR	1,300	1,300	0
	SOUFUN SP ADR	9,140	9,140	0
	SOUTHWESTERN ENERGY	4,020	865	0
	TECH M-MERRILL 14-16	700	0	0
	TECH M-ML 14-16	2,450	0	0
	TEREX	3,500	0	0
	TPC-CITGROUP CALL	7,180	28,180	0
	TTM US-UBS 13-15	105,000	0	0
	UNITED RE-BARC 14-16	800	0	-800
	UNITED RE-BARC 14-16	0	0	800
	UNP-DB LDN 12-15	40,000	0	0
	UNTD RENT-DB 14-16	1,800	0	0
	UNTD RENT-JPM 14-17	2,950	0	0
	VALERO-EXANE 13-15	50,000	0	0
	VALERO-GS 13-16	50,000	0	0
	WONIK IPS-ML 13-18	10,650	0	0