



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

PARVEST

R.C.S. B 33.363

Rapport Semestriel

Non Révisé au 31 août 2011

SICAV à compartiments de droit luxembourgeois

SICAV - Investment Company with Variable Capital with sub-funds under Luxembourg Law

SICAV a comparti di diritto lussemburghese

Bevek met verschillende compartimenten naar Luxemburgs recht

SICAV mit Teilfonds nach luxemburgischem Recht

Bevek met verschillende compartimenten naar Luxemburgs recht

Rapport Semestriel Non Révisé au 31 août 2011
Unaudited Semi-Annual Accounts as at August 31, 2011
Relazione Semestrale non certificata al 31 agosto 2011
Niet gecontroleerd halfjaaverslag per 31 augustus 2011
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. August 2011
Niet gecontroleerd halfjaaverslag per 31 augustus 2011

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 août 2011

(non révisé)

SEMI-ANNUAL ACCOUNTS

as at August 31, 2011

(unaudited)

RELAZIONE SEMESTRALE

al 31 agosto 2011

(non certificata)

HALFJAARVERSLAG

per 31 augustus 2011

(niet gecontroleerd)

HALBJAHRESBERICHT

zum 31. August 2011

(ungeprüft)

HALFJAARVERSLAG

per 31 augustus 2011

(niet gecontroleerd)

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus en vigueur qui sera accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

No subscription may be accepted on the basis of financial reports. Subscriptions are only valid if made on the basis of the latest edition of the Prospectus, which will be accompanied by a copy of the latest available annual report and a copy of the latest available semi-annual report, if the latter is more recent in date than the annual report.

Non si accettano adesioni sulla base delle relazioni finanziarie. Le sottoscrizioni saranno ritenute valide solo se effettuate sulla base delle notizie contenute nell'ultimo prospetto informativo in vigore che dovrà essere accompagnato dall'ultima relazione annuale e dall'ultima relazione semestrale qualora essa presenti una data più recente.

Er mag geen enkele inschrijving worden aanvaard op basis van de financiële rekeningen. De inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze plaatsvinden op basis van het laatste geldende prospectus, vergezeld van het recentste jaarverslag en het recentste halfjaarverslag, indien dat recenter is dan het jaarverslag.

Es kann keine Zeichnung von Aktien auf der Grundlage der Finanzberichte akzeptiert werden. Zeichnungen sind nur wirksam, wenn sie auf der Grundlage des letzten gültigen Verkaufsprospektes in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und dem letzten Halbjahresbericht, wenn Letzterer jüngeren Datums als der Jahresbericht ist, erfolgen.

Er mag geen enkele inschrijving worden aanvaard op basis van de financiële rekeningen. De inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze plaatsvinden op basis van het laatste geldende prospectus, vergezeld van het recentste jaarverslag en het recentste halfjaarverslag, indien dat recenter is dan het jaarverslag.

Table des matières

- Table of Contents - Indice - Inhoudsopgave - Inhaltsverzeichnis - Inhoudsopgave

PARVEST

Organisation de la SICAV.....	6
Etat des actifs nets.....	14
Etat des opérations et des variations des actifs nets.....	32
Notes aux états financiers.....	54
<i>Organization of the SICAV.....</i>	<i>6</i>
<i>Statement of net assets.....</i>	<i>14</i>
<i>Statement of operations and changes in net assets.....</i>	<i>32</i>
<i>Notes on the financial statements.....</i>	<i>72</i>
<i>Organizzazione della SICAV.....</i>	<i>6</i>
<i>Rendiconto del Patrimonio Netto.....</i>	<i>14</i>
<i>Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto.....</i>	<i>32</i>
<i>Note ai rendiconti finanziari.....</i>	<i>80</i>
<i>Organisatie van de sicav.....</i>	<i>6</i>
<i>Staat van de nettoactiva.....</i>	<i>14</i>
<i>Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva.....</i>	<i>32</i>
<i>Toelichtingen bij de jaarrekening.....</i>	<i>88</i>
<i>Organisation der SICAV.....</i>	<i>6</i>
<i>Aufstellung des Nettovermögens.....</i>	<i>14</i>
<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens.....</i>	<i>32</i>
<i>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....</i>	<i>96</i>
<i>Organisatie van de sicav.....</i>	<i>6</i>
<i>Staat van de nettoactiva.....</i>	<i>14</i>
<i>Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva.....</i>	<i>32</i>
<i>Toelichtingen bij de jaarrekening.....</i>	<i>104</i>

Compartiments « Actions » - “Equity” Sub-Funds - Comparti azionari - Aandelencompartimenten - Teilfonds „Aktien“ - Aandelencompartimenten

Gestion «Multi-styles» - “Multi-styles” Management - Gestioni “multi-stile” - “Multi-stylesbeheer” - „Multi-Style“-Management - “Multi-stylesbeheer”

PARVEST EQUITY AUSTRALIA.....	111
PARVEST EQUITY BRAZIL.....	113
PARVEST EQUITY BRIC.....	116
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP.....	122
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING.....	126
PARVEST EQUITY EUROPE LS30.....	128
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP.....	133
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP.....	138
PARVEST EQUITY FRANCE.....	143
PARVEST EQUITY JAPAN.....	147
PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP.....	151
PARVEST EQUITY LATIN AMERICA.....	155
PARVEST EQUITY RUSSIA.....	159
PARVEST EQUITY SOUTH KOREA.....	161
PARVEST EQUITY SWITZERLAND.....	164
PARVEST EQUITY UK.....	167
PARVEST EQUITY USA MID CAP.....	172
PARVEST EQUITY USA.....	175
PARVEST EQUITY WORLD.....	179

Gestions «Value» - “Value” Management - Gestioni “value” - “Valuebeheer” - „Value“-Management - “Valuebeheer”

PARVEST EQUITY EUROPE VALUE.....	182
PARVEST EQUITY USA VALUE.....	186

Gestions Thématiques/Sectorielles - Theme/Sector Management - Gestioni a temi/settoriali - Thematisch/sectoraal beheer - Themen/Branchen - Thematisch/sectoraal beheer

PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES.....	189
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE.....	192
PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION.....	195
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS.....	199
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT.....	203
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE.....	205
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE.....	207
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR).....	210
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD).....	213
PARVEST STEP 90 EURO.....	215

Stratégies «Absolute Return» - “Absolute Return” Strategies - Strategie “Absolute Return” - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return”-Strategien - Absolute Return-strategieën

PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS.....	219
--	-----

Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer

PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE.....	222
-------------------------------------	-----

Compartiments « Obligations » - “Bond” Sub-Funds - Comparti obbligazionari - Obligatiecompartimenten - Teilfonds „Renten“ - Obligatiecompartimenten

Emprunts d'Etat - Government bonds - Titoli di Stato - Staatsleningen - Staatsanleihen - Staatsleningen

PARVEST BOND EURO GOVERNMENT.....	226
-----------------------------------	-----

Emprunts privés - Corporate bonds - Emissioni private - Privé-leningen - Unternehmensanleihen - Privé-leningen

PARVEST BOND EURO CORPORATE.....	231
PARVEST BOND USA HIGH YIELD.....	243
PARVEST BOND WORLD CORPORATE.....	249
PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS.....	254
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS.....	260

Emprunts Mixtes - Mixed Bonds - Titoli misti - Gemengde leningen - Anleihen, gemischt - Gemengde leningen

PARVEST BOND EURO.....	266
PARVEST BOND EUROPE.....	273
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM.....	277

PARVEST BOND EURO SHORT TERM.....	284
PARVEST BOND JPY.....	290
PARVEST BOND USD.....	291
PARVEST BOND WORLD.....	293
PARVEST BOND WORLD EMERGING.....	299

Obligations convertibles - Convertible bonds - Obbligazioni convertibili - Converteerbare obligaties - Wandelanleihen - Converteerbare obligaties

PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA.....	303
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE.....	307
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP.....	311

Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer

PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED.....	315
PARVEST BOND EURO PREMIUM.....	318
PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED.....	322
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE.....	326

Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer

PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE.....	331
---	-----

Compartiments « Court Terme » - “Short-Term” Sub-Funds - Comparti a breve termine - Kortetermijncompartimenten - Teilfonds „Kurzläufer“ - Kortetermijncompartimenten

PARVEST SHORT TERM CHF.....	337
PARVEST SHORT TERM EURO.....	339
PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM.....	343
PARVEST SHORT TERM GBP.....	347
PARVEST SHORT TERM USD.....	349

Compartiments « Diversifiés » - “Diversified” Sub-Funds - Comparti diversificati - Gediversifieerde compartimenten - „Diversifizierte“ Teilfonds - Gediversifieerde compartimenten

Gestions «benchmarkées» - “Benchmarked” Management - Gestione con benchmark - Beheer op basis van een benchmark - „Benchmark“-Management - Beheer op basis van een benchmark

PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE.....	351
PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC.....	353

Gestions «Target Return» - “Target Return” Management - Gestioni “Target Return” - Target Return-beheer - „Target Return“-Management - Target Return-beheer

PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO).....	355
PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD).....	358

Stratégies «Absolute Return» - “Absolute Return” Strategies - Strategie “Absolute Return” - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën

PARVEST MULTI ASSETS 4.....	360
PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD).....	368

Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer

PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS.....	375
--	-----

Compartiments « Autres » - “Other” Sub-funds - Altri comparti - Andere compartimenten - „Sonstige“ Teilfonds - Andere compartimenten

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10.....	378
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE.....	385
PARVEST WORLD AGRICULTURE.....	389
PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD).....	393

Répartition géographique du portefeuille-titres au - Geographic breakdown of the securities portfolio as at - Ripartizione geografica del portafoglio titoli al - Geografische spreiding van de effectenportefeuille per - Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum - Geografische spreiding van de effectenportefeuille per 31/08/2011

.....	397
-------	-----

Organisation de la SICAV / Organization of the SICAV / Organizzazione della SICAV / Organisatie van de SICAV / Organisation der SICAV / Organisatie van de SICAV

Conseil d'Administration - Board of Directors - Consiglio d'Amministrazione - Raad van Bestuur - Verwaltungsrat - Raad van Bestuur

Président - Chairman - Presidente - Voorzitter - Vorsitzender - Voorzitter

M. Philippe MARCHESSAUX, Administrateur, Directeur Général de BNP Paribas Investment Partners, Paris

Administrateurs - Directors - Amministratori - Beheerders - Mitglieder des Verwaltungsrates - Beheerders

M. Marnix ARICKX, Responsable « Fund Engineering », BNP Paribas Investment Partners Belgium, Bruxelles

M. Vincent CAMERLYNCK, Responsable Mondial « Institutional Sales », BNP Paribas Investment Partners, Londres

M. Christian DARGNAT, Responsable des investissements « Multi-Expertise Investments Centres », BNP Paribas Investment Partners, Paris

Mme Marianne DEMARCHI, Head of Group Networks, BNP Paribas Investment Partners, Paris (depuis le-since-dal-vanaf-seit-sinds 16/06/11)

M. Andrea FAVALORO, Head of External Distribution, BNP Paribas Investment Partners, Paris (depuis le-since-dal-vanaf-seit-sinds 16/06/11)

M. Anthony FINAN, Responsable « Marketing et Communication », BNP Paribas Investment Partners, Paris

M. Guy de FROMENT, Président de BNP Paribas Investment Partners UK Ltd, Londres (jusqu'au-until-fino al-tot en met-bis-tot en met 16/06/11)

M. Marc RAYNAUD, Président de BNP Paribas Investment Partners, Luxembourg, Responsable « Global Funds Solutions », BNP Paribas Investment Partners, Paris

M. William DE VIJDER, Responsable des Investissements « Partners & Alternative Investments », BNP Paribas Investment Partners, Bruxelles

M. Christian VOLLE, Administrateur de BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Howald-Hesperange, Grand-Duché de Luxembourg

Directeur Général - General Manager - Direttore Generale - Algemeen Directeur - Generaldirektor - Directeur-generaal

M. Anthony FINAN, Responsable « Marketing et Communication », BNP Paribas Investment Partners, Paris

Secrétaire Général - General Secretary - Segretario Generale - Secretaris-generaal - Generalsekretär - Secretaris-generaal

M. Stéphane BRUNET, Administrateur-Délégué de BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

Société de Gestion - Management Company - Società di gestione - Beheermaatschappij - Verwaltungsgesellschaft - Beheermaatschappij

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Gérants - Managers - Gestori - Aangestelde beheerders - Anlageverwalter - Aangestelde beheerders

AllianceBernstein L.P., 1345 Avenue of the Americas, New York, NY 10105, USA

BNP Paribas Asset Management, 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda, Av. Juscelino Kubitschek 510 - 11 Andar, 04543 - 000 Sao Paulo - SP, Brésil

BNP Paribas Asset Management, Inc., 200 Park Avenue, 45th Floor, New York, NY 10166, USA

BNP Paribas Investment Partners Asia Limited, 30/F Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong

BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd., GranTokyo North Tower, 9-1, Marunouchi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-6739, Japon

BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V., Burgerweeshuispad - Tripolis 200, PO box 71770, NL-1008 DG Amsterdam, Pays-Bas

CamGestion, 11, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

Fischer Francis Trees & Watts, Inc., 200 Park Avenue, 46th Floor, New York, NY 10166, USA

Fischer Francis Trees & Watts UK Ltd, 5 Aldermanbury Square, Londres EC2V 7HR, Royaume-Uni

FundQuest, 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

Neuberger Berman LLC, 605 Third Avenue, New York, NY 10158, USA

Optimum Investment Advisors, LLC, 100 South Wacker Drive, Suite 2100, Chicago, IL 60606, USA

Overlay Asset Management, 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

Shinhan BNP Paribas Asset Management Co., Ltd., GoodmorningShinhan Tower 18F, 23-2, Yoido-Dong, Youngdeungpo-Gu, Séoul, 150-712, Corée

Gérants délégués - Assistant managers - Gestori delegati - Gedelegeerde beheerders - Beauftragte Anlageverwalter - Gedelegeerde beheerders

Impax Asset Management Limited, Mezzanine Floor, Pegasus House, 37-43 Sackville Street, Londres W1S 3DG, UK, Royaume-Uni

IT Asset Management, 122, rue La Boétie, 75008 Paris, France

Pzena Investment Management, LLC, 120 West 45th Street, 20th Floor, New York, NY 10036, USA

Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited, Atago Green Hills, Mori Tower, 28F, 2-5-1 Atago, Minato-ku Tokyo 105-6228, Japon

Conseiller en sélection de gérants délégués - Advisor for the selection of assistant managers - Consulente incaricato della selezione dei gestori delegati - Adviseur geselecteerd door de gedelegeerde beheerders - Berater für die Auswahl der beauftragten Anlageverwalter - Adviseur gekozen door de gedelegeerde beheerders

FundQuest, 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

Comité stratégique - Strategy

Committee - Comitato strategico - Strategisch comité - Strategieausschuss - Strategisch comité

Président - Chairman - Presidente - Voorzitter - Vorsitzender - Voorzitter

M. Gilles de VAUGRINEUSE, Administrateur de BNP Paribas Investment Partners, Paris

Membres - Members - Membri - Leden - Mitglieder - Leden

Mme Marie-Claire CAPOBIANCO, Responsable « Wealth Management Networks », BNP Paribas, Paris

M. Hervé CAZADE, Responsable « Epargne et Protection Financière Banque de Détail en France », BNP Paribas Assurance, Paris

M. Guy DE FROMENT, Président de BNP Paribas Investment Partners UK Ltd, Londres

M. Vincent LECOMTE, COO, Wealth Management, BNP Paribas, Paris

M. Olivier LE GRAND, Président Directeur Général de Cortal Consors, Paris

M. Eric MARTIN, Directeur Général de BGL BNP Paribas Luxembourg, Luxembourg

M. Yves MARTRENCAR, Responsable « Distribution, Marchés et solutions Retail Banking », BNP Paribas, Paris

M. Olivier MAUGARNY, Responsable « Produits et Services Wealth Management », BNP Paribas, Paris

ASR Nederland N.V., représentée par M. Jack Th. M. JULICHER, Utrecht

BGL BNP Paribas S.A., représentée par M. Carlo FRIOB, Luxembourg

BNP Paribas Fortis S.A., représentée par M. Peter VANDEKERCKHOVE, Bruxelles

Banque Dépositaire, Agent Payeur Principal, Agent de Transfert et Teneur de Registre - Custodian Bank, Principal Paying Agent, Transfer Agent and Registrar - Banca depositaria, Agente principale per i pagamenti, Agente di trasferimento e Conservatore dei registri - Depothoudende bank, hoofdbetalagent, transferagent en registerhouder - Depotbank, Hauptzahlstelle, Übertragungsstelle und Registerführer - Depothoudende bank, hoofdbetalagent, transferagent en registerhouder

BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

(Adresse postale : L-2085 Luxembourg)

Agent Payeur au Luxembourg - Paying Agent in Luxembourg - Agente per i pagamenti nel Lussemburgo - Betaalagent in Luxemburg - Zahlstelle in Luxemburg - Betaalagent in Luxemburg

BNP Paribas Luxembourg, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg

Auditeur - Auditor - Revisore - Auditeur - Abschlussprüfer - Auditeur

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

Constitution

PARVEST est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée le 27 mars 1990 conformément aux dispositions de la Partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

La Société est actuellement soumise aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif ainsi qu'à la Directive Européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009 (UCITS IV).

Les statuts de la Société ont été déposés au greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où toute personne intéressée peut les consulter et en obtenir une copie. Ils ont été modifiés pour la dernière fois en date du 8 février 2006 et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 25 avril 2006.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le n° B 33.363.

Les statuts, prospectus et rapports périodiques peuvent être obtenus sans frais au siège de la Société ainsi qu'auprès des agents locaux. Ils sont également disponibles sur le net à l'adresse suivante : www.bnpparibas-ip.com.

Le capital minimum s'élève à EUR 1.250.000.

Le capital de la Société est à tout moment égal à la valeur de l'actif net de l'ensemble des compartiments de la Société et est représenté par des actions sans mention de valeur nominale. Les variations de capital se font de plein droit et sans les mesures de publicité et d'inscription au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg prévues pour les augmentations et les diminutions de capital des sociétés anonymes.

Cotation

Les actions de la classe distribuant de la catégorie « Classic » de chaque compartiment de la Société sont cotées à la Bourse de Luxembourg.

Informations aux Actionnaires

1. Rapports périodiques

Des rapports annuels au dernier jour du mois de février certifiés par le Réviseur d'entreprises, des rapports semestriels au 31 août non certifiés, de même que la liste des changements (achats et ventes de titres) intervenus dans la composition des portefeuilles-titres sont tenus sans frais à la disposition des Actionnaires aux guichets de la Banque Dépositaire, auprès de l'Agent Domiciliaire, du représentant en Suisse et des autres établissements désignés par elle ainsi qu'au siège social de la Société. Ces rapports portent à la fois sur chacun des compartiments et sur les avoirs de la Société dans son ensemble.

Les états financiers de chaque compartiment sont établis dans la devise du compartiment mais la consolidation des comptes est libellée en euro (« EUR »). Les rapports annuels sont disponibles dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice. Les rapports semestriels sont rendus publics dans les deux mois qui suivent la fin du semestre considéré.

2. Informations disponibles

a) Valeur nette d'inventaire

Les valeurs nettes d'inventaire des actions de chaque compartiment sont disponibles chaque jour ouvré bancaire au siège social de la Société. Le Conseil d'Administration pourra décider ultérieurement de publier ces valeurs nettes dans les journaux des pays où les actions de la Société sont offertes ou vendues.

Elles peuvent être obtenues également auprès de l'Agent Domiciliaire et dans les banques assurant le service financier.

b) Prix d'émission et de rachat

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment de la Société sont rendus publics quotidiennement auprès de l'Agent Administratif et dans les banques assurant le service financier.

c) Notifications aux Actionnaires

Les autres informations destinées aux Actionnaires seront publiées au « Mémorial », à Luxembourg, si cette publication est prescrite par les Statuts ou le présent Prospectus. Par ailleurs, elles pourront être publiées dans un journal luxembourgeois de diffusion régulière.

Establishment

The Company is an open-ended mutual investment company under Luxembourg law which was established for an unlimited duration on March 27, 1990 in accordance with the provisions of Part I of the law of March 30, 1988 governing undertakings for collective investment.

The Company is currently governed by the provisions of Part I of the law of December 17, 2010 on undertakings for collective investment and by European Directive 2009/65/EC dated July 13, 2009 (UCITS IV).

The articles of the Company have been filed with the clerk of the District Court of Luxembourg in Luxembourg, where any person who is interested may consult them and obtain a copy. They were last amended on February 8, 2006 and were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on April 25, 2006.

The Company is enrolled on the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 33.363.

The articles, prospectuses and periodic reports can be obtained free of charge at the registered office of the Company and from the local agents. They are also available on the Internet at the following address: www.bnpparibas-ip.com

The minimum capital amounts to EUR 1,250,000.

The Company's capital is at any time equal to the value of the net assets of all the Company's sub-funds and is constituted by shares with no face value. Capital changes may be made by right and without the requirements relating to notice and recording in the Luxembourg Trade and Companies Register laid down for capital increases and reductions of public limited companies.

Listing

The shares of the distributing class of the "Classic" category of each of the Company's sub-funds are listed on the Luxembourg Stock Exchange.

Information to the Shareholders

1. Periodic reports

Audited annual accounts as at the last day of February, unaudited semi-annual accounts as at August 31, as well as the list of changes (purchases and sales of securities) made in the composition of the investment portfolios are kept at the Shareholders' disposal free of charge at the Custodian Bank, the Domiciliation Agent, the representative in Switzerland and the other banking institutions appointed by it, and at the registered office of the Company. These reports concern both each individual sub-fund and the Company's assets as a whole.

The financial statements of each sub-fund are drawn up in the currency of the sub-fund, but the consolidated accounts are denominated in euro ("EUR"). The annual accounts are available within four months of the closing date of the financial year. The semi-annual accounts are published within two months of the end of the half-year in question.

2. Available information

a) Net Asset Value

The net asset values of the shares of each sub-fund are available each banking day at the registered office of the Company. The Board may decide subsequently to publish this net asset value per share in the newspapers of the countries where the shares of the Company are offered for sale or sold. The information may also be obtained from the Domiciliation Agent and the banks designated to provide financial services.

b) Issue and redemption prices

The issue and redemption prices of the shares of each sub-fund of the Company are publicly quoted each day at the Administrative Agent and in the banks designated to provide financial services.

c) Notification to Shareholders

Other information intended for Shareholders will be published in the Mémorial in Luxembourg if this publication is required by the Articles or the current Prospectus. Moreover, the information may also be published in a Luxembourg newspaper that has regular distribution.

Costituzione

PARVEST è una società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, costituita per un periodo illimitato il 27 marzo 1990 conformemente alle disposizioni di cui alla Parte I della Legge del 30 marzo 1988 sugli organismi di investimento collettivo.

La Società è attualmente sottoposta al disposto della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, nonché alla Direttiva europea 2009/65/CE del 13 luglio 2009 (UCITS IV).

Lo Statuto della Società è stato depositato presso la Cancelleria del Tribunale distrettuale con sede a Lussemburgo, dove qualsiasi persona interessata può consultarlo e riceverne una copia. È stato modificato l'ultima volta in data 8 febbraio 2006 ed è stato pubblicato nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* il 25 aprile 2006.

La Società è iscritta nel Registro di Commercio e delle Imprese del Lussemburgo al numero B 33.363.

Lo Statuto, i prospetti informativi e le relazioni periodiche possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede della Società nonché presso gli agenti locali. Sono inoltre disponibili sul seguente sito Internet: www.bnpparibas-ip.com.

Il capitale minimo ammonta a EUR 1.250.000.

Il capitale sociale è sempre pari al valore del Patrimonio Netto di tutti i suoi comparti ed è rappresentato da azioni senza menzione del valore nominale. Le variazioni del capitale avvengono di diritto e senza obbligo di adempimento delle misure di pubblicazione e iscrizione nel Registro di Commercio e delle Imprese del Lussemburgo previste per gli aumenti e le riduzioni di capitale delle società anonime.

Quotazione

Le azioni di distribuzione della categoria "Classic" di ogni comparto della Società sono quotate alla Borsa di Lussemburgo.

Informazioni agli Azionisti

1. Relazioni periodiche

Le relazioni annuali all'ultimo giorno del mese di febbraio, certificate dai Revisori dei Conti, le relazioni semestrali non certificate al 31 agosto, e l'elenco delle variazioni (acquisti e vendite di titoli) intercorse nel portafoglio titoli, sono disponibili agli Azionisti gratuitamente presso gli uffici della Banca depositaria, presso l'Agente domiciliatario, il Rappresentante in Svizzera e gli altri istituti incaricati dalla Banca depositaria nonché presso la sede legale di PARVEST. Queste relazioni contengono informazioni riguardanti ciascun comparto e gli averi finanziari della Società nel suo complesso.

I rendiconti finanziari dei singoli comparti sono espressi nella rispettiva valuta, mentre il bilancio consolidato è espresso in Euro ("EUR"). Le relazioni annuali sono disponibili entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio, mentre le relazioni semestrali sono rese disponibili entro due mesi dalla fine del semestre considerato.

2. Informazioni disponibili

a) Valore netto d'inventario

I valori netti d'inventario delle azioni di ogni comparto sono disponibili ogni giorno lavorativo bancario presso la sede legale della Società. Il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre decidere se pubblicare o meno tali valori netti nei quotidiani dei paesi in cui le azioni della Società sono offerte o vendute.

Essi potranno altresì essere ottenuti presso l'Agente domiciliatario e presso le banche abilitate al servizio di pagamento.

b) Prezzi di emissione e riscatto

I prezzi di emissione e riscatto delle azioni di ogni comparto della Società sono pubblicati quotidianamente presso l'Agente amministrativo e le banche abilitate al servizio di pagamento.

c) Comunicazioni agli Azionisti

Tutte le altre informazioni rivolte agli azionisti saranno pubblicate nel *Mémorial*, a Lussemburgo, se tale pubblicazione è prevista dallo Statuto o dal Prospetto attuale. Inoltre, le informazioni possono anche essere pubblicate in un quotidiano lussemburghese a tiratura periodica.

Oprichting

PARVEST is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, opgericht voor onbepaalde duur op 27 maart 1990 conform de bepalingen van deel I van de wet van 30 maart 1988 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

De vennootschap is momenteel onderworpen aan de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, evenals aan de Europese richtlijn 2009/65/EEG van 13 juli 2009 (UCITS IV)

De statuten van de SICAV zijn neergelegd bij de griffie van de Arrondissementsrechtbank van en in Luxemburg, waar elke geïnteresseerde ze kan raadplegen en er een kopie kan van krijgen. Ze werden voor de laatste keer gewijzigd d.d. 8 februari 2006 en werden gepubliceerd in de Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations op 25 april 2006.

De vennootschap is ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B 33.363.

De statuten, het prospectus en de periodieke verslagen kunnen gratis worden verkregen in de zetel van de vennootschap en bij de plaatselijke agenten. Ze kunnen ook worden geraadpleegd via internet, op het volgende adres: www.bnpparibas-ip.com.

Het minimumkapitaal bedraagt EUR 1.250.000.

Het kapitaal van de vennootschap is op elk ogenblik gelijk aan de som van de waarde van de nettoactiva van de compartimenten van de vennootschap en wordt vertegenwoordigd door aandelen zonder vermelding van nominale waarde. De kapitaalwijzigingen gebeuren van rechtswege en zonder de maatregelen voor bekendmaking en inschrijving in het Luxemburgse Registre de Commerce et des Sociétés die zijn voorzien voor kapitaalverhogingen en -verlagingen van naamloze vennootschappen.

Notering

De aandelen van de distribuerende klasse van de categorie "Classic" van elk compartiment van de vennootschap zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Informatie aan de aandeelhouders

1. Periodieke verslagen

Door de accountant gecertificeerde jaarverslagen op de laatste dag van de maand februari, niet-gecertificeerde halfjaarlijkse verslagen op 31 augustus, evenals de lijst van wijzigingen (aan- en verkopen van effecten) in de samenstelling van de effectenportefeuilles worden gratis ter beschikking van aandeelhouders gesteld aan de loketten van de depothoudende bank, bij de domiciliëringsagent, de vertegenwoordiger in Zwitserland en andere instellingen die door de bank zijn aangesteld, evenals op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. Die rapporten zullen tegelijk betrekking hebben op elk van de compartimenten en op de activa van de vennootschap in zijn geheel.

De financiële rekeningen van elk compartiment worden opgesteld in de munteenheid van het compartiment, maar de geconsolideerde rekeningen zullen worden uitgedrukt in euro ("EUR"). De jaarverslagen worden gepubliceerd binnen de vier maanden na de afsluiting van het boekjaar. De halfjaarverslagen worden gepubliceerd binnen de twee maanden volgend op het einde van het beschouwde halfjaar.

2. Beschikbare informatie

a) Netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarden van de aandelen van elk compartiment zijn elke bankwerkdag beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. De Raad van Bestuur zal later kunnen beslissen om deze nettowaarden te publiceren in kranten in landen waar de aandelen van de vennootschap worden aangeboden of verkocht.

Zij zijn ook verkrijgbaar bij de domiciliëringsagent en de banken die instaan voor de financiële dienst.

b) Uitgifte- en terugkooprijzen

De uitgifte- en terugkooprijzen van de aandelen van elk compartiment van de vennootschap worden dagelijks gepubliceerd bij de administratief agent en in de banken die de financiële dienst verzorgen.

c) Kennisgevingen aan de aandeelhouders

De andere informatie bestemd voor de aandeelhouders zal worden gepubliceerd in de "Mémorial" in Luxemburg, als die publicatie verplicht is volgens de statuten of het huidige prospectus. Overigens kunnen ze worden gepubliceerd in een regelmatig verspreide Luxemburgse krant.

Gründung

PARVEST ist eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) nach Luxemburger Recht und wurde am 27. März 1990 auf unbestimmte Dauer gemäß den Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet. Derzeit unterliegt die Gesellschaft den Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie der EU-Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (OGAW IV). Die Satzung der Gesellschaft wurde beim Bezirksgericht von und zu Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und Kopien erhältlich sind. Sie wurde zuletzt am 8. Februar 2006 geändert und am 25. April 2006 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht. Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 33.363 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen. Die Satzung, der Prospekt sowie die regelmäßigen Berichte sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft sowie bei den lokalen Vertretern erhältlich. Außerdem stehen sie im Internet auf folgender Website zur Verfügung: www.bnpparibas-ip.com.

Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt 1.250.000 EUR.

Das Kapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Wert des Nettovermögens aller Teilfonds der Gesellschaft und wird durch Aktien ohne Nennwert repräsentiert. Kapitalveränderungen erfolgen von Rechts wegen und ohne die bei Kapitalerhöhungen und -herabsetzungen von Aktiengesellschaften vorgeschriebenen Veröffentlichungen und Eintragungen in das Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister.

Notierung

Die Aktien der ausschüttenden Klasse der Kategorie „Classic“ jedes Teilfonds der Gesellschaft werden an der Luxemburger Börse notiert.

Informationen an die Aktionäre

1. Regelmäßige Berichterstattung

Vom Abschlussprüfer testierte Jahresberichte zum letzten Tag des Monats Februar, untestierte Halbjahresberichte zum 31. August sowie die Aufstellung der Veränderungen der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (Käufe und Verkäufe von Wertpapieren) stehen den Aktionären bei der Depotbank, bei der Domizilstelle, bei der Vertretung in der Schweiz und den anderen von ihr bestellten Instituten sowie am Sitz der Gesellschaft kostenlos zur Verfügung. Diese Berichte beziehen sich gleichzeitig auf jeden einzelnen Teilfonds und auf das Vermögen der Gesellschaft als Ganzes. Die (Halb-)Jahresabschlüsse der einzelnen Teilfonds werden in der Währung des jeweiligen Teilfonds aufgestellt, die Konsolidierung der Konten wird hingegen in Euro („EUR“) vorgenommen. Die Jahresberichte stehen innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres zur Verfügung. Die Halbjahresberichte werden binnen zwei Monaten nach Ende des betreffenden Halbjahres veröffentlicht.

2. Verfügbare Informationen

a) Nettoinventarwert

Die Nettoinventarwerte der Aktien jedes Teilfonds sind an jedem Bankgeschäftstag am Gesellschaftssitz erhältlich. Der Verwaltungsrat kann außerdem beschließen, die Nettowerte in Tageszeitungen der Länder zu veröffentlichen, in denen die Aktien der Gesellschaft angeboten oder verkauft werden.

Sie sind auch bei der Domizilstelle und den mit der Zahlungsabwicklung betrauten Banken erhältlich.

b) Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für die Aktien jedes Teilfonds der Gesellschaft sind täglich bei der Verwaltungsstelle und den mit der Zahlungsabwicklung betrauten Banken erhältlich.

c) Mitteilungen an die Aktionäre

Alle weiteren Informationen an die Aktionäre werden im Mémorial in Luxemburg veröffentlicht, sofern eine solche Veröffentlichung durch die Satzung oder den aktuellen Verkaufsprospekt vorgeschrieben wird. Darüber hinaus können sie in einer regelmäßig erscheinenden luxemburgischen Tageszeitung veröffentlicht werden.

Oprichting

PARVEST is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, opgericht voor onbepaalde duur op 27 maart 1990 conform de bepalingen van deel I van de wet van 30 maart 1988 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

De vennootschap is momenteel onderworpen aan de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, evenals aan de Europese richtlijn 2009/65/EEG van 13 juli 2009 (UCITS IV).

De statuten van de SICAV zijn neergelegd bij de griffie van de Arrondissementsrechtbank van en in Luxemburg, waar elke geïnteresseerde ze kan raadplegen en er een kopie kan van krijgen. Ze werden voor de laatste keer gewijzigd d.d. 8 februari 2006 en werden gepubliceerd in de Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations op 25 april 2006.

De vennootschap is ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B 33.363.

De statuten, het prospectus en de periodieke verslagen kunnen gratis worden verkregen in de zetel van de vennootschap en bij de plaatselijke agenten. Ze kunnen ook worden geraadpleegd via internet, op het volgende adres: www.bnpparibas-ip.com.

Het minimumkapitaal bedraagt EUR 1.250.000.

Het kapitaal van de vennootschap is op elk ogenblik gelijk aan de som van de waarde van de nettoactiva van de compartimenten van de vennootschap en wordt vertegenwoordigd door aandelen zonder vermelding van nominale waarde. De kapitaalwijzigingen gebeuren van rechtswege en zonder de maatregelen voor bekendmaking en inschrijving in het Luxemburgse Registre de Commerce et des Sociétés die zijn voorzien voor kapitaalverhogingen en -verlagingen van naamloze vennootschappen.

Notering

De aandelen van de distribuerende klasse van de categorie "Classic" van elk compartiment van de vennootschap zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Informatie aan de aandeelhouders

1. Periodieke verslagen

Door de accountant gecertificeerde jaarverslagen op de laatste dag van de maand februari, niet-gecertificeerde halfjaarlijkse verslagen op 31 augustus, evenals de lijst van wijzigingen (aan- en verkopen van effecten) in de samenstelling van de effectenportefeuilles worden gratis ter beschikking van aandeelhouders gesteld aan de loketten van de depothoudende bank, bij de domiciliëringsagent, de vertegenwoordiger in Zwitserland en andere instellingen die door de bank zijn aangesteld, evenals op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. Die rapporten zullen tegelijk betrekking hebben op elk van de compartimenten en op de activa van de vennootschap in zijn geheel.

De financiële rekeningen van elk compartiment worden opgesteld in de munteenheid van het compartiment, maar de geconsolideerde rekeningen zullen worden uitgedrukt in euro ("EUR"). De jaarverslagen worden gepubliceerd binnen de vier maanden na de afsluiting van het boekjaar. De halfjaarverslagen worden gepubliceerd binnen de twee maanden volgend op het einde van het beschouwde halfjaar.

2. Beschikbare informatie

a) Netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarden van de aandelen van elk compartiment zijn elke bankwerkdag beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. De Raad van Bestuur zal later kunnen beslissen om deze nettowaarden te publiceren in kranten in landen waar de aandelen van de vennootschap worden aangeboden of verkocht.

Zij zijn ook verkrijgbaar bij de domiciliëringsagent en de banken die instaan voor de financiële dienst.

b) Uitgifte- en terugkooprijzen

De uitgifte- en terugkooprijzen van de aandelen van elk compartiment van de vennootschap worden dagelijks gepubliceerd bij de administratief agent en in de banken die de financiële dienst verzorgen.

c) Kennisgevingen aan de aandeelhouders

De andere informatie bestemd voor de aandeelhouders zal worden gepubliceerd in de "Mémorial" in Luxemburg, als die publicatie verplicht is volgens de statuten of het huidige prospectus. Overigens kunnen ze worden gepubliceerd in een regelmatig verspreide Luxemburgse krant.

**Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at* /
*Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011***

Français	English	Italiano
1. Actifs	Assets	Attività
2. Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 3.4)	<i>Securities portfolio at market value (note 3.4)</i>	<i>Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 3.4)</i>
3. Avoirs en banque	<i>Cash at banks</i>	<i>Conti correnti bancari</i>
4. Dividendes et intérêts à recevoir (note 3.5)	<i>Dividends and interest receivable (note 3.5)</i>	<i>Dividendi e interessi esigibili (nota 3.5)</i>
5. A recevoir sur swaps de change / taux	<i>Receivable on currency/interest rate swaps</i>	<i>Importo da ricevere su swap su valute/tassi d'interesse</i>
6. Plus-value non réalisée sur instruments financiers (notes 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)	<i>Unrealized gain on financial instruments (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)</i>	<i>Plusvalenze non realizzate su strumenti finanziari (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)</i>
7. Divers à recevoir (note 3.11)	<i>Other receivables (note 3.11)</i>	<i>Altri crediti esigibili (nota 3.11)</i>
8. Total actifs	Total assets	Totale Attività
9. Passifs	Liabilities	Passività
10. Découverts bancaires	<i>Bank overdrafts</i>	<i>Scoperto bancario</i>
11. Frais à payer	<i>Accrued expenses</i>	<i>Ratei passivi</i>
12. Dividendes et intérêts à payer (note 3.5)	<i>Dividends and interest payable (note 3.5)</i>	<i>Dividendi e interessi da versare (nota 3.5)</i>
13. A payer sur swaps de change / taux	<i>Payable on currency/interest rate swaps</i>	<i>Importo da versare su swap su valute/tassi d'interesse</i>
14. Moins-value non réalisée sur instruments financiers (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)	<i>Unrealized loss on financial instruments (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)</i>	<i>Minusvalenze non realizzate su strumenti finanziari (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)</i>
15. Total passifs	Total liabilities	Totale Passività
16. Actifs nets	Net assets	Patrimonio Netto
17. en % sur global	<i>as a % of the consolidated net assets</i>	<i>in % del patrimonio netto consolidato</i>
18. Nombre d'actions en circulation au 31 août 2011	<i>Number of shares outstanding as at August 31, 2011</i>	<i>Numero di azioni in circolazione al 31 agosto 2011</i>
19. Classic D	<i>Classic D</i>	<i>Classic D</i>
20. Classic C	<i>Classic C</i>	<i>Classic C</i>
21. Classic H EUR	<i>Classic H EUR</i>	<i>Classic H EUR</i>
22. ID	<i>ID</i>	<i>ID</i>
23. IC	<i>IC</i>	<i>IC</i>
24. N	<i>N</i>	<i>N</i>
25. XD	<i>XD</i>	<i>XD</i>
26. XC	<i>XC</i>	<i>XC</i>
27. Privilege	<i>Privilege</i>	<i>Privilege</i>
Valeur nette d'inventaire par action	<i>Net asset value per share</i>	<i>Valore patrimoniale netto per azione</i>
28. Classic D	<i>Classic D</i>	<i>Classic D</i>
29. Classic C	<i>Classic C</i>	<i>Classic C</i>
30. Classic H EUR	<i>Classic H EUR</i>	<i>Classic H EUR</i>
31. ID	<i>ID</i>	<i>ID</i>
32. IC	<i>IC</i>	<i>IC</i>
33. N	<i>N</i>	<i>N</i>
34. XD	<i>XD</i>	<i>XD</i>
35. XC	<i>XC</i>	<i>XC</i>
36. Privilege	<i>Privilege</i>	<i>Privilege</i>
37. Actifs nets au 28 février 2011	<i>Net assets as at February 28, 2011</i>	<i>Patrimonio Netto al 28 febbraio 2011</i>
Valeur nette d'inventaire par action	<i>Net asset value per share</i>	<i>Valore patrimoniale netto per azione</i>
38. Classic D	<i>Classic D</i>	<i>Classic D</i>
39. Classic C	<i>Classic C</i>	<i>Classic C</i>
40. Classic H EUR	<i>Classic H EUR</i>	<i>Classic H EUR</i>
41. ID	<i>ID</i>	<i>ID</i>
42. IC	<i>IC</i>	<i>IC</i>
43. N	<i>N</i>	<i>N</i>
44. XD	<i>XD</i>	<i>XD</i>
45. XC	<i>XC</i>	<i>XC</i>
46. Privilege	<i>Privilege</i>	<i>Privilege</i>
47. Actifs nets au 28 février 2010	<i>Net assets as at February 28, 2010</i>	<i>Patrimonio Netto al 28 febbraio 2010</i>
Valeur nette d'inventaire par action	<i>Net asset value per share</i>	<i>Valore patrimoniale netto per azione</i>
48. Classic D	<i>Classic D</i>	<i>Classic D</i>
49. Classic C	<i>Classic C</i>	<i>Classic C</i>
50. Classic H EUR	<i>Classic H EUR</i>	<i>Classic H EUR</i>
51. ID	<i>ID</i>	<i>ID</i>
52. IC	<i>IC</i>	<i>IC</i>
53. N	<i>N</i>	<i>N</i>
54. XD	<i>XD</i>	<i>XD</i>
55. XC	<i>XC</i>	<i>XC</i>
56. Privilege	<i>Privilege</i>	<i>Privilege</i>

***Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum /
Staat van de nettoactiva per 31/08/2011***

<i>Nederlands</i>	<i>Deutsch</i>	<i>Nederlands (België)</i>
1. Activa	Aktiva	Activa
2. Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde (toelichting 3.4)	Wertpapierbestand zum Marktwert (Erl. 3.4)	Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde (toelichting 3.4)
3. Banktegoeden	Bankguthaben	Banktegoeden
4. Dividenden en interesten te ontvangen (toelichting 3.5)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden (Erl. 3.5)	Dividenden en interesten te ontvangen (toelichting 3.5)
5. Te ontvangen op valuta-/renteswaps	Forderungen aus Währungs-/Zinsswaps	Te ontvangen op valuta-/renteswaps
6. Niet-gerealiseerde meerwaarde op financiële instrumenten (toelichtingen 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)	Nicht realisierter Gewinn aus Finanzinstrumenten (Erl. 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)	Niet-gerealiseerde meerwaarde op financiële instrumenten (toelichtingen 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)
7. Diverse te ontvangen posten (toelichting 3.11)	Sonstige Forderungen (Erl. 3.11)	Diverse te ontvangen posten (toelichting 3.11)
8. Totaal activa	Aktiva insgesamt	Totaal activa
9. Passiva	Passiva	Passiva
10. Bankschulden	Banküberziehungskredit	Bankschulden
11. Te betalen kosten	Verbindlichkeiten aus Gebühren	Te betalen kosten
12. Te betalen dividenden en interesten (toelichting 3.5)	Verbindlichkeiten aus Dividenden und Zinsen (Erl. 3.5)	Te betalen dividenden en interesten (toelichting 3.5)
13. Te betalen op valuta-/renteswaps	Verbindlichkeiten aus Währungs-/ Zinsswaps	Te betalen op valuta-/renteswaps
14. Niet-gerealiseerde minderwaarde op financiële instrumenten (mededeling 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)	Nicht realisierter Verlust aus Finanzinstrumenten (Erl. 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)	Niet-gerealiseerde minderwaarde op financiële instrumenten (mededeling 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)
15. Totaal passiva	Passiva insgesamt	Totaal passiva
16. Nettoactiva	Nettovermögen	Nettoactiva
17. in % van totaal	in % des Gesamtnettovermögens	in % van totaal
18. Aantal aandelen in omloop per 31 augustus 2011	Anzahl der zum 31. August 2011 in Umlauf befindlichen Aktien	Aantal aandelen in omloop per 31 augustus 2011
19. Classic D	Classic D	Classic D
20. Classic C	Classic C	Classic C
21. Classic H EUR	Classic H EUR	Classic H EUR
22. ID	ID	ID
23. IC	IC	IC
24. N	N	N
25. XD	XD	XD
26. XC	XC	XC
27. Privilege	Privilege	Privilege
Netto-inventariswaarde per aandeel	Nettoinventarwert pro Aktie	Netto-inventariswaarde per aandeel
28. Classic D	Classic D	Classic D
29. Classic C	Classic C	Classic C
30. Classic H EUR	Classic H EUR	Classic H EUR
31. ID	ID	ID
32. IC	IC	IC
33. N	N	N
34. XD	XD	XD
35. XC	XC	XC
36. Privilege	Privilege	Privilege
37. Nettoactiva per 28 februari 2011	Nettovermögen zum 28. Februar 2011	Nettoactiva per 28 februari 2011
Netto-inventariswaarde per aandeel	Nettoinventarwert pro Aktie	Netto-inventariswaarde per aandeel
38. Classic D	Classic D	Classic D
39. Classic C	Classic C	Classic C
40. Classic H EUR	Classic H EUR	Classic H EUR
41. ID	ID	ID
42. IC	IC	IC
43. N	N	N
44. XD	XD	XD
45. XC	XC	XC
46. Privilege	Privilege	Privilege
47. Nettoactiva per 28 februari 2010	Nettovermögen zum 28. Februar 2010	Nettoactiva per 28 februari 2010
Netto-inventariswaarde per aandeel	Nettoinventarwert pro Aktie	Netto-inventariswaarde per aandeel
48. Classic D	Classic D	Classic D
49. Classic C	Classic C	Classic C
50. Classic H EUR	Classic H EUR	Classic H EUR
51. ID	ID	ID
52. IC	IC	IC
53. N	N	N
54. XD	XD	XD
55. XC	XC	XC
56. Privilege	Privilege	Privilege

Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at /*
Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST CONSOLIDE	PARVEST EQUITY AUSTRALIA	PARVEST EQUITY BRAZIL	PARVEST EQUITY BRIC	PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP
	EUR	AUD	USD	USD	EUR
1.					
2.	19 779 833 437	119 732 524	942 109 315	419 906 530	27 000 438
3.	613 112 378	645 384	14 345 275	9 138 639	1 062 805
4.	193 859 125	593 656	12 842 629	1 036 470	19 123
5.	1 476 398	-	-	-	-
6.	34 465 195	-	-	275 989	-
7.	3 163 804	-	-	-	-
8.	20 625 910 337	120 971 564	969 297 219	430 357 628	28 082 366
9.					
10.	66 119 444	-	7 393 219	5 899 328	-
11.	23 087 692	212 471	1 530 630	798 485	56 861
12.	53 324	174	2 594	5 371	-
13.	2 747 904	-	-	-	-
14.	22 764 960	-	-	-	-
15.	114 773 324	212 645	8 926 443	6 703 184	56 861
16.	20 511 137 013	120 758 919	960 370 776	423 654 444	28 025 505
17.	100	0,44	3,25	1,43	0,14
18.					
19.		8 658,31	245 981,61	105 615,18	2 279,09
20.		138 997,59	3 614 785,45	2 167 298,38	133 795,57
21.		-	-	-	-
22.		-	-	-	-
23.		55,08	2 150,44	480,13	0,07
24.		31 703,49	161 102,02	129 461,32	12 235,51
25.		-	-	-	-
26.		-	-	-	-
27.		422,83	4 765,06	5 447,64	396,63
28.		395,63	134,85	132,41	140,22
29.		602,87	152,75	143,95	189,05
30.		-	-	-	-
31.		-	-	-	-
32.		271 544,61	160 558,64	152 522,42	98 812,25
33.		556,70	147,47	138,40	174,26
34.		-	-	-	-
35.		-	-	-	-
36.		2 197,79	1 263,73	1 200,36	688,03
37.		171 792 452	811 301 487	543 201 796	30 409 614
38.		467,59	153,95	152,69	158,46
39.		681,44	169,06	163,59	209,01
40.		-	-	-	-
41.		-	-	-	-
42.		305 402,82	176 731,74	172 380,11	108 598,50
43.		631,64	163,84	157,87	193,39
44.		-	-	-	-
45.		813,19	-	-	-
46.		2 475,46	1 393,42	1 358,96	757,75
47.		221 892 384	789 737 023	633 821 401	30 540 313
48.		488,53	141,86	135,57	135,80
49.		677,80	150,54	142,55	173,43
50.		-	-	-	-
51.		-	-	-	-
52.		300 774,51	155 625,16	148 540,60	89 069,56
53.		633,03	147,00	138,61	161,68
54.		-	-	-	-
55.		795,54	-	153,05	-
56.		2 444,77	1 231,45	1 175,26	624,09

***Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum /
Staat van de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY EUROPE LS30	PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	PARVEST EQUITY FRANCE
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	54 901 037	26 202 582	180 567 186	112 191 271	49 073 054
3.	977 363	932 083	6 958 023	2 961 588	458 317
4.	332 380	43 858	184 723	207 013	106 694
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	434 299	160 802	3 315
7.	-	-	-	11 285	-
8.	56 210 780	27 178 523	188 144 231	115 531 959	49 641 380
9.					
10.	169 108	-	414	192	-
11.	103 009	26 497	322 651	208 888	86 376
12.	225	-	-	-	-
13.	-	-	-	-	-
14.	-	133 203	-	-	-
15.	272 342	159 700	323 065	209 080	86 376
16.	55 938 438	27 018 823	187 821 166	115 322 879	49 555 004
17.	0,27	0,13	0,92	0,56	0,24
18.					
19.	9 757,33	9 550,03	4 004,80	91 311,65	2 416,04
20.	440 358,30	62 913,28	474 955,74	634 739,89	142 125,95
21.	-	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	3,13	342,00	20,24	591,79	10,07
24.	72 817,42	89,77	5 974,17	25 619,81	1 165,66
25.	-	-	-	-	-
26.	-	-	2 961,00	-	-
27.	167,85	0,01	7,71	129,29	48,62
28.	79,79	58,70	263,55	89,02	214,16
29.	106,73	63,64	381,34	84,64	337,06
30.	-	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	219 724,02	65 639,58	109 178,40	86 633,85	73 684,45
33.	97,78	63,57	349,61	82,45	308,88
34.	-	-	-	-	-
35.	-	-	452,99	-	-
36.	2 085,92	528,46	854,29	687,99	617,14
37.	80 267 986	31 626 965	213 989 452	28 732 438	68 987 621
38.	95,29	69,40	301,92	-	271,21
39.	123,88	72,80	426,78	94,74	411,35
40.	-	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	253 756,41	74 717,57	121 580,43	96 408,84	89 476,37
43.	113,92	72,40	392,75	92,63	378,38
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	502,93	-	-
46.	2 412,53	599,33	952,58	767,15	750,47
47.	81 757 240	30 404 298	289 615 968	27 479 374	76 461 445
48.	87,52	61,37	261,84	-	247,32
49.	108,99	62,34	362,52	75,73	360,85
50.	-	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	221 047,26	63 346,74	102 255,04	76 237,47	77 716,86
53.	100,99	62,34	336,14	74,60	334,44
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	420,44	-	-
56.	2 107,63	509,33	803,36	609,02	653,65

Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at /*
Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST EQUITY JAPAN	PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP	PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	PARVEST EQUITY RUSSIA	PARVEST EQUITY SOUTH KOREA
	JPY	JPY	USD	USD	USD
1.					
2.	70 945 657 507	4 393 529 800	654 819 772	87 804 625	123 436 064
3.	629 817 926	207 635 305	18 832 716	1 009 553	-
4.	24 345 540	7 235 716	5 780 092	253 850	-
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	-	-	-
7.	3	-	-	-	-
8.	71 599 820 976	4 608 400 821	679 432 580	89 068 028	123 436 064
9.					
10.	3 318 149	32 341	4 197 156	-	250 225
11.	95 975 210	9 938 442	1 135 497	171 352	220 951
12.	1 394 798	-	2 204	-	-
13.	-	-	-	-	-
14.	94 551 110	1 161 357	-	-	-
15.	195 239 267	11 132 140	5 334 857	171 352	471 176
16.	71 404 581 709	4 597 268 681	674 097 723	88 896 676	122 964 888
17.	3,16	0,20	2,28	0,30	0,42
18.					
19.	359 273,50	7 960,73	44 116,20	28 040,46	14 747,27
20.	4 626 445,08	894 583,65	523 244,92	774 108,84	981 837,79
21.	4 710 295,80	49 716,90	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	16 870,71	231,42	396,64	229,88	222,44
24.	383 449,69	48 250,82	40 253,95	52 935,94	19 245,32
25.	-	-	-	-	-
26.	47 974,07	190,00	-	-	-
27.	23 303,69	1 861,91	308,28	1 484,17	-
28.	2 114,00	2 857,00	611,62	77,12	95,87
29.	2 553,00	3 475,00	811,27	80,73	99,01
30.	5 106,00	5 745,00	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	1 926 832,00	3 743 733,00	481 640,05	83 078,47	101 034,83
33.	2 332,00	3 186,00	751,13	78,71	96,99
34.	-	-	-	-	-
35.	3 015,00	4 049,00	-	-	-
36.	53 093,00	85 358,00	4 373,99	657,37	-
37.	55 120 357 147	4 817 945 146	443 197 693	93 375 392	86 020 930
38.	2 580,00	3 157,00	689,69	94,26	98,43
39.	3 050,00	3 771,00	892,11	97,22	100,30
40.	6 274,00	6 412,00	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	2 290 002,00	4 039 181,00	526 740,73	99 503,56	101 795,27
43.	2 795,00	3 470,00	829,09	95,15	98,63
44.	-	-	-	-	-
45.	3 572,00	4 566,00	-	-	-
46.	63 191,00	92 276,00	4 791,66	788,66	-
47.	47 257 034 328	3 222 723 044	617 684 330	40 343 788	20 102 072
48.	2 554,00	2 595,00	616,37	70,28	78,68
49.	2 958,00	3 038,00	776,88	71,50	79,05
50.	6 584,00	5 574,00	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	2 199 180,00	3 216 246,00	453 952,15	72 165,00	79 513,91
53.	2 732,00	2 816,00	727,46	70,50	78,32
54.	-	-	-	-	-
55.	3 409,00	3 603,00	912,56	-	79,73
56.	60 855,00	73 767,00	4 142,44	575,57	-

*Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum /
Staat van de nettoactiva per 31/08/2011*

	PARVEST EQUITY SWITZERLAND	PARVEST EQUITY UK	PARVEST EQUITY USA MID CAP	PARVEST EQUITY USA	PARVEST EQUITY WORLD
	CHF	GBP	USD	USD	USD
1.					
2.	52 765 206	20 473 870	552 987 300	1 588 314 563	47 438 774
3.	115 978	-	10 874 590	1 574 450	916 151
4.	34 816	142 457	405 875	2 016 639	90 514
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	286	4 851	-
7.	-	-	-	-	188
8.	52 916 000	20 616 327	564 268 051	1 591 910 503	48 445 627
9.					
10.	-	148 530	-	-	32 593
11.	89 307	31 255	1 009 087	2 283 537	83 296
12.	-	108	-	187	160
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	-	-	-
15.	89 307	179 893	1 009 087	2 283 724	116 049
16.	52 826 693	20 436 434	563 258 964	1 589 626 779	48 329 578
17.	0,22	0,11	1,91	5,38	0,16
18.					
19.	2 462,07	991,35	20 698,50	100 877,37	397,32
20.	104 733,87	99 555,12	1 360 098,91	10 947 729,33	384 783,05
21.	-	-	1 508 951,67	1 134 804,43	-
22.	-	-	-	-	-
23.	7,15	24,34	1 040,02	3 870,15	0,38
24.	3 294,13	1 886,04	23 934,47	637 067,94	13 528,73
25.	-	-	-	-	-
26.	-	-	-	1 000,22	6 300,61
27.	485,37	10 618,53	80 925,30	83 114,70	991,23
28.	339,20	100,92	107,69	56,08	90,77
29.	469,49	117,94	116,95	77,48	118,67
30.	-	-	126,29	125,40	-
31.	-	-	-	-	-
32.	122 337,77	63 230,42	124 305,84	123 163,20	65 270,52
33.	429,02	161,23	112,28	70,87	80,21
34.	-	-	-	-	-
35.	-	-	-	91,51	140,32
36.	1 095,37	635,91	981,61	860,43	643,74
37.	73 138 563	19 400 057	584 869 369	1 738 995 829	68 509 726
38.	429,76	114,65	128,38	63,03	105,37
39.	576,98	129,75	137,06	85,49	134,29
40.	-	-	141,96	132,70	-
41.	-	-	-	-	-
42.	149 597,41	69 216,42	144 854,94	135 208,79	73 493,46
43.	529,24	178,05	132,09	78,48	91,12
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	100,15	157,53
46.	1 341,40	697,13	1 146,13	945,97	725,94
47.	74 029 129	23 122 975	217 169 837	1 338 972 823	59 495 056
48.	423,38	106,17	101,94	50,93	91,91
49.	550,89	115,48	107,11	67,76	114,22
50.	-	-	110,77	104,75	-
51.	-	-	-	-	-
52.	141 423,84	60 998,50	111 911,57	106 104,42	61 891,49
53.	509,13	159,67	104,00	62,67	78,09
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	78,12	131,86
56.	1 271,74	616,14	888,92	744,48	612,99

Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at /*
Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST EQUITY EUROPE VALUE	PARVEST EQUITY USA VALUE	PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION
	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	46 373 102	111 831 704	176 155 548	829 710 276	5 253 432
3.	443 689	1 459 429	3 566 934	7 183 458	291 907
4.	139 109	309 638	131 752	3 733 804	8 432
5.	-	-	-	-	-
6.	-	978	-	-	1 470
7.	-	-	-	11 931	-
8.	46 955 900	113 601 749	179 854 234	840 639 469	5 555 241
9.					
10.	-	-	46 855	1 616	158 981
11.	92 579	203 876	344 039	1 425 856	7 228
12.	-	-	-	-	379
13.	-	-	-	-	-
14.	139 759	-	-	-	-
15.	232 338	203 876	390 894	1 427 472	166 588
16.	46 723 562	113 397 873	179 463 340	839 211 997	5 388 653
17.	0,23	0,38	0,87	4,09	0,03
18.					
19.	9 569,48	829,30	37 362,24	2 145 265,35	890,38
20.	457 572,34	630 169,94	1 077 527,94	11 367 735,55	18 421,83
21.	-	342 448,20	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	0,00	411,57	651,84	915,93	33,00
24.	3 465,48	14 466,90	-	208 769,84	-
25.	-	-	-	-	-
26.	-	-	-	26 104,47	-
27.	31,94	4 329,10	24 905,21	596,14	-
28.	78,40	68,95	81,55	37,13	96,63
29.	99,70	77,21	89,41	60,30	101,47
30.	-	77,54	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	107 740,00	83 255,69	94 326,90	65 608,64	104 039,73
33.	94,19	73,48	-	55,60	-
34.	-	-	-	-	-
35.	-	-	-	72,39	-
36.	826,00	647,22	746,47	755,72	-
37.	70 632 360	235 729 568	229 290 449	857 971 214	57 554 007
38.	103,12	81,80	97,17	45,59	119,75
39.	126,67	89,90	104,68	69,36	122,60
40.	-	86,58	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	135 896,00	96 380,08	109 780,92	75 081,82	124 986,36
43.	120,12	85,87	-	64,19	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	82,60	-
46.	1 045,71	750,73	869,60	866,12	997,25
47.	350 126 650	378 556 838	207 258 055	733 249 498	52 166 251
48.	92,79	70,75	89,05	43,54	108,85
49.	110,17	76,23	93,02	61,94	108,85
50.	-	73,41	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	116 648,00	80 793,28	96 393,57	66 394,41	109 629,00
53.	105,26	73,36	-	57,76	-
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	72,60	-
56.	902,98	631,76	764,97	768,10	876,66

***Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum /
Staat van de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS USD	PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT EUR	PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE EUR	PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE EUR	PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) EUR
1.					
2.	54 912 146	32 600 369	11 211 171	69 646 334	63 006 435
3.	2 777 745	226 335	61 330	698 470	-
4.	17 505	21 865	12 696	326 126	404
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	-	-	-
7.	-	-	-	-	-
8.	57 707 396	32 848 569	11 285 197	70 670 930	63 006 839
9.					
10.	276 764	41 995	136 470	162	721 969
11.	106 849	35 248	19 179	97 876	103 695
12.	368	-	-	-	-
13.	-	-	-	-	-
14.	104 800	-	-	-	1 219 437
15.	488 781	77 243	155 649	98 038	2 045 101
16.	57 218 615	32 771 326	11 129 548	70 572 892	60 961 738
17.	0,19	0,16	0,05	0,34	0,30
18.					
19.	7 031,62	1 695,97	4 494,20	65 243,83	-
20.	465 068,85	35 752,98	166 906,42	416 436,40	575 717,87
21.	-	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	65,08	307,90	5,89	502,20	-
24.	36 767,39	3 411,27	5 334,64	929,86	-
25.	-	-	-	-	-
26.	-	-	-	-	-
27.	1 392,43	621,77	-	45,77	-
28.	85,26	83,49	48,01	62,64	-
29.	95,91	90,82	61,24	71,03	105,89
30.	-	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	113 734,98	92 946,98	64 108,12	73 303,40	-
33.	88,93	89,08	59,10	69,49	-
34.	-	-	-	-	-
35.	-	-	-	-	-
36.	965,69	740,46	-	581,79	-
37.	124 953 763	40 297 529	12 177 235	89 316 388	76 482 903
38.	103,46	99,80	55,55	79,41	-
39.	115,10	105,92	68,07	87,21	112,20
40.	-	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	135 829,81	107 780,16	70 841,00	89 551,21	-
43.	107,12	104,28	65,94	85,63	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	1 154,96	860,32	-	711,75	-
47.	42 327 813	35 386 758	13 840 653	82 043 746	-
48.	76,22	88,28	48,61	70,56	-
49.	83,96	91,58	56,79	74,92	-
50.	-	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	98 128,94	92 146,89	58 500,48	76 166,44	-
53.	78,74	90,84	55,43	74,10	-
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	836,79	738,61	467,20	606,98	-

Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at /*
Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	PARVEST STEP 90 EURO	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS	PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	PARVEST BOND EURO GOVERNMENT
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	4 617 404	314 376 217	17 265 725	435 396 390	1 266 660 371
3.	352 871	68 141 126	2 473 369	36 705 559	25 329 990
4.	7 726	-	1 620	881 900	22 058 162
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	45 754	-	-
7.	-	-	20 715	-	418 235
8.	4 978 001	382 517 343	19 807 183	472 983 849	1 314 466 758
9.					
10.	-	3 096 299	2 263	-	-
11.	8 439	651 366	17 374	841 641	1 390 608
12.	-	5 430	-	6 679	5 950
13.	-	-	-	-	-
14.	-	10 348 000	-	2 966 056	2 320 820
15.	8 439	14 101 095	19 637	3 814 376	3 717 378
16.	4 969 562	368 416 248	19 787 546	469 169 473	1 310 749 380
17.	0,02	1,80	0,10	2,29	6,39
18.					
19.	-	-	-	24 981,10	386 309,11
20.	52 743,02	316 830,92	100,83	4 430 996,56	1 062 222,40
21.	-	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	200,00	200,00	4 000,67
24.	-	-	-	-	59 239,90
25.	-	-	-	-	-
26.	-	-	-	-	4 398,32
27.	-	-	-	-	162 892,17
28.	-	-	-	97,45	197,00
29.	94,22	1 162,82	98,71	100,73	306,65
30.	-	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	-	-	98 887,47	101 924,94	157 417,94
33.	-	-	-	-	290,22
34.	-	-	-	-	-
35.	-	-	-	-	337,08
36.	-	-	-	-	1 598,98
37.	5 175 731	521 296 301	19 868 625	356 128 956	813 342 003
38.	-	-	-	114,57	201,11
39.	100,15	1 284,42	99,34	114,57	300,36
40.	-	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	-	-	99 309,05	115 263,75	153 714,74
43.	-	-	-	-	284,98
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	328,72
46.	-	-	798,91	925,07	1 563,03
47.	-	470 394 053	19 464 368	82 396 603	790 792 378
48.	-	-	-	101,10	211,01
49.	-	1 277,48	97,67	101,10	304,08
50.	-	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	-	-	97 310,14	101 189,89	154 642,41
53.	-	-	-	-	289,97
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	329,79
56.	-	-	781,33	810,44	1 576,42

***Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum /
Staat van de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST BOND EURO CORPORATE	PARVEST BOND USA HIGH YIELD	PARVEST BOND WORLD CORPORATE	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS
	EUR	USD	USD	EUR	EUR
1.					
2.	2 080 769 375	355 307 633	60 237 390	247 691 072	335 253 985
3.	71 899 443	16 736 378	983 895	7 218 973	2 158 865
4.	52 191 022	7 325 413	1 060 300	907 294	1 162 430
5.	-	-	-	148 718	205 368
6.	2 522 283	26 715	-	873 630	853 838
7.	-	1 179 378	-	68 350	97 122
8.	2 207 382 123	380 575 517	62 281 585	256 908 037	339 731 608
9.					
10.	258	303 888	-	757 423	696 732
11.	1 474 000	2 030 804	33 984	113 375	176 663
12.	-	4 737	-	391	295
13.	-	-	-	116 131	182 555
14.	-	-	289 729	-	-
15.	1 474 258	2 339 429	323 713	987 320	1 056 245
16.	2 205 907 865	378 236 088	61 957 872	255 920 717	338 675 363
17.	10,75	1,28	0,21	1,25	1,65
18.					
19.	5 452 721,51	2 391 050,77	9 584,04	93 297,52	681 703,92
20.	2 844 276,48	322 004,37	132 454,86	1 481 682,25	1 101 185,04
21.	-	600 759,37	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	6 276,92	4,76	212,01	178,93	664,61
24.	81 102,88	11 547,72	3 830,18	25 342,12	76 524,48
25.	-	-	-	-	-
26.	825 555,04	153 458,63	129 689,00	392 108,55	446 731,65
27.	151 521,88	1 616,02	-	345,51	26 550,77
28.	98,61	81,48	101,12	100,84	101,23
29.	142,07	180,26	126,20	117,36	107,47
30.	-	173,66	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	150 575,10	194 784,94	127 825,12	120 477,29	108 072,92
33.	135,07	171,28	124,39	114,44	106,14
34.	-	-	-	-	-
35.	157,93	101,94	128,74	122,01	108,47
36.	1 172,33	1 535,57	-	944,75	863,05
37.	810 452 299	378 735 046	61 917 588	273 427 043	200 506 069
38.	102,74	86,44	103,25	101,35	101,74
39.	142,22	183,82	123,83	117,96	107,59
40.	-	169,52	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	150 258,83	197 866,62	125 030,40	120 958,39	108 068,11
43.	135,56	175,11	122,36	115,23	106,45
44.	-	-	-	-	-
45.	157,37	103,24	125,74	122,34	108,33
46.	1 171,52	1 562,01	-	949,39	863,79
47.	466 978 061	40 733 388	79 528 604	455 714 273	182 979 277
48.	104,61	83,21	-	100,75	101,49
49.	139,56	161,87	117,93	116,88	106,98
50.	-	147,59	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	146 531,70	172 853,00	118 365,19	119 547,31	107 224,38
53.	133,69	154,97	117,12	114,59	106,23
54.	128,73	-	-	-	-
55.	153,00	-	118,69	120,63	107,23
56.	1 145,59	1 368,18	-	940,09	858,49

Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at /*
Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST BOND EURO	PARVEST BOND EUROPE	PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	PARVEST BOND EURO SHORT TERM	PARVEST BOND JPY
	EUR	EUR	EUR	EUR	JPY
1.					
2.	2 006 283 897	216 446 436	940 882 132	725 328 150	9 747 824 200
3.	26 983 939	23 057 032	73 158 063	23 302 363	107 463 693
4.	33 308 805	3 233 699	13 306 546	13 079 964	33 158 300
5.	-	99 685	725 329	-	-
6.	-	-	3 671 647	-	-
7.	-	56 388	7 520	190 648	-
8.	2 066 576 641	242 893 240	1 031 751 237	761 901 125	9 888 446 193
9.					
10.	4	3	-	9 355	-
11.	1 500 634	332 932	750 518	700 655	6 926 598
12.	-	-	-	-	-
13.	-	84 201	76 794	-	-
14.	1 308 020	113 439	-	105 847	-
15.	2 808 658	530 575	827 312	815 857	6 926 598
16.	2 063 767 983	242 362 665	1 030 923 925	761 085 268	9 881 519 595
17.	10,06	1,18	5,03	3,71	0,44
18.					
19.	3 209 243,72	473 204,26	3 366 785,73	1 604 022,56	2 575,00
20.	4 294 015,29	395 075,46	3 049 390,15	3 233 081,26	55 514,43
21.	-	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	5 213,63	694,18	462,10	801,51	807,05
24.	62 599,55	16 246,17	185 960,60	243 278,05	2 783,15
25.	-	-	-	-	-
26.	-	-	204,43	575 532,15	-
27.	45 756,21	1 925,06	83 074,92	27 117,77	68 058,20
28.	101,25	111,56	100,15	99,11	11 506,00
29.	179,06	309,95	161,48	117,79	21 123,00
30.	-	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	172 697,51	86 519,35	160 825,94	120 967,37	3 315 442,00
33.	169,04	292,18	152,81	114,10	20 002,00
34.	-	-	-	-	-
35.	-	-	173,94	122,87	-
36.	1 288,42	1 200,91	1 186,20	953,45	87 394,00
37.	591 147 564	92 596 772	905 608 958	602 781 374	9 034 808 413
38.	104,03	112,08	102,26	101,18	11 488,00
39.	177,83	299,91	159,40	117,50	20 803,00
40.	-	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	170 988,67	83 456,98	158 416,31	120 419,02	3 254 972,00
43.	168,30	283,43	151,22	114,11	19 749,00
44.	-	-	-	-	-
45.	-	332,32	171,11	122,15	-
46.	1 277,35	1 159,98	1 169,73	950,15	85 917,00
47.	652 017 447	129 985 187	945 713 337	1 201 559 821	11 392 911 421
48.	107,05	115,10	105,19	102,91	11 520,00
49.	177,62	297,54	159,56	117,43	20 581,00
50.	-	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	169 741,05	82 277,01	157 900,57	119 836,38	3 200 139,00
53.	168,96	282,61	152,13	114,62	19 637,00
54.	-	-	-	-	-
55.	195,23	326,09	170,13	121,26	-
56.	1 271,86	1 146,75	1 168,52	947,66	84 704,00

*Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum /
Staat van de nettoactiva per 31/08/2011*

	PARVEST BOND USD	PARVEST BOND WORLD	PARVEST BOND WORLD EMERGING	PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE
	USD	USD	USD	USD	EUR
1.					
2.	145 752 981	41 026 323	154 271 961	249 062 192	338 011 169
3.	4 007 204	4 886 832	24 244	23 975 493	2 428 602
4.	572 005	509 349	2 554 397	1 895 885	3 937 230
5.	-	-	-	-	-
6.	16 973	154 172	-	-	504 426
7.	-	-	-	-	-
8.	150 349 163	46 576 676	156 850 602	274 933 570	344 881 427
9.					
10.	2	215 333	7 708 013	13 409 393	-
11.	119 519	37 287	237 187	372 956	482 337
12.	-	-	1 066	3 716	4 727
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	152 609	13 431	-
15.	119 521	252 620	8 098 875	13 799 496	487 064
16.	150 229 642	46 324 056	148 751 727	261 134 074	344 394 363
17.	0,51	0,16	0,50	0,88	1,68
18.					
19.	42 835,74	16 327,45	304 737,65	59 179,82	124 797,11
20.	180 946,87	677 227,45	182 461,62	566 432,00	2 247 108,44
21.	53 387,31	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	215,08	60,58	136,98	101,28	174 727,93
24.	12 605,75	20 137,80	25 169,24	43 210,42	164 706,34
25.	-	-	-	-	-
26.	1 250,00	-	-	-	20 201,55
27.	5 862,42	62,88	214,68	7 930,07	14 536,82
28.	125,45	19,65	123,28	181,00	84,40
29.	437,71	48,40	357,19	345,45	122,59
30.	159,50	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	194 676,74	201 543,34	270 720,83	251 227,48	134,20
33.	413,47	45,68	336,19	324,04	114,60
34.	-	-	-	-	-
35.	487,74	-	-	-	142,97
36.	1 611,13	1 567,75	2 167,96	1 930,02	906,71
37.	110 675 521	38 395 147	132 222 015	359 820 093	440 762 942
38.	120,29	18,73	119,25	189,21	95,76
39.	412,50	45,41	333,81	358,40	133,60
40.	143,81	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	182 890,07	188 500,68	251 640,41	259 673,55	145,72
43.	390,64	42,97	314,97	337,20	125,28
44.	-	-	-	-	-
45.	457,52	-	387,64	-	154,79
46.	1 515,65	1 468,27	2 018,88	1 997,33	985,74
47.	120 226 163	45 012 608	61 489 601	279 959 686	416 167 428
48.	120,56	17,92	116,86	179,62	87,13
49.	401,25	42,51	306,84	330,86	119,24
50.	138,06	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	176 789,90	175 288,64	229 116,64	237 982,93	129,13
53.	381,90	40,43	290,99	313,02	112,43
54.	-	-	-	-	-
55.	440,93	-	350,75	-	136,41
56.	1 469,15	1 369,58	1 844,43	1 834,64	875,49

Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at /*
Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	PARVEST BOND EURO INFLATION- LINKED	PARVEST BOND EURO PREMIUM	PARVEST BOND WORLD INFLATION- LINKED	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	68 186 625	184 709 921	22 300 615	163 069 593	107 945 908
3.	610 643	2 661 490	63 175	2 833 003	6 754 264
4.	771 562	1 176 946	-	662 722	2 527 755
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	-	-	527 300
7.	-	-	-	-	-
8.	69 568 830	188 548 357	22 363 790	166 565 318	117 755 227
9.					
10.	-	-	-	436 144	-
11.	88 773	197 883	21 940	149 877	91 431
12.	-	-	-	650	-
13.	-	-	-	-	-
14.	253 020	110 070	359 783	1 051 740	-
15.	341 793	307 953	381 723	1 638 411	91 431
16.	69 227 037	188 240 404	21 982 067	164 926 907	117 663 796
17.	0,34	0,92	0,11	0,80	0,57
18.					
19.	5 922,37	502 961,60	-	64 593,55	34 983,97
20.	278 442,46	555 585,38	204 539,42	591 648,77	560 050,23
21.	-	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	212,87	466,39	0,00	306,36	387,82
24.	81 389,40	56 831,71	4 506,19	220 144,73	13 213,53
25.	-	-	-	-	-
26.	-	10 115,83	-	-	16 300,00
27.	1 243,23	2 013,73	-	12 579,34	718,69
28.	103,77	103,86	-	118,31	96,60
29.	116,98	120,74	105,22	128,50	115,46
30.	-	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	120 049,02	126 504,98	108 850,00	131 874,28	118 117,35
33.	114,14	116,51	102,00	125,55	113,23
34.	-	-	-	-	-
35.	-	129,41	-	-	100,48
36.	960,71	988,38	-	1 051,03	945,49
37.	43 873 136	74 254 673	24 427 623	79 914 243	114 846 499
38.	117,91	105,42	-	112,31	100,69
39.	128,72	121,04	102,85	120,77	115,56
40.	-	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	131 608,30	126 385,41	105 937,00	123 552,64	117 848,94
43.	125,97	117,09	99,95	118,29	113,61
44.	-	-	-	-	-
45.	-	129,11	-	-	100,72
46.	1 054,49	989,05	848,22	986,05	944,63
47.	17 536 921	106 007 603	17 454 745	62 159 936	112 634 803
48.	98,96	107,26	-	107,84	102,23
49.	106,38	121,58	104,58	114,29	113,08
50.	-	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	108 111,62	126 057,61	106 888,00	116 192,83	114 596,07
53.	104,68	118,21	102,14	112,51	111,74
54.	-	-	-	-	-
55.	-	128,49	-	117,41	-
56.	867,86	990,00	856,45	929,83	921,08

***Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum /
Staat van de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	PARVEST SHORT TERM CHF	PARVEST SHORT TERM EURO	PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	PARVEST SHORT TERM GBP
	EUR	CHF	EUR	EUR	GBP
1.					
2.	251 705 934	163 128 195	1 887 465 234	62 050 986	33 368 971
3.	56 663 601	9 148 070	-	192 891	3 900 000
4.	5 427 805	-	4 880 921	1 298	56
5.	-	-	297 297	-	-
6.	2 798 061	-	-	1 561 619	-
7.	-	34 059	799 646	-	20 582
8.	316 595 401	172 310 324	1 893 443 098	63 806 794	37 289 609
9.					
10.	177 189	-	22 998 823	-	42 190
11.	346 635	12 297	824 085	31 300	15 388
12.	-	-	-	-	-
13.	-	-	382 815	-	-
14.	-	-	103 405	-	-
15.	523 824	12 297	24 309 128	31 300	57 578
16.	316 071 577	172 298 027	1 869 133 970	63 775 494	37 232 031
17.	1,54	0,72	9,11	0,31	0,21
18.					
19.	981 352,78	9 985,63	701 935,81	-	1 796,00
20.	2 185 063,93	461 956,79	5 748 894,63	386 637,15	161 513,05
21.	-	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	503,43	10,02	4 918,13	0,00	0,39
24.	79 315,48	55 868,88	282 634,48	96 672,82	28 777,23
25.	-	-	-	-	-
26.	26 558,78	-	104 199,82	-	-
27.	1 408,74	6 642,70	172 329,59	9 735,92	1 324,68
28.	46,45	255,13	103,61	-	100,77
29.	109,34	307,86	208,30	113,84	196,09
30.	-	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	39 370,63	176 818,49	71 138,58	115 640,00	84 436,10
33.	102,95	304,70	202,92	112,23	153,96
34.	-	-	-	-	-
35.	96,45	-	220,15	-	-
36.	734,87	1 315,00	979,24	915,46	691,62
37.	268 663 827	151 810 391	1 160 921 983	71 859 214	43 589 074
38.	49,88	255,08	103,64	-	100,62
39.	113,64	307,81	207,55	113,50	195,81
40.	-	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	40 792,88	176 767,77	70 764,09	115 189,71	84 206,40
43.	107,28	304,66	202,29	111,93	153,82
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	218,85	-	-
46.	762,26	1 314,69	975,21	912,46	690,28
47.	102 594 301	163 312 848	1 408 614 559	85 559 486	45 763 803
48.	48,13	255,61	103,63	-	101,06
49.	106,92	307,67	206,86	113,34	195,40
50.	-	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	38 083,60	176 648,36	70 367,40	114 887,51	83 814,77
53.	101,44	304,56	201,72	111,83	153,65
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	217,43	-	-
56.	714,27	1 313,96	971,06	910,72	688,14

Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at /*
Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST SHORT TERM USD	PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)	PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)
	USD	EUR	EUR	EUR	USD
1.					
2.	784 344 907	37 280 162	74 258 587	80 416 036	24 328 454
3.	19 444 099	1 058 240	2 990 888	1 628 336	1 718 505
4.	47	39 510	54 253	1 289	-
5.	-	-	-	-	-
6.	-	27 755	-	34 604	-
7.	306 200	1 027	18	42 213	7 704
8.	804 095 253	38 406 694	77 303 746	82 122 478	26 054 663
9.					
10.	36	8	3	6	7 435
11.	174 014	47 805	102 740	124 273	39 433
12.	2	-	-	-	-
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	289 897	-	161 098
15.	174 052	47 813	392 640	124 279	207 966
16.	803 921 201	38 358 881	76 911 106	81 998 199	25 846 697
17.	2,72	0,19	0,37	0,40	0,09
18.					
19.	370 574,05	1 492,59	12 630,98	29 618,60	2 287,98
20.	2 976 365,36	192 140,96	382 529,30	649 725,16	115 077,41
21.	-	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	1 139,36	36,42	1,09	25,17	0,37
24.	73 200,37	47 606,81	13 659,01	61 323,10	4 162,49
25.	-	-	-	-	-
26.	-	-	-	-	-
27.	37 762,33	3 215,28	1 856,30	84,66	314,93
28.	103,58	86,53	118,46	97,18	128,08
29.	203,78	130,40	186,68	107,61	211,83
30.	-	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	94 139,18	120 665,22	107 615,86	112 495,17	89 571,90
33.	196,64	120,28	172,36	102,62	196,69
34.	-	-	-	-	-
35.	-	-	-	-	-
36.	989,30	949,89	825,44	892,94	1 029,96
37.	570 189 636	35 314 820	82 945 172	117 842 978	29 946 102
38.	103,85	90,02	127,27	102,72	135,95
39.	203,71	132,76	196,18	113,75	224,85
40.	-	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	94 069,70	122 456,07	112 705,90	118 456,45	94 705,28
43.	196,60	122,91	181,82	108,88	209,57
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	220,71	-	-
46.	988,79	965,09	865,27	941,28	1 090,24
47.	664 976 208	36 062 682	90 891 560	142 595 709	23 143 205
48.	103,87	87,75	121,18	99,03	127,13
49.	203,25	126,90	181,77	109,29	209,74
50.	-	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	93 744,32	116 320,70	103 741,60	112 927,20	87 645,95
53.	196,25	118,32	169,65	105,34	196,87
54.	-	-	-	-	-
55.	100,07	-	201,54	-	-
56.	986,28	918,75	797,87	899,26	1 011,35

*Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum /
Staat van de nettoactiva per 31/08/2011*

	PARVEST MULTI ASSETS 4	PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)	PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE
	EUR	USD	EUR	EUR	USD
1.					
2.	216 321 955	75 846 822	7 842 096	65 470 313	57 421 389
3.	11 450 342	1 260 425	2 182 306	11 474	17 182
4.	173 180	26 366	274	1 530	18 557
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	-	-	305 825
7.	96 084	37 883	2 919	60 149	4 100
8.	228 041 561	77 171 496	10 027 595	65 543 466	57 767 053
9.					
10.	43 513	4 935 113	13 176	4 936 458	105
11.	226 552	72 050	5 770	53 559	295 742
12.	1 211	426	-	-	-
13.	-	-	9 557	-	-
14.	213 943	72 141	13 812	294 020	-
15.	485 219	5 079 730	42 315	5 284 037	295 847
16.	227 556 342	72 091 766	9 985 280	60 259 429	57 471 206
17.	1,11	0,24	0,05	0,29	0,19
18.					
19.	-	-	-	-	-
20.	883 896,49	49 340,29	329,32	256 872,95	365,64
21.	-	-	-	-	-
22.	-	-	-	-	-
23.	1 257,72	647,01	100,00	228,48	540,69
24.	126,58	30,46	-	210,17	-
25.	-	-	-	-	-
26.	8 000,00	-	-	100 000,00	-
27.	3 596,73	1,00	-	-	-
28.	-	-	-	-	-
29.	104,03	103,38	99,35	102,87	105,37
30.	-	-	-	-	-
31.	-	-	-	-	-
32.	104 733,49	103 533,32	99 524,62	104 615,65	106 221,67
33.	102,71	101,29	-	100,52	-
34.	-	-	-	-	-
35.	105,49	-	-	99,11	-
36.	839,61	829,39	-	-	-
37.	229 641 442	73 012 406	10 071 729	38 517 079	30 768 793
38.	-	-	-	-	-
39.	103,17	102,97	100,80	104,69	101,96
40.	-	-	-	-	-
41.	-	-	-	-	-
42.	103 658,48	102 935,69	100 717,09	106 094,36	102 568,34
43.	102,01	-	100,80	102,49	-
44.	-	-	-	-	-
45.	104,18	-	-	-	-
46.	831,53	824,83	-	849,24	-
47.	65 160 216	55 874 330	-	5 138 784	-
48.	-	-	-	-	-
49.	103,05	102,74	-	101,95	-
50.	-	-	-	-	-
51.	-	-	-	-	-
52.	103 205,37	102 357,75	-	102 321,27	-
53.	102,29	-	-	100,09	-
54.	-	-	-	-	-
55.	103,42	-	-	-	-
56.	827,45	821,15	-	821,38	-

Etat des actifs nets au / *Statement of net assets as at /*
Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST WORLD AGRICULTURE	PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)
	EUR	USD
1.		
2.	226 925 614	97 223 426
3.	10 854 959	14 000 000
4.	2 047 833	41 799
5.	-	-
6.	14 533 295	7 725 008
7.	145 947	20 966
8.	254 507 648	119 011 199
9.		
10.	3	621 287
11.	363 510	159 276
12.	-	-
13.	1 895 850	-
14.	-	-
15.	2 259 363	780 563
16.	252 248 285	118 230 636
17.	1,23	0,40
18.		
19.	-	-
20.	1 541 795,03	788 575,89
21.	-	-
22.	-	-
23.	401,10	242,01
24.	102 688,41	51 053,40
25.	-	-
26.	-	129 784,37
27.	12 129,29	129,68
28.	-	-
29.	119,16	96,61
30.	-	-
31.	-	-
32.	123 864,12	99 261,87
33.	93,77	94,44
34.	-	-
35.	-	100,96
36.	759,95	798,51
37.	418 772 565	131 737 046
38.	-	-
39.	121,94	99,01
40.	-	-
41.	-	-
42.	126 154,71	101 263,62
43.	96,32	97,15
44.	-	-
45.	-	102,69
46.	774,93	815,61
47.	322 792 313	104 010 009
48.	-	-
49.	85,16	68,24
50.	-	-
51.	-	-
52.	87 280,08	69 182,81
53.	67,73	67,43
54.	-	-
55.	-	69,77
56.	537,44	556,99

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

Français	English	Italiano
1. Revenus	<i>Income</i>	<i>Proventi</i>
2. Dividendes et intérêts nets (note 3.5)	<i>Dividends and net interest (note 3.5)</i>	<i>Dividendi e interessi netti (nota 3.5)</i>
3. Autres revenus (note 3.11)	<i>Other income (note 3.11)</i>	<i>Altri proventi (nota 3.11)</i>
4. Total des revenus	<i>Total income</i>	<i>Totale Proventi</i>
5. Frais	<i>Expenses</i>	<i>Costi</i>
6. Commissions de gestion et de performance (note 6, 7)	<i>Management and performance fees (notes 6, 7)</i>	<i>Commissioni di gestione e di performance (note 6, 7)</i>
7. Taxes (note 5)	<i>Taxes (note 5)</i>	<i>Regime fiscale (nota 5)</i>
8. Intérêts bancaires	<i>Bank interest</i>	<i>Interessi bancari</i>
9. Autres frais (note 4)	<i>Other expenses (note 4)</i>	<i>Altre spese (nota 4)</i>
10. Total des frais	<i>Total expenses</i>	<i>Totale costi</i>
11. Revenu / (perte) net(te) des investissements	<i>Net investment income/(loss)</i>	<i>Utile/(perdita) netto(a) da investimenti</i>
12. Plus / (moins)-value nette réalisée sur :	<i>Realized net profit/(loss) on:</i>	<i>Plus/(minus)valenze nette realizzate su:</i>
13. ventes de titres et options	<i>sales of securities and options</i>	<i>vendite di titoli e opzioni</i>
14. Autres résultats réalisés	<i>Other results realized</i>	<i>Altri risultati realizzati</i>
15. Bénéfice / (perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / de la période	<i>Realized net profit/(loss) for the financial year/period</i>	<i>Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) nell'esercizio/nel periodo</i>
16. Variation de la plus / (moins)-value nette non réalisée sur :	<i>Change in unrealized net appreciation/ (depreciation) on:</i>	<i>Variazione delle plus/(minus)valenze nette non realizzate su:</i>
17. Portefeuille-titres et options	<i>investment portfolio and options</i>	<i>portafoglio titoli</i>
18. Instruments financiers	<i>Financial instruments</i>	<i>Strumenti finanziari</i>
19. Augmentation / (diminution) des actifs nets provenant des opérations de la SICAV	<i>Increase/(decrease) in net assets as a result of operations of the SICAV</i>	<i>Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto derivante dalle operazioni della SICAV</i>
20. Total des souscriptions sur l'exercice/la période	<i>Total subscriptions during the financial year/period</i>	<i>Totale sottoscrizioni durante l'esercizio/il periodo</i>
21. Total des rachats sur l'exercice/la période	<i>Total redemptions during the financial year/period</i>	<i>Totale riscatti durante l'esercizio/il periodo</i>
22. Dividendes	<i>Dividends paid</i>	<i>Dividendi</i>
23. Actifs nets en début d'exercice/de période	<i>Net assets at the beginning of the financial year/period</i>	<i>Patrimonio Netto a inizio esercizio/periodo</i>
24. Actifs nets en fin d'exercice/de période	<i>Net assets at the end of the financial year/period</i>	<i>Patrimonio Netto a fine esercizio/periodo</i>

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

<i>Nederlands</i>	<i>Deutsch</i>	<i>Nederlands (België)</i>
1. <i>Inkomens</i>	<i>Erträge</i>	<i>Inkomens</i>
2. <i>Nettodividenden en -interesten (toelichting 3.5)</i>	<i>Dividenden und Zinsen, netto (Erl. 3.5)</i>	<i>Nettodividenden en -interesten (toelichting 3.5)</i>
3. <i>Andere inkomsten (toelichting 3.11)</i>	<i>Andere Erträge (Erl. 3.11)</i>	<i>Andere inkomsten (toelichting 3.11)</i>
4. <i>Totaal van de inkomsten</i>	<i>Erträge insgesamt</i>	<i>Totaal van de inkomsten</i>
5. <i>Kosten</i>	<i>Aufwendungen</i>	<i>Kosten</i>
6. <i>Beheers- en prestatieprovisies (toelichting 6, 7)</i>	<i>Anlageverwaltungs- und Performancegebühren (Erl. 6, 7)</i>	<i>Beheers- en prestatieprovisies (toelichting 6, 7)</i>
7. <i>Belastingen (toelichting 5)</i>	<i>Steuern (Erl. 5)</i>	<i>Belastingen (toelichting 5)</i>
8. <i>Bankrente</i>	<i>Bankzinsen</i>	<i>Bankrente</i>
9. <i>Overige kosten (toelichting 4)</i>	<i>Andere Kosten (Erl. 4)</i>	<i>Overige kosten (toelichting 4)</i>
10. <i>Totaal van de kosten</i>	<i>Aufwendungen insgesamt</i>	<i>Totaal van de kosten</i>
11. <i>Nettowinst/(-verlies) op de beleggingen</i>	<i>Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen</i>	<i>Nettowinst/(-verlies) op de beleggingen</i>
12. <i>Nettomeer-/(-minder)waarde gerealiseerd op:</i>	<i>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</i>	<i>Nettomeer-/(-minder)waarde gerealiseerd op:</i>
13. <i>verkopen van effecten en opties</i>	<i>Wertpapier- und Optionsverkäufen</i>	<i>verkopen van effecten en opties</i>
14. <i>Andere gerealiseerde resultaten</i>	<i>Sonstiges realisiertes Ergebnis</i>	<i>Andere gerealiseerde resultaten</i>
15. <i>Gerealiseerde (netto)winst/-verlies van het boekjaar/de periode</i>	<i>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum</i>	<i>Gerealiseerde (netto)winst/-verlies van het boekjaar/de periode</i>
16. <i>Verschil van de niet-gerealiseerde nettomeer- /(-minderwaarde) op:</i>	<i>Veränderungen des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:</i>	<i>Verschil van de niet-gerealiseerde nettomeer- /(-minderwaarde) op:</i>
17. <i>Effectenportefeuille en opties</i>	<i>dem Wertpapierbestand</i>	<i>Effectenportefeuille en opties</i>
18. <i>Financiële instrumenten</i>	<i>Finanzinstrumenten</i>	<i>Financiële instrumenten</i>
19. <i>Verhoging / (vermindering) van de nettoactiva uit de verrichtingen van de sicav</i>	<i>Erhöhung/(Minderung) des Nettovermögens durch Transaktionen der SICAV</i>	<i>Verhoging / (vermindering) van de nettoactiva uit de verrichtingen van de sicav</i>
20. <i>Totaal aantal inschrijvingen tijdens het boekjaar/de periode</i>	<i>Zeichnungen insg. während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</i>	<i>Totaal aantal inschrijvingen tijdens het boekjaar/de periode</i>
21. <i>Totaal aantal terugkopen tijdens het boekjaar/de periode</i>	<i>Rücknahmen insg. während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</i>	<i>Totaal aantal terugkopen tijdens het boekjaar/de periode</i>
22. <i>Dividenden</i>	<i>Ausschüttungen</i>	<i>Dividenden</i>
23. <i>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar/ de periode</i>	<i>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</i>	<i>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar/ de periode</i>
24. <i>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar/de periode</i>	<i>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</i>	<i>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar/de periode</i>

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST CONSOLIDE	PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN ⁽¹⁾	PARVEST EQUITY AUSTRALIA	PARVEST EQUITY BRAZIL	PARVEST EQUITY BRIC
	EUR	USD	AUD	USD	USD
1.					
2.	374 825 743	1 826 161	1 979 282	27 375 943	7 873 926
3.	4 669 980	883	-	-	-
4.	379 495 723	1 827 044	1 979 282	27 375 943	7 873 926
5.					
6.	104 256 699	619 166	1 033 270	7 873 276	4 034 147
7.	4 677 684	18 444	29 880	201 760	96 360
8.	534 278	811	1 396	5 245	13 856
9.	32 894 021	194 001	357 996	2 096 064	1 034 868
10.	142 362 682	832 422	1 422 542	10 176 345	5 179 231
11.	237 133 041	994 622	556 740	17 199 598	2 694 695
12.					
13.	329 496 304	15 095 324	(3 082 841)	(7 365 447)	6 177 056
14.	181 761 254	4 038 533	(11 597)	34 507 333	15 106
15.	748 390 599	20 128 479	(2 537 698)	44 341 484	8 886 857
16.					
17.	(1 589 827 218)	(15 584 708)	(16 982 955)	(140 524 854)	(73 428 455)
18.	(2 032 050)	-	-	-	197 123
19.	(843 468 669)	4 543 771	(19 520 653)	(96 183 370)	(64 344 475)
20.	14 396 254 621	49 388 501	75 041 007	844 789 248	86 653 510
21.	(12 052 510 197)	(199 006 747)	(106 399 153)	(598 895 852)	(141 658 170)
22.	(35 325 957)	(33 619)	(154 734)	(640 737)	(198 217)
23.	19 046 187 215	145 108 094	171 792 452	811 301 487	543 201 796
24.	20 511 137 013	-	120 758 919	960 370 776	423 654 444

(1) absorbé le / absorbed on / assorbito il / geabsorbeerd op / aufgenommen am / geabsorbeerd op 12/07/11

(2) absorbé le / absorbed on / assorbito il / geabsorbeerd op / aufgenommen am / geabsorbeerd op / 05/07/11

(3) fusionné le / merged on / fuso il / gefuseerd op / verschmolzen am / gefuseerd op 05/07/11

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST EQUITY CHINA ⁽¹⁾	PARVEST EQUITY EURO ⁽¹⁾	PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING ⁽¹⁾
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	6 455 154	3 844 891	632 249	2 282 895	1 895 195
3.	-	17 190	19 497	488	3 184
4.	6 455 154	3 862 081	651 746	2 283 383	1 898 379
5.					
6.	2 478 176	790 226	281 289	567 559	779 254
7.	73 241	25 307	7 842	17 704	21 711
8.	1 287	-	-	2 286	2 385
9.	622 178	239 974	69 412	183 748	204 223
10.	3 174 882	1 055 507	358 543	771 297	1 007 573
11.	3 280 272	2 806 574	293 203	1 512 086	890 806
12.					
13.	78 566 260	14 975 684	1 880 561	2 739 642	20 173 113
14.	(336 155)	(622 783)	20	(33 418)	(1 335 016)
15.	81 510 377	17 159 475	2 173 784	4 218 310	19 728 903
16.					
17.	(71 488 190)	(25 119 459)	(5 408 319)	(14 158 140)	(24 421 575)
18.	-	71 040	-	-	-
19.	10 022 187	(7 888 944)	(3 234 535)	(9 939 830)	(4 692 672)
20.	30 348 048	20 071 194	17 317 154	50 083 393	37 343 745
21.	(458 247 115)	(202 449 821)	(16 458 902)	(64 442 013)	(169 975 238)
22.	(237 193)	(67 370)	(7 826)	(31 098)	(6 509)
23.	418 114 073	190 334 941	30 409 614	80 267 986	137 330 674
24.	-	-	28 025 505	55 938 438	-

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST EQUITY EUROPE LS30	PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	PARVEST EQUITY FRANCE	PARVEST EQUITY GERMANY ⁽¹⁾
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	604 664	3 733 420	3 350 082	1 276 606	1 434 628
3.	1 231	157 046	105 000	160 180	-
4.	605 895	3 890 466	3 455 082	1 436 786	1 434 628
5.					
6.	115 100	1 557 441	1 052 360	449 948	347 711
7.	2 542	49 590	26 894	14 829	13 445
8.	618	93	2 920	55	496
9.	46 631	385 200	264 951	113 824	88 895
10.	164 891	1 992 324	1 347 125	578 656	450 547
11.	441 004	1 898 142	2 107 957	858 130	984 081
12.					
13.	641 425	1 653 636	(4 359 559)	265 141	1 887 066
14.	160 869	1 716 873	(28 770)	(337 838)	(102 435)
15.	1 243 298	5 268 651	(2 280 372)	785 433	2 768 712
16.					
17.	(4 746 649)	(29 484 238)	(17 178 167)	(12 707 530)	(3 407 983)
18.	(298 415)	434 299	160 784	3 315	-
19.	(3 801 766)	(23 781 288)	(19 297 755)	(11 918 782)	(639 271)
20.	184 367	29 813 528	168 813 343	13 673 932	24 242 231
21.	(969 306)	(32 173 609)	(62 925 147)	(21 162 912)	(76 386 985)
22.	(21 437)	(26 917)	-	(24 855)	(9 843)
23.	31 626 965	213 989 452	28 732 438	68 987 621	52 793 868
24.	27 018 823	187 821 166	115 322 879	49 555 004	-

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST EQUITY INDIA ⁽¹⁾	PARVEST EQUITY JAPAN	PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP	PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	PARVEST EQUITY RUSSIA
	USD	JPY	JPY	USD	USD
1.					
2.	1 278 658	849 952 877	44 726 622	15 354 869	1 433 681
3.	683 768	4 013 998	25 267	11	-
4.	1 962 426	853 966 875	44 751 889	15 354 880	1 433 681
5.					
6.	1 022 898	406 569 050	36 247 120	5 530 390	829 237
7.	711 670	12 680 375	1 022 364	143 085	23 023
8.	14	18 266 675	64 082	5 347	8 583
9.	275 923	150 091 235	8 271 418	1 453 238	233 971
10.	2 010 505	587 607 335	45 604 984	7 132 060	1 094 814
11.	(48 079)	266 359 540	(853 095)	8 222 820	338 867
12.					
13.	44 394 702	(3 291 772 171)	(312 648 509)	8 569 119	4 747 252
14.	793 052	(840 827 333)	(20 041 835)	15 517 950	36 117
15.	45 139 675	(3 866 239 964)	(333 543 439)	32 309 889	5 122 236
16.					
17.	(31 115 907)	(7 375 416 574)	(337 099 868)	(85 714 154)	(27 814 663)
18.	-	(110 381 334)	(1 261 426)	-	-
19.	14 023 768	(11 352 037 872)	(671 904 733)	(53 404 265)	(22 692 427)
20.	6 189 143	52 788 781 987	5 616 266 622	563 593 098	66 787 521
21.	(223 252 858)	(25 150 210 304)	(5 164 639 787)	(279 202 857)	(48 533 273)
22.	(17 087)	(2 309 249)	(398 567)	(85 946)	(40 537)
23.	203 057 034	55 120 357 147	4 817 945 146	443 197 693	93 375 392
24.	-	71 404 581 709	4 597 268 681	674 097 723	88 896 676

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	PARVEST EQUITY SWITZERLAND	PARVEST EQUITY TURKEY ⁽¹⁾	PARVEST EQUITY UK	PARVEST EQUITY USA MID CAP
	USD	CHF	EUR	GBP	USD
1.					
2.	243 409	1 022 904	1 895 690	427 695	2 638 454
3.	-	44 667	-	286	995
4.	243 409	1 067 571	1 895 690	427 981	2 639 449
5.					
6.	975 742	484 410	505 993	130 309	4 907 160
7.	29 391	15 166	13 081	4 915	136 107
8.	288	121	13 299	313	924
9.	217 348	134 091	140 411	39 565	1 097 098
10.	1 222 769	633 788	672 784	175 102	6 141 289
11.	(979 360)	433 783	1 222 906	252 879	(3 501 840)
12.					
13.	989 499	1 324 674	(4 723 662)	755 204	13 116 702
14.	1 767 173	1 768	(4 025 735)	(21 732)	6 031 204
15.	1 777 312	1 760 225	(7 526 491)	986 351	15 646 066
16.					
17.	(9 354 367)	(15 252 398)	7 179 297	(2 937 312)	(112 075 915)
18.	-	-	-	-	(2 503 074)
19.	(7 577 055)	(13 492 173)	(347 194)	(1 950 961)	(98 932 923)
20.	69 634 675	13 627 041	24 713 908	9 016 582	415 043 709
21.	(25 092 555)	(20 417 018)	(104 054 868)	(6 025 674)	(337 678 298)
22.	(21 107)	(29 720)	(24 422)	(3 570)	(42 893)
23.	86 020 930	73 138 563	79 712 576	19 400 057	584 869 369
24.	122 964 888	52 826 693	-	20 436 434	563 258 964

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST EQUITY USA	PARVEST EQUITY WORLD	PARVEST EQUITY WORLD EMERGING (1)	PARVEST EQUITY EUROPE VALUE	PARVEST EQUITY USA SMALL CAP (1)
	USD	USD	USD	EUR	USD
1.					
2.	6 600 597	1 101 572	2 111 188	1 245 090	693 909
3.	46 017	26 319	27 605	-	-
4.	6 646 614	1 127 891	2 138 793	1 245 090	693 909
5.					
6.	10 328 628	411 429	1 515 069	515 781	1 316 522
7.	342 366	13 187	37 430	15 571	32 307
8.	38 331	3 387	25 333	1 804	332
9.	3 208 345	109 365	469 410	115 846	361 199
10.	13 917 670	537 368	2 047 242	649 002	1 710 360
11.	(7 271 056)	590 523	91 551	596 088	(1 016 451)
12.					
13.	66 387 779	2 831 163	43 982 573	(3 013 371)	82 025 086
14.	5 201 036	1 307 580	5 953 304	283 645	578 671
15.	64 317 759	4 729 266	50 027 428	(2 133 638)	81 587 306
16.					
17.	(228 526 741)	(12 038 942)	(31 738 159)	(12 174 280)	(69 446 142)
18.	(2 307 731)	-	-	(173 755)	(198 787)
19.	(166 516 713)	(7 309 676)	18 289 269	(14 481 673)	11 942 377
20.	525 823 822	33 915 473	144 339 890	5 970 385	83 604 761
21.	(508 561 223)	(46 784 976)	(483 308 224)	(15 364 801)	(347 007 664)
22.	(114 936)	(969)	(107 860)	(32 709)	(7 475)
23.	1 738 995 829	68 509 726	320 786 925	70 632 360	251 468 001
24.	1 589 626 779	48 329 578	-	46 723 562	-

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST EQUITY USA VALUE	PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA ⁽¹⁾	PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH ⁽¹⁾	PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE ⁽¹⁾
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	1 105 888	5 920 317	8 716 141	1 587 588	560 944
3.	228	23 869	56 005	-	2 525
4.	1 106 116	5 944 186	8 772 146	1 587 588	563 469
5.					
6.	1 296 092	1 719 696	3 448 657	1 829 539	160 556
7.	27 981	44 826	114 874	36 830	5 444
8.	277	6 207	2 329	2 750	689
9.	318 756	513 871	832 065	385 183	47 630
10.	1 643 106	2 284 600	4 397 925	2 254 302	214 319
11.	(536 990)	3 659 586	4 374 221	(666 714)	349 150
12.					
13.	14 239 830	38 315 112	67 692 167	4 517 433	(3 925 901)
14.	2 092 583	322 307	1 182 083	(976 221)	104 863
15.	15 795 423	42 297 005	73 248 471	2 874 498	(3 471 888)
16.					
17.	(34 789 138)	(50 699 846)	(88 231 948)	(34 828 627)	(1 681 620)
18.	(771 549)	-	188 950	-	-
19.	(19 765 264)	(8 402 841)	(14 794 527)	(31 954 129)	(5 153 508)
20.	47 981 962	4 470 373	91 613 632	51 304 365	5 396 705
21.	(150 547 191)	(391 061 127)	(705 814 448)	(69 123 153)	(40 952 721)
22.	(1 202)	(195 205)	(154 548)	(54 192)	(22 837)
23.	235 729 568	395 188 800	629 149 891	229 290 449	40 732 361
24.	113 397 873	-	-	179 463 340	-

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS ⁽¹⁾	PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION	PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES ⁽¹⁾	PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS
	EUR	USD	EUR	USD	USD
1.					
2.	28 814 898	201 687	97 766	1 087 533	311 650
3.	927 757	305	40 475	4 445	183 264
4.	29 742 655	201 992	138 241	1 091 978	494 914
5.					
6.	6 935 627	154 537	186 019	743 964	561 862
7.	233 167	5 598	686	27 275	16 680
8.	1 244	128	1 500	825	1 127
9.	1 732 794	42 041	45 819	223 694	158 239
10.	8 902 832	202 304	234 024	995 758	737 908
11.	20 839 823	(312)	(95 783)	96 220	(242 994)
12.					
13.	(15 440 206)	5 248 343	1 484 421	21 152 303	3 396 205
14.	5 897 508	505 547	(997 557)	3 281 531	625 561
15.	11 297 125	5 753 578	391 081	24 530 054	3 778 772
16.					
17.	(134 181 688)	(4 715 527)	(4 320 936)	(29 458 089)	(17 857 906)
18.	-	-	1 470	(3 303)	(104 800)
19.	(122 884 563)	1 038 051	(3 928 385)	(4 931 338)	(14 183 934)
20.	264 479 580	12 655 160	11 301 297	40 123 164	24 310 381
21.	(159 355 189)	(44 318 309)	(59 532 938)	(199 347 072)	(77 853 181)
22.	(999 045)	(4 904)	(5 328)	(79 746)	(8 414)
23.	857 971 214	30 630 002	57 554 007	164 234 992	124 953 763
24.	839 211 997	-	5 388 653	-	57 218 615

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE	PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)	PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
1.					
2.	406 858	298 423	2 053 973	77 869	15 168
3.	-	8 190	129 079	-	-
4.	406 858	306 613	2 183 052	77 869	15 168
5.					
6.	160 153	90 504	500 180	527 950	39 461
7.	2 852	3 055	13 313	10 049	1 138
8.	37	51	627	1 138	101
9.	61 763	22 980	162 160	120 101	8 111
10.	224 805	116 590	676 280	659 238	48 811
11.	182 053	190 023	1 506 772	(581 369)	(33 643)
12.					
13.	559 173	128 274	(13 268 996)	(352 560)	40 335
14.	(476 870)	(70 046)	338 639	9 884 765	(29 405)
15.	264 356	248 251	(11 423 585)	8 950 836	(22 713)
16.					
17.	(6 349 285)	(1 560 292)	(7 982 915)	(8 900 273)	(290 431)
18.	-	-	-	(3 650 458)	-
19.	(6 084 929)	(1 312 041)	(19 406 500)	(3 599 895)	(313 144)
20.	11 039 308	2 030 618	38 600 772	7 211 035	123 938
21.	(12 477 392)	(1 756 649)	(37 870 491)	(19 132 305)	(16 963)
22.	(3 190)	(9 615)	(67 277)	-	-
23.	40 297 529	12 177 235	89 316 388	76 482 903	5 175 731
24.	32 771 326	11 129 548	70 572 892	60 961 738	4 969 562

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST STEP 90 EURO	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS	PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	PARVEST BOND EURO LONG TERM ⁽²⁾
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	8 286	82 628	7 652 045	27 167 443	354 194
3.	682 902	37	-	151 393	1 390
4.	691 188	82 665	7 652 045	27 318 836	355 584
5.					
6.	3 434 293	36 779	3 316 194	2 836 147	24 187
7.	143 604	1 012	96 064	219 651	1 492
8.	45 449	301	7 361	4 154	-
9.	759 451	14 855	681 030	1 377 931	13 067
10.	4 382 797	52 947	4 100 649	4 437 883	38 746
11.	(3 691 609)	29 718	3 551 396	22 880 953	316 838
12.					
13.	(19 145 711)	-	(13 112 044)	(8 926 622)	(811 220)
14.	84 159 290	127 147	19 121 902	1 421 476	(6 884)
15.	61 321 970	156 865	9 561 254	15 375 807	(501 266)
16.					
17.	(121 952 534)	7 970	(60 862 800)	23 115 694	458 335
18.	17 392 021	(249 116)	(2 532 423)	(2 218 390)	(290)
19.	(43 238 543)	(84 281)	(53 833 969)	36 273 111	(43 221)
20.	33 792 139	4 988	184 524 892	1 105 292 242	631 376
21.	(143 433 649)	(1 786)	(17 561 616)	(643 973 189)	(22 877 829)
22.	-	-	(88 790)	(184 787)	(6 448)
23.	521 296 301	19 868 625	356 128 956	813 342 003	22 296 122
24.	368 416 248	19 787 546	469 169 473	1 310 749 380	-

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST BOND EURO CORPORATE	PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD ⁽²⁾	PARVEST BOND USA HIGH YIELD	PARVEST BOND WORLD CORPORATE	PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD ⁽²⁾
	EUR	EUR	USD	USD	USD
1.					
2.	50 797 715	4 715 500	16 071 308	1 517 997	1 166 283
3.	225 558	-	218	440	-
4.	51 023 273	4 715 500	16 071 526	1 518 437	1 166 283
5.					
6.	5 343 940	671 732	2 293 562	116 580	22 556
7.	333 203	27 657	104 041	7 376	7 886
8.	1 407	106	50 628	478	197
9.	2 252 088	200 992	509 622	57 566	28 015
10.	7 930 638	900 487	2 957 853	182 000	58 654
11.	43 092 635	3 815 013	13 113 673	1 336 437	1 107 629
12.					
13.	6 348 991	(9 459 317)	(2 247 385)	904 925	692 164
14.	(2 276 928)	915 503	6 798 407	(1 069 064)	(276 455)
15.	47 164 698	(4 728 801)	17 664 695	1 172 298	1 523 338
16.					
17.	(42 129 482)	4 252 228	(18 603 485)	(61 176)	(1 222 397)
18.	2 654 180	(227 578)	(2 249 240)	247 528	115 942
19.	7 689 396	(704 151)	(3 188 030)	1 358 650	416 883
20.	2 106 298 237	98 876 367	172 355 581	62 974 788	12 280 073
21.	(707 878 614)	(277 636 978)	(161 250 110)	(64 253 611)	(55 012 867)
22.	(10 653 453)	(524 586)	(8 416 399)	(39 543)	(19 292)
23.	810 452 299	179 989 348	378 735 046	61 917 588	42 335 203
24.	2 205 907 865	-	378 236 088	61 957 872	-

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR ⁽³⁾	PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	PARVEST BOND EURO	PARVEST BOND EUROPE
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	2 338 019	814 274	2 608 795	44 358 279	3 530 559
3.	6 386	3 269	8 686	267 894	16 580
4.	2 344 405	817 543	2 617 481	44 626 173	3 547 139
5.					
6.	343 037	129 338	443 064	5 837 007	735 495
7.	41 445	14 351	51 412	331 931	47 220
8.	7 247	5 628	2 401	85 523	3 486
9.	166 972	68 173	199 363	2 248 654	276 545
10.	558 701	217 490	696 240	8 503 115	1 062 746
11.	1 785 704	600 053	1 921 241	36 123 058	2 484 393
12.					
13.	(2 847 040)	(245 582)	(644 016)	6 738 577	3 727 969
14.	(3 747 200)	(644 403)	(1 919 952)	(4 547 031)	374 683
15.	(4 808 536)	(289 932)	(642 727)	38 314 604	6 587 045
16.					
17.	1 948 573	231 046	(643 141)	(1 000 583)	1 642 781
18.	1 819 880	206 898	1 021 410	(929 350)	(75 665)
19.	(1 040 083)	148 012	(264 458)	36 384 671	8 154 161
20.	115 060 951	63 091 992	313 429 334	2 126 839 966	207 079 782
21.	(131 527 194)	(229 364 009)	(174 957 247)	(690 281 784)	(65 343 066)
22.	-	-	(38 335)	(322 434)	(124 984)
23.	273 427 043	166 124 005	200 506 069	591 147 564	92 596 772
24.	255 920 717	-	338 675 363	2 063 767 983	242 362 665

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	PARVEST BOND EURO SHORT TERM	PARVEST BOND JPY	PARVEST BOND USD	PARVEST BOND WORLD
	EUR	EUR	JPY	USD	USD
1.					
2.	18 421 399	15 113 046	58 070 462	1 610 836	655 446
3.	87 072	81 076	-	-	-
4.	18 508 471	15 194 122	58 070 462	1 610 836	655 446
5.					
6.	2 462 670	1 704 769	21 777 440	404 385	137 757
7.	261 891	155 620	1 966 739	27 186	8 798
8.	-	4 012	14	14	2 418
9.	1 426 283	1 011 662	11 316 976	169 382	52 438
10.	4 150 844	2 876 063	35 061 169	600 967	201 411
11.	14 357 627	12 318 059	23 009 293	1 009 869	454 035
12.					
13.	(7 439 595)	(4 757 459)	80 751 891	611 735	(77 945)
14.	4 366 970	(113 983)	(2 438 883)	(209 736)	497 658
15.	11 285 002	7 446 617	101 322 301	1 411 868	873 748
16.					
17.	(1 388 982)	(3 927 783)	88 441 154	6 291 914	1 468 029
18.	2 975 932	(105 847)	-	(29 387)	290 135
19.	12 871 952	3 412 987	189 763 455	7 674 395	2 631 912
20.	456 484 236	550 741 865	8 031 421 959	126 416 264	28 115 104
21.	(332 768 205)	(395 577 473)	(7 374 066 671)	(94 498 470)	(22 813 421)
22.	(11 273 016)	(273 485)	(407 561)	(38 068)	(4 686)
23.	905 608 958	602 781 374	9 034 808 413	110 675 521	38 395 147
24.	1 030 923 925	761 085 268	9 881 519 595	150 229 642	46 324 056

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST BOND WORLD EMERGING	PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	PARVEST BOND EURO INFLATION- LINKED
	USD	USD	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	4 808 165	3 947 062	6 580 470	1 059 450	2 472 339
3.	-	81 370	86 860	3 186	28 224
4.	4 808 165	4 028 432	6 667 330	1 062 636	2 500 563
5.					
6.	1 073 151	1 767 131	2 226 732	335 374	732 606
7.	29 940	66 167	94 299	14 735	39 722
8.	3 523	6 243	6 519	215	7 003
9.	207 569	544 751	680 994	128 113	277 656
10.	1 314 183	2 384 292	3 008 544	478 437	1 056 987
11.	3 493 982	1 644 140	3 658 786	584 199	1 443 576
12.					
13.	274 268	9 854 296	10 697 799	198 609	3 473 162
14.	2 065 177	4 301 732	161 270	(317 701)	(339 197)
15.	5 833 427	15 800 168	14 517 855	465 107	4 577 541
16.					
17.	4 784 438	(26 297 094)	(48 939 991)	(7 350 990)	(1 669 369)
18.	(152 609)	44 054	221 925	(247 610)	(13 781)
19.	10 465 256	(10 452 872)	(34 200 211)	(7 133 493)	2 894 391
20.	135 890 678	182 318 354	110 214 925	58 699 398	369 894 617
21.	(127 779 298)	(270 455 082)	(171 919 275)	(26 185 636)	(258 732 835)
22.	(2 046 924)	(96 419)	(464 018)	(26 368)	(70 442)
23.	132 222 015	359 820 093	440 762 942	43 873 136	74 254 673
24.	148 751 727	261 134 074	344 394 363	69 227 037	188 240 404

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST BOND EURO PREMIUM	PARVEST BOND WORLD ABS ⁽³⁾	PARVEST BOND WORLD INFLATION- LINKED	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND ⁽³⁾
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	1 125	21 277	1 158 251	2 624 314	620 482
3.	1 509	-	-	19 280	-
4.	2 634	21 277	1 158 251	2 643 594	620 482
5.					
6.	86 140	6 793	410 289	343 804	214 553
7.	5 515	376	31 679	20 831	13 760
8.	218	-	834	869	3 823
9.	32 305	3 281	202 320	126 011	65 369
10.	124 178	10 450	645 122	491 515	297 505
11.	(121 544)	10 827	513 129	2 152 079	322 977
12.					
13.	3 198 122	(872 328)	7 180 033	(30 038)	(1 034 056)
14.	5 214 239	(111 393)	2 878 814	(108 581)	(922 389)
15.	8 290 817	(972 894)	10 571 976	2 013 460	(1 633 468)
16.					
17.	(7 828 331)	963 846	195 882	(2 593 612)	911 240
18.	26 322	(11 139)	(2 729 775)	621 290	296 458
19.	488 808	(20 187)	8 038 083	41 138	(425 770)
20.	252 563	143 055	133 360 080	103 564 934	10 146 650
21.	(3 186 927)	(3 071 721)	(56 323 248)	(100 695 324)	(123 841 927)
22.	-	-	(62 251)	(93 451)	-
23.	24 427 623	2 948 853	79 914 243	114 846 499	114 121 047
24.	21 982 067	-	164 926 907	117 663 796	-

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) (2)	PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	PARVEST SHORT TERM CHF	PARVEST SHORT TERM EURO	PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM
	USD	EUR	CHF	EUR	EUR
1.					
2.	348 036	8 048 411	115 588	11 013 465	6 734
3.	83	52 337	-	5 414	-
4.	348 119	8 100 748	115 588	11 018 879	6 734
5.					
6.	18 986	1 276 547	23 701	2 785 750	96 455
7.	320	72 867	7 656	84 541	16 769
8.	217	324	-	1 622	-
9.	3 835	379 765	56 810	1 255 236	23 816
10.	23 358	1 729 503	88 167	4 127 149	137 040
11.	324 761	6 371 245	27 421	6 891 730	(130 306)
12.					
13.	479 507	(6 285 930)	-	739 243	(7 336 486)
14.	(52 156)	(7 285 429)	-	(100 598)	9 406 630
15.	752 112	(7 200 114)	27 421	7 530 375	1 939 838
16.					
17.	(699 965)	(8 155 425)	2 255	(639 383)	(6 784 612)
18.	40 905	3 236 461	-	(103 404)	5 039 659
19.	93 052	(12 119 078)	29 676	6 787 588	194 885
20.	3 387 726	153 011 920	64 682 016	1 285 523 710	22 193 536
21.	(23 182 637)	(93 115 170)	(44 224 056)	(583 875 306)	(30 472 141)
22.	-	(369 922)	-	(224 005)	-
23.	19 701 859	268 663 827	151 810 391	1 160 921 983	71 859 214
24.	-	316 071 577	172 298 027	1 869 133 970	63 775 494

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST SHORT TERM GBP	PARVEST SHORT TERM USD	PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)
	GBP	USD	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	124 555	1 341 599	289 382	579 026	10 417
3.	-	-	9 302	36 547	-
4.	124 555	1 341 599	298 684	615 573	10 417
5.					
6.	59 172	495 246	183 054	441 235	600 828
7.	1 938	47 092	5 823	12 185	8 679
8.	61	871	8	17	1 471
9.	25 697	447 203	89 002	137 144	177 492
10.	86 868	990 412	277 887	590 581	788 470
11.	37 687	351 187	20 797	24 992	(778 053)
12.					
13.	19 971	56 857	(166 721)	(509 947)	1 944 880
14.	-	(2 174)	649 484	2 510 372	(330 801)
15.	57 658	405 870	503 560	2 025 417	836 026
16.					
17.	(1 219)	(105 239)	(1 117 339)	(4 760 055)	(5 293 528)
18.	-	-	(62 160)	(1 214 685)	(634 133)
19.	56 439	300 631	(675 939)	(3 949 323)	(5 091 635)
20.	9 710 344	444 095 111	9 552 264	3 711 275	10 698 676
21.	(16 123 826)	(210 658 670)	(5 829 400)	(5 760 526)	(41 451 820)
22.	-	(5 507)	(2 864)	(35 492)	-
23.	43 589 074	570 189 636	35 314 820	82 945 172	117 842 978
24.	37 232 031	803 921 201	38 358 881	76 911 106	81 998 199

***Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung
und Entwicklung des Nettovermögens zum /
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2011***

	PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)	PARVEST MULTI ASSETS 4	PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)	PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10
	USD	EUR	USD	EUR	EUR
1.					
2.	953	846 685	607 498	29 226	226 127
3.	357	280 645	238	-	-
4.	1 310	1 127 330	607 736	29 226	226 127
5.					
6.	181 487	575 933	158 343	25 447	294 028
7.	3 186	29 726	4 835	464	8 811
8.	312	2 054	447	18	5 396
9.	48 788	158 157	56 476	6 110	55 764
10.	233 773	765 870	220 101	32 039	363 999
11.	(232 463)	361 460	387 635	(2 813)	(137 872)
12.					
13.	500 255	319 068	105 308	(61 747)	(67 942)
14.	(1 130 095)	1 135 323	(326 754)	61 358	628 940
15.	(862 303)	1 815 851	166 189	(3 202)	423 126
16.					
17.	(843 487)	315 963	47 294	31 898	(291 220)
18.	65 266	(233 374)	187 215	(148 592)	(830 653)
19.	(1 640 524)	1 898 440	400 698	(119 896)	(698 747)
20.	2 943 215	26 831 491	318 739	33 467	50 511 955
21.	(5 402 096)	(30 815 031)	(1 640 077)	(20)	(28 070 858)
22.	-	-	-	-	-
23.	29 946 102	229 641 442	73 012 406	10 071 729	38 517 079
24.	25 846 697	227 556 342	72 091 766	9 985 280	60 259 429

Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Statement of operations and changes in net assets as at /*
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2011

	PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	PARVEST WORLD AGRICULTURE	PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)
	USD	EUR	USD
1.			
2.	79 592	2 364 029	209 958
3.	-	153 420	-
4.	79 592	2 517 449	209 958
5.			
6.	312 333	1 801 092	702 296
7.	2 807	47 716	23 977
8.	185	8 616	476
9.	28 760	498 755	229 861
10.	344 085	2 356 179	956 610
11.	(264 493)	161 270	(746 652)
12.			
13.	843	1 124 151	(69 336)
14.	3 660 934	2 221 880	(877 445)
15.	3 397 284	3 507 301	(1 693 433)
16.			
17.	50	(1 624 231)	(46 828)
18.	(1 729 246)	(13 102 799)	(2 076 455)
19.	1 668 088	(11 219 729)	(3 816 716)
20.	26 226 925	88 229 264	33 541 671
21.	(1 192 600)	(243 533 815)	(43 231 365)
22.	-	-	-
23.	30 768 793	418 772 565	131 737 046
24.	57 471 206	252 248 285	118 230 636

(1) absorbé le / absorbed on / assorbito il / geabsorbeerd op / aufgenommen am / geabsorbeerd op 12/07/11
(2) absorbé le / absorbed on / assorbito il / geabsorbeerd op / aufgenommen am / geabsorbeerd op / 05/07/11
(3) fusionné le / merged on / fuso il / gefuseerd op / verschmolzen am / gefuseerd op 05/07/11

Notes aux états financiers au 31 août 2011

Note 1. Généralités

Depuis le 1er mars 2011, la Société a procédé aux changements suivants :

1) Fusions (date de calcul de la dernière valeur nette d'inventaire officielle) :

Le 9 mars 2011	PARVEST BOND EURO PARVEST BOND EURO CORPORATE PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED PARVEST BOND EURO SHORT TERM PARVEST BOND EUROPE PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé	BNP Paribas L1 BOND EURO BNP Paribas L1 BOND EURO CORPORATE BNP Paribas L1 BOND EURO GOVERNMENT BNP Paribas L1 BOND EURO INFLATION-LINKED BNP Paribas L1 BOND EURO MEDIUM TERM BNP Paribas L1 BOND EUROPE OPPORTUNITIES BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE BNP Paribas L1 SUSTAINABLE EQUITY EUROPE BNP Paribas L1 V150
Le 16 mars 2011	PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY BRAZIL PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY LATIN AMERICA PARVEST BOND USA HIGH YIELD PARVEST SHORT TERM EURO PARVEST SHORT TERM USD PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé a absorbé	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY BRAZIL BNP Paribas L1 EQUITY JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY LATIN AMERICA BNP Paribas L1 BOND USD HIGH YIELD BNP Paribas L1 SHORT TERM EURO BNP Paribas L1 SHORT TERM USD BNP Paribas L1 WORLD CURRENCY
Le 5 juillet 2011	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND PARVEST BOND WORLD ABS PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) PARVEST BOND EURO LONG TERM PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD	fusionne avec fusionne avec fusionne avec est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS BNP Paribas L1 V350 BNP Paribas L1 BOND EURO LONG TERM BNP Paribas L1 BOND EURO HIGH YIELD BNP Paribas L1 BOND WORLD HIGH YIELD
Le 12 juillet 2011	PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN PARVEST EQUITY CHINA PARVEST EQUITY EURO PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH PARVEST EQUITY GERMANY PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS PARVEST EQUITY INDIA PARVEST EQUITY TURKEY PARVEST EQUITY USA SMALL CAP PARVEST EQUITY WORLD EMERGING PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES	est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par est absorbé par	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION ASIA EX-JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY CHINA BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EURO BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EUROPE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE EMERGING BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE FINANCE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE GROWTH BNP Paribas L1 EQUITY GERMANY BNP Paribas L1 EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES BNP Paribas L1 EQUITY INDIA BNP Paribas L1 EQUITY TURKEY BNP Paribas L1 EQUITY USA SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY WORLD EMERGING BNP Paribas L1 WORLD ENERGY

2) Enregistrement international:

PARVEST peut être officiellement souscrit et faire appel à l'épargne publique dans les pays dont il a obtenu une autorisation de commercialisation :

- | | | |
|------------------------------------|------------------------------------|---|
| - Luxembourg (le 27 mars 1990), | - Grèce (le 3 mars 1999), | - République Tchèque (le 21 décembre 2001), |
| - France (le 20 septembre 1990), | - Suède (le 29 décembre 1999), | - Hongrie (le 10 mai 2003), |
| - Belgique (le 25 septembre 1990), | - Taïwan (le 6 mars 2000), | - Royaume-Uni (le 22 avril 2005), |
| - Suisse (le 18 décembre 1990), | - Liban (le 23 juin 2000), | - Singapour (le 29 juin 2007), |
| - Pays-Bas (le 1er mai 1991), | - Bahreïn (le 22 juillet 2000), | - Macao (le 26 septembre 2007), |
| - Allemagne (le 17 août 1993), | - Norvège (le 27 juillet 2000), | - Chypre (le 7 avril 2008), |
| - Italie (le 12 janvier 1996), | - Portugal (le 10 août 2000), | - Slovaquie (le 9 avril 2008), |
| - Autriche (le 30 décembre 1996), | - Jersey (le 8 janvier 2001), | - Danemark (le 15 février 2011). |
| - Espagne (le 23 septembre 1997), | - Pérou (le 30 avril 2001), | |
| - Chili (le 27 mars 1998), | - Finlande (le 18 juillet 2001), | |
| - Hong Kong (le 2 avril 1998), | - Liechtenstein (le 30 août 2001), | |

Il est nécessaire de vérifier, avant toute souscription dans un pays dans lequel PARVEST est enregistrée, les compartiments, les catégories et les classes d'actions autorisés à la commercialisation.

3) Eligibilité aux PEA :

Du fait de leur éligibilité aux plans d'épargne en actions français (PEA), les compartiments de la SICAV PARVEST listés ci-après investissent en permanence au moins 75 % de leur actif net en titres et droits éligibles au PEA émis par des sociétés établies en France, dans un autre Etat membre de la Communauté européenne ou en Islande et en Norvège et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE
PARVEST EQUITY EUROPE HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST EQUITY EUROPE VALUE
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	PARVEST EQUITY FRANCE
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY UK
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

Note 2. Actions de la Société

Le capital de la Société est représenté par les actifs des différents compartiments de la Société. Les souscriptions sont investies dans les avoirs du compartiment concerné.

Catégories d'actions	Classe capitalisante	Classe distribuable	Offertes à
Classic	Oui	Oui	Personnes physiques et personnes morales
Classic H EUR	Oui	Non	Personnes physiques et personnes morales
I	Oui	Non	Clients institutionnels et OPC
IH EUR	Oui	Non	Clients institutionnels et OPC
Privilege	Oui	Non	Personnes physiques et personnes morales
N	Oui	Non	Personnes physiques et personnes morales
X(*)	Oui	Oui	Gérants, clients institutionnels et OPC

Les notions précitées ont été définies comme suit :

- « Clients institutionnels » : les personnes morales spécialement agréées par la SICAV souscrivant pour i) leur propre compte ou ii) pour le compte de personnes physiques dans le cadre d'un régime d'épargne collectif ou d'un régime assimilable.
- « Gérants » : les Gérants, les sociétés qui leur sont affiliées ainsi que des gestionnaires de portefeuille souscrivant uniquement dans le cadre de la gestion de portefeuille individualisée sous mandat pour leurs clients institutionnels. Ces entités et leurs clients institutionnels doivent être spécialement agréés par la SICAV.
- « OPC » : les OPC spécialement agréés par la SICAV.

(*) Tous les souscripteurs d'actions de la catégorie X doivent être spécialement agréés par la SICAV.

Il se peut que certains compartiments n'offrent pas actuellement toutes les catégories ou toutes les classes d'actions telles que renseignées ci-dessus. Pour plus d'informations à cet égard, les investisseurs sont invités à consulter le prospectus simplifié du compartiment concerné.

Informations complémentaires sur certaines catégories d'actions :

« **Classic H EUR** » : Cette catégorie d'actions n'est prévue que pour les compartiments libellés en USD ou en JPY. Pour ces compartiments, la catégorie « Classic H EUR » se différencie de la catégorie « Classic » par le recours à des techniques de couverture des risques de change de la devise de référence (c.-à-d. USD ou JPY) par rapport à l'EUR.

« **IH EUR** » : Cette catégorie d'actions n'est prévue que pour les compartiments libellés en USD ou en JPY. Pour ces compartiments, la catégorie « IH EUR » se différencie de la catégorie « I » par le recours à des techniques de couverture des risques de change de la devise de référence (c.-à-d. USD ou JPY) par rapport à l'EUR.

« **Privilege** » : Cette catégorie se différencie de la catégorie « Classic » par une commission de gestion spécifique et par un montant minimum de souscription.

« **N** » : Cette catégorie se différencie de la catégorie « Classic » par des droits et commissions différents.

Pour les catégories « Classic H » et « IH » :

- La couverture s'applique aussi bien en cas de variation positive ou négative de la devise de référence par rapport à la devise de la catégorie concernée. La protection de l'actionnaire interviendra dans une très large mesure en cas de dévaluation de la devise de référence par rapport à la devise de la catégorie concernée. En revanche, en cas de réévaluation de la devise par rapport à la devise de la catégorie concernée, l'actionnaire sera exclu des bénéfices qui en résultent.
- Afin d'assurer la couverture des risques de change, le gérant pourra recourir à tout type d'instrument autorisé par la Loi et le prospectus.
- Dans des circonstances normales, le gérant s'efforcera de couvrir entre 80 % et 100 % des actifs nets de la catégorie « H » concernée. En cas de changements de la valeur du portefeuille ou en cas de souscriptions et de rachats, le taux de couverture pourra être inférieur à 80 % ou supérieur à 100 % de l'actif net. Dans ce cas, le gérant s'efforcera de ramener le taux de couverture entre 80 % et 100 %.

Note 3. Principales méthodes comptables

- 1) Globalisation des différents compartiments
Les états financiers (consolidés) de PARVEST sont exprimés en EUR en convertissant les états financiers des compartiments libellés en devises autres que l'EUR au cours de change prévalant à la fin de la période.
- 2) Conversion des devises
Les comptes de chacun des compartiments sont tenus dans la devise d'expression de leur valeur nette d'inventaire respective et les états financiers sont exprimés dans cette devise.
Le prix d'acquisition des titres acquis dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.
Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.
A la date de clôture, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion des titres, créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat net de la période.
- 3) Présentation des états financiers
Les états financiers ont été présentés sur base de la dernière valeur nette d'inventaire calculée au cours de la période. En accord avec le prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées en utilisant les derniers cours connus au moment du calcul. Les cours ainsi que les taux de change sont ceux du 31 août 2011. Ce principe a été appliqué de manière uniforme et consistante pour l'ensemble des compartiments. A titre d'information, des prix indicatifs de certains titres illiquides ne sont pas disponibles avant un certain délai, de telle sorte que pour ces titres, il était matériellement impossible d'utiliser des cours au 31 août 2011 dans la dernière valeur nette d'inventaire de la période. Cependant, ces valeurs nettes d'inventaire n'auraient pas été significativement différentes de celles présentées dans le rapport semestriel.
- 4) Evaluation du portefeuille-titres
L'évaluation des valeurs mobilières admises à une cote officielle ou négociées sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est basée sur le dernier cours connu et si cette valeur mobilière est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours de clôture connu du marché principal de cette valeur. Si le dernier cours de clôture connu n'est pas représentatif, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la Société.
Les valeurs mobilières non admises à une cote officielle ou non négociées sur un marché réglementé seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.
- 5) Evaluation des Titres de Créances Négociables émis à taux flottant
Les titres de créances négociables émis à taux flottant sont repris dans le portefeuille à leur valeur nominale. Les intérêts courus non échus et la proratisation journalière de la différence entre la valeur d'achat et la valeur nominale sont repris sous le poste «Dividendes et intérêts à recevoir» dans «l'Etat des actifs nets» ainsi que sous le poste «Dividendes et intérêts nets» dans «l'Etat des opérations et des variations des actifs nets».
- 6) Evaluation des contrats de change à terme
Les contrats de change à terme restant ouverts au moment de la clôture sont évalués par référence au taux de change à terme correspondant à la durée de vie restante du contrat. Toutes les plus- et moins-values non réalisées sont reprises lors de la détermination du résultat des opérations. Pour le calcul des positions nettes par devise, les positions sont converties aux taux de change à terme correspondant à la durée de vie restante du contrat.
- 7) Evaluation des instruments financiers
Les «financial futures» sont évalués au dernier cours connu du marché. Les autres instruments financiers sont évalués aux cours auxquels la position pourrait être liquidée en fonction des conditions en vigueur sur le marché à la date d'évaluation.
Les bénéfices ou pertes réalisés et non réalisés en résultant sont inclus dans «l'Etat des opérations et des variations des actifs nets».
Pour le calcul des positions nettes par devise sur instruments financiers, les positions sont converties au taux en vigueur à la date de clôture. Les sous-jacents sur les contrats futures sur indices boursiers sont calculés à la suite des portefeuilles-titres à la valeur nominale du contrat.
- 8) Evaluation des Credit Default Swaps
La valeur d'un Credit Default Swap est calculée en comparant la valeur de la branche du swap relative à la protection et la valeur de la branche du swap relative à la prime. La valeur de la branche du swap relative à la prime est obtenue en actualisant les flux futurs afférents aux primes à l'aide du taux d'actualisation approprié ajusté pour tenir compte des risques. La valeur de la branche du swap se rapportant à la protection représente la valeur actuelle de la perte inhérente au contrat. Les probabilités de défaut utilisées pour le calcul de la perte attendue sont extrapolées à partir de la structure de taux comparables observés sur le marché. Les taux de swaps comparables observés sur le marché sont obtenus à partir d'un échantillon de contreparties.
- 9) Evaluation des Total Return Swaps et des swaps de performance
La Société peut entrer dans des contrats de Total Return Swaps («TRS») et de swaps de performance dans lesquels la Société et la contrepartie sont d'accord pour échanger des paiements où une ou les deux parties payent des rendements générés par un panier d'actifs, un indice. Les paiements faits par la Société à la contrepartie et vice versa sont calculés par référence à un titre spécifique, un indice spécifique ou un montant nominal déterminé sur un instrument financier.
Tout titre ou instrument sous-jacent doit être une valeur mobilière et tout indice doit être un indice provenant d'un marché réglementé. L'évaluation de ces TRS et de ces swaps de performance reflètera à tout moment la différence entre le dernier cours connu de la valeur sous-jacente et l'évaluation qui est prise en compte lors de l'établissement de la transaction.
Le détail des titres sous-jacents est disponible sur demande auprès de BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Présentation des options

Les contrats d'options négociés de gré à gré sont évalués aux cours auxquels la position pourrait être liquidée en fonction des conditions en vigueur sur le marché à la date d'évaluation. La valeur de liquidation des contrats d'options négociés sur des marchés réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les marchés réglementés sur lesquels ces contrats d'options sont négociés par la SICAV ; pour autant que si un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de façon juste et raisonnable. Les options sont reprises dans « l'Etat du portefeuille-titres » sous l'intitulé « Options ».

11) Evaluation des prêts de titres et des contrats de prises et mises en pension

Les prêts de titres font l'objet d'une rémunération au profit du compartiment selon les contrats et sont comptabilisés dans « l'Etat des opérations et des variations des actifs nets » en « autres revenus ». Les prêts de titres sont résiliables à tout moment.

Les titres faisant l'objet d'un prêt figurent à l'actif net du compartiment concerné et sont présentés à leur valeur de marché.

Les opérations de prises en pension (respectivement de mises en pension) sont assimilées à des opérations d'emprunts (respectivement de prêts) garantis par les titres sous-jacents. Il s'agit d'opérations par lesquelles le cédant cède en propriété à une autre personne (le cessionnaire) des titres et par lesquelles le cédant et le cessionnaire s'engagent respectivement et irrévocablement le premier à les reprendre, le second à les rétrocéder, pour un prix et à une date convenus.

Les contrats de prises en pension sont évalués à leur prix d'acquisition exprimé en devise d'origine, sans égard à la valeur de marché des titres sous-jacents, le prorata d'intérêts courus depuis la date d'acquisition figurant sous le poste « Divers à recevoir ».

Les titres mis en pension sont évalués à leur valeur de marché.

12) Evaluation des swaps de taux d'intérêts

Les swaps de taux d'intérêts sont évalués à leur valeur de marché établie par référence à la courbe des taux applicables.

13) Comparatifs

En ce qui concerne les compartiments qui ont fusionné durant la période et qui sont toujours ouverts au 31 août 2011, les fusions par absorption de l'actif net des compartiments ou des fonds absorbés ont été comptabilisées par l'intermédiaire d'une souscription dans les compartiments absorbants aux dates de fusion. Par conséquent, la ligne « Total des souscriptions sur l'exercice/la période » dans « l'Etat des opérations et des variations des actifs nets » reprend l'actif net des compartiments ou des fonds absorbés aux dates de fusion.

14) Répartition géographique

La répartition géographique du portefeuille-titres est basée sur le pays émetteur.

15) Abréviations

Position A : A = achat

Position V : V = vente

ZC = zéro coupon

FLR = taux variable

Note 4. Autres frais

Les autres charges sont calculées et déduites mensuellement de la moyenne des actifs nets d'un compartiment, d'une catégorie d'action, ou d'une classe d'action et sert à couvrir les charges générales des actifs en banque dépositaire (rémunération de la banque dépositaire) et des charges administratives journalières (calcul de la VNI, enregistrement et comptabilité, informations aux actionnaires, impression et distribution des documents légaux nécessaires aux actionnaires, domiciliation, frais et charges des auditeurs, etc.) exception faite des charges liées au broker, des commissions pour les transactions non liées aux dépôts, des charges des directeurs, des charges et intérêts bancaires, des frais uniques et de la taxe d'abonnement en place au Luxembourg ainsi que d'autres taxes spécifiques étrangères.

Note 5. Taxe

Taxe d'abonnement, taxe annuelle belge sur les montants nets vendus publiquement en Belgique et régime fiscal indien.

La Société est soumise au Grand-Duché de Luxembourg à une taxe d'abonnement annuelle représentant 0,05% de la valeur de l'actif net. Ce taux est ramené à 0,01% pour :

- a) les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédit ;
- b) les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en dépôts auprès d'établissements de crédit ;
- c) les compartiments, catégories et/ou sous-catégories réservés à des investisseurs institutionnels, gérants ou OPC.

Est exonérée de cette taxe d'abonnement, la valeur des avoirs représentée par des parts détenues dans d'autres OPC pour autant que ces parts aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement.

Lorsqu'elle est due, la taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur la base des actifs nets y afférents et calculés à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Les catégories « Classic », « Classic H EUR », de la Société sont, par ailleurs, soumises en Belgique à une taxe annuelle sur les OPC représentant 0,08% des montants nets vendus publiquement en Belgique par la Société, à partir de son inscription auprès de la Commission Bancaire, Financière et des Assurances.

Chaque compartiment peut être assujéti à des impôts sur les sociétés dans certains pays dans lesquels il investit. Les plus-values réalisées lors de la cession de certains titres indiens détenus par un compartiment sont soumis à l'impôt sur la plus-value en Inde, plus-value présentée, le cas échéant, dans l'« Etat des opérations et des variations des actifs nets » sous la rubrique « Taxes ». Les impôts sont calculés sur la base des plus-values nettes réalisées, et les moins-values réalisées supérieures aux plus-values peuvent, dans certaines conditions, être reportées d'un an afin d'être déduites des profits futurs. Le droit fiscal indien impose une taxe sur les plus-values nettes réalisées sur la cession de valeurs mobilières indiennes vendues dans un délai d'un an suivant la date de leur achat. Compte tenu de son intention de conserver les titres détenus en portefeuille pendant une période supérieure à un an, la Société ne constitue pas de provision au titre d'un passif d'impôts différés lié aux plus-values nettes non réalisées sur des titres indiens.

Au 31 août 2011, le compartiment PARVEST EQUITY BRIC a enregistré des plus-values réalisées (long-terme).

Note 6. Commission de Gestion^(*)

Compartiments « Actions » - "Equity" sub-funds - Comparti azionari - Aandelencompartimenten - Teilfonds „Aktien“ - Aandelencompartimenten

Types d'actions	Classic et N	Classic H EUR	Privilege	I	I H EUR	Commission de performance
Share Type	Classic and N	Classic H EUR	Privilege	I	I H EUR	Performance fee
Tipologia di azioni	Classic e N	Classic H EUR	Privilege	I	I H EUR	Commissione di performance
Aandelentypes	Classic en N	Classic H EUR	Privilege	I	I H EUR	Prestatieprovisie
Aktienart	Classic und N	Classic H EUR	Privilege	I	I H EUR	Performancegebühr
Aandelentypes	Classic en N	Classic H EUR	Privilege	I	I H EUR	Prestatieprovisie
Gestions « Multi-styles » - "Multi-styles" Management - Gestioni "multi-stile" - "Multi-stylesbeheer" - "Multi-Style"-Management - "Multi-stylesbeheer"						
PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,75 %	0,75 %	NON
PARVEST EQUITY AUSTRALIA **	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY BRAZIL	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,75 %	0,75 %	NON
PARVEST EQUITY BRIC	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,75 %	0,75 %	NON
PARVEST EQUITY CHINA (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,75 %	0,75 %	NON
PARVEST EQUITY EURO (fusionné le - merged on - fuso il - gefuseerde op - verschmolzen am - gefuseerde op 12/07/2011)	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	1,75 %	-	1,00 %	0,70 %	-	NON
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,75 %	-	1,00 %	0,75 %	-	NON
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	OUI
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	1,75 %	-	1,00 %	0,70 %	-	NON
PARVEST EQUITY FRANCE	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY GERMANY** (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY INDIA (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,75 %	0,75 %	NON
PARVEST EQUITY JAPAN	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP **	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,70 %	0,70 %	NON
PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,75 %	0,75 %	NON
PARVEST EQUITY RUSSIA	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,75 %	0,75 %	NON
PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,75 %	0,75 %	NON
PARVEST EQUITY SWITZERLAND	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY SWITZER (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,75 %	-	1,00 %	0,75 %	-	NON
PARVEST EQUITY UK	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY USA MID CAP **	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,70 %	0,70 %	NON
PARVEST EQUITY USA	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST EQUITY WORLD	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST EQUITY WORLD EMERGING (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,75 %	0,75 %	NON

(*) Commission annuelle maximale payable mensuellement et calculée sur la moyenne des actifs nets du mois écoulé de chaque catégorie d'actions pour chaque compartiment. Pour certains compartiments, une commission de gestion réduite a été appliquée au cours de l'exercice/la période.

(*) Maximum annual fee payable monthly and calculated on the average net asset value of each share category for each sub-fund over the past month. For certain sub-funds a reduced management fee was charged during financial year/period.

(*) Trattasi della commissione annuale massima, esigibile mensilmente e calcolata sul Patrimonio Netto medio del mese precedente di ogni categoria di azioni, per ogni comparto. Per alcuni comparti, è stata applicata una commissione di gestione ridotta nel corso dell'anno/periodo.

(*) De jaarlijkse maximale beheersprovisie die maandelijks moet worden betaald en wordt berekend op basis van het gemiddelde van de nettoactiva van de afgelopen maand voor elke aandelen categorie van elk compartiment. Voor bepaalde compartimenten werd een beperkte beheerscommissie toegepast in de loop van het boekjaar/de periode.

(*) Höchstzatz pro Jahr, monatlich zahlbar und berechnet auf den Durchschnitt des Nettovermögens jeder Aktienkategorie für jeden Teilfonds im abgelaufenen Monat. Bei einigen Teilfonds wurde im Laufe des Berichtsjahres/-zeitraums ein reduzierter Satz angewandt.

(*) De jaarlijkse maximale beheersprovisie die maandelijks moet worden betaald en wordt berekend op basis van het gemiddelde van de nettoactiva van de afgelopen maand voor elke aandelen categorie van elk compartiment. Voor bepaalde compartimenten werd een beperkte beheerscommissie toegepast in de loop van het boekjaar/de periode.

Gestions « Value » - "Value" Management - Gestioni "value" - "Valuebeheer" - „Value“-Management - "Valuebeheer"						
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE **	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY USA SMALL CAP** (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,70 %	0,70 %	NON
PARVEST EQUITY USA VALUE **	1,75 %	1,75 %	1,00 %	0,70 %	0,70 %	NON
Gestions « Growth » - "Growth" Management - Gestioni "growth" - "Groeibeheer" - „Growth“-Management - "Groeibeheer"						
PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
Gestions Thématiques/Sectorielles - Theme/Sector Management - Gestioni tematiche/settoriali - Thematisch/sectoraal beheer - Themen/Branchen - Thematisch/sectoraal beheer						
PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	2,20%	-	1,20%	1,10%	-	NON
PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 12/07/2011)	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS**	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	1,75 %	-	1,00 %	0,70 %	-	NON
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)	1,50 % ⁽¹⁾	-	-	-	-	NON
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	1,50 % ⁽¹⁾	-	-	-	-	NON
PARVEST STEP 90 EURO	1,50 % ⁽¹⁾	-	-	-	-	NON
Stratégies « Absolute Return » - "Absolute Return" Strategy - Strategie "Absolute Return" - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën						
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS	1,50 % ⁽¹⁾	-	0,90 %	0,80 %	-	OUI
Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer						
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	1,75 %	-	1,00 %	0,70 %	-	NON

Compartiments « Obligations » - "Bond" sub-funds - Comparti obbligazionari - Obligationcompartimenten - Teilfonds „Renten“ - Obligationcompartimenten

Emprunts d'Etat - Government bonds - Titoli di Stato - Staatsleningen - Staatsanleihen - Staatsleningen						
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	0,70 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
PARVEST BOND EURO LONG TERM (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 05/07/2011)	0,70%	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
Emprunts Privés - Corporate bonds - Emissioni private - Privéleningen - Unternehmensanleihen - Privéleningen						
PARVEST BOND EURO CORPORATE	0,75 %	-	0,40 %	0,30 %	-	NON
PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 05/07/2011)	1,20 %	-	0,70 %	0,60 %	-	NON
PARVEST BOND USA HIGH YIELD	1,20 %	1,20 %	0,70 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST BOND WORLD CORPORATE	0,75 %	0,75 %	0,40 %	0,30 %	0,30 %	NON
PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 05/07/2011)	1,20 %	1,20 %	0,70 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	0,50 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR (fusionné - merged on - fuso il - gefuseerde op - verschmolzen am - gefuseerde op 05/07/2011)	0,50 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	0,50 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON

(1) Uniquement pour la catégorie « Classic » / Only for the Classic category / Solo per la categoria "Classic" / Enkel voor de categorie "Classic" / Nur für die Kategorie „Classic“ / Enkel voor de categorie "Classic"

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

Emprunts Mixtes - Mixed Bonds - Titoli misti - Gemengde leningen - Anleihen, gemischt - Gemengde leningen						
PARVEST BOND EURO	0,75 %	-	0,40 %	0,30 %	-	NON
PARVEST BOND EUROPE	0,75 %	-	0,40 %	0,30 %	-	NON
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	0,50 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
PARVEST BOND EURO SHORT TERM	0,50 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
PARVEST BOND JPY	0,75 %	0,75 %	0,40 %	0,30 %	0,30 %	NON
PARVEST BOND USD	0,75 %	0,75 %	0,40 %	0,30 %	0,30 %	NON
PARVEST BOND WORLD	0,75 %	0,75 %	0,40 %	0,30 %	0,30 %	NON
PARVEST BOND WORLD EMERGING **	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,60 %	0,60 %	NON
Obligations Convertibles - Convertible bonds - Obbligazioni convertibili - Converteerbare obligaties - Wandelanleihen - Converteerbare obligaties						
PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	1,20 %	1,20 %	0,70 %	0,60 %	0,60 %	NON
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	1,20 %	-	0,70 %	0,60 %	-	NON
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	1,20 %	-	0,70 %	0,60 %	-	NON
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer						
PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED	0,75 %	-	0,40 %	0,30 %	-	NON
PARVEST BOND EURO PREMIUM	0,75 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
PARVEST BOND WORLD ABS (fusionné - merged on - fuso il - gefuseerde op - verschmolzen am - gefuseerde op 05/07/2011)	0,75 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED	0,75 %	-	0,40 %	0,30 %	-	NON
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	0,75 %	-	0,40 %	0,30 %	-	NON
Stratégies « Absolute Return » - “Absolute Return” Strategy - Strategie “Absolute Return” - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën						
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND (fusionné - merged on - fuso il - gefuseerde op - verschmolzen am - gefuseerde op 05/07/2011)	0,80 %	-	0,45 %	0,40 %	-	OUI
PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 05/07/2011)	0,90 %	0,90 %	0,50 %	0,45 %	0,45 %	OUI
Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer						
PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	0,90 %	-	0,50 %	0,45 %	-	NON

Compartiments « Court Terme » - “Short-Term” sub-funds - Comparti a breve termine - Kortetermijncompartimenten - Teilfonds „Kurzläufer“-Kortetermijncompartimenten

PARVEST SHORT TERM CHF	0,50 %	-	0,30 %	0,20 %	-	NON
PARVEST SHORT TERM EURO	0,50 %	-	0,30 %	0,20 %	-	NON
PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	0,50 %	-	0,30 %	0,25 %	-	NON
PARVEST SHORT TERM GBP	0,50 %	-	0,30 %	0,20 %	-	NON
PARVEST SHORT TERM USD	0,50 %	0,50 %	0,30 %	0,20 %	0,20 %	NON

Compartiments « Diversifiés » - “Diversified” sub-funds - Comparti diversificati - Gediversifieerde compartimenten - „Diversifizierte“ Teilfonds - Gediversifieerde compartimenten

Gestions « benchmarkées » - “Benchmarked” Management - Gestione con benchmark - Beheer op basis van een benchmark - „Benchmark“-Management - Beheer op basis van een benchmark						
PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	1,00 %	-	0,60 %	0,50 %	-	NON
PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	1,10 %	-	0,60 %	0,50 %	-	NON
Gestions « Target Return » - “Target Return” Management - Gestione “Target Return” - Target Return-beheer - „Target Return“-Management - Target Return-beheer						
PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)	1,30 %	-	0,75 %	0,60 %	-	NON
PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)	1,30 %	1,30 %	0,75 %	0,60 %	0,60 %	NON
Stratégies « Absolute Return » - “Absolute Return” Strategy - Strategie “Absolute Return” - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën						
PARVEST MULTI ASSETS 4	1,00 %	-	0,60 %	0,50 %	-	OUI
PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)	1,00 %	1,00 %	0,60 %	0,50 %	0,50 %	OUI
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer						
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	0,90 %	-	0,60 %	0,50 %	-	NON

Compartiments « Autres » - "Other" sub-funds - Altri comparti - Andere compartimenten - „Sonstige“ Teilfonds - Andere compartimenten

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	1,50 %	-	0,80%	0,75 %	-	OUI
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	1,50 %	1,50%	0,80%	0,60%	0,60%	NON
PARVEST WORLD AGRICULTURE	1,50 %	-	0,80 %	0,60 %	-	NON
PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)	1,50 %	1,50 %	0,80 %	0,60 %	0,60 %	NON

Aucune commission de gestion n'est prélevée pour la classe «X».

No management fee is charged for the "X" class.

Nessuna commissione di gestione viene prelevata per la classe "X".

Er wordt geen enkele beheersprovisie afgehouden voor de klasse "X".

Für die Klasse „X“ wird keine Anlageverwaltungsgebühr erhoben.

Er wordt geen enkele beheersprovisie afgehouden voor de klasse "X".

Le pourcentage des frais de gestion ou des TER officiels bruts supporté au niveau des OPCVM et/ou OPC dans lesquels la Société investit varie entre 0,03% et 5,64%.

The percentage of management fees or of gross official TERs borne in respect of the UCITS and/or UCIs in which the Company invests varies between 0.03% and 5.64%.

La percentuale delle spese di gestione o dei TER lordi ufficiali sostenuti nell'ambito degli OICVM e/o OIC nei quali investe la Società varia tra lo 0,03% e il 5,64%.

Het percentage van de beheerskosten of de officiële bruto TER's die worden vergoed op het niveau van de ICBE's en/of ICB's waarin de vennootschap belegt, varieert tussen 0,03% en 5,64%.

Der prozentuale Anteil der Anlageverwaltungs-kosten bzw., die offiziellen Brutto-TER bei den OGAW und/oder OGA, in denen die Gesellschaft investiert, bewegt sich zwischen 0,03% und 5,64%.

Het percentage van de beheerskosten of de officiële bruto TER's die worden vergoed op het niveau van de ICBE's en/of ICB's waarin de vennootschap belegt, varieert tussen 0,03% en 5,64%.

**** Une commission de conseil supplémentaire a été prélevée en rémunération du gérant délégué.**

**** An additional advisory fee was charged by way of remuneration for the assistant manager.**

**** Una commissione di consulenza aggiuntiva è stata prelevata per la retribuzione dell'Amministratore delegato.**

**** Er werd een bijkomende adviescommissie afgehouden ter bezoldiging van de gedelegeerd beheerder.**

**** Für die Leistungen des beauftragten Anlageverwalters wurde eine zusätzliche Beratungsgebühr erhoben.**

**** Er werd een bijkomende adviescommissie afgehouden ter bezoldiging van de gedelegeerd beheerder.**

Note 7. Commission de performance : modalités de calcul et tableau récapitulatif

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg percevra une Commission de performance, si pour la période de référence considérée⁽¹⁾, la performance de la catégorie d'actions du compartiment est :

- d'une part positive,

- d'autre part supérieure à la performance de l'indice de référence ou du Hurdlerate figurant dans le tableau ci-après et ce, en appliquant le principe du « High Water Mark » (HWM) : le High Water Mark correspond à la dernière Valeur Nette d'Inventaire du dernier exercice ayant donné lieu au paiement d'une commission de performance (valeur de référence). Ce principe signifie, pour les compartiments calculant une commission de performance en relation avec un indice de référence, que la commission de performance pourra être perçue si la catégorie d'actions concernée a obtenu une performance supérieure à la performance de l'indice de référence et si la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à la valeur de référence, étant précisé que la valeur nette d'inventaire de ladite catégorie d'actions peut ne pas avoir atteint une nouvelle valeur maximale historique à ce moment-là.

S'agissant des compartiments calculant une commission de performance en référence à un Hurdlerate, ce principe signifie que la commission de performance ne pourra être perçue que :

- si la catégorie d'actions concernée a obtenu une performance supérieure au Hurdlerate et,

- si la valeur nette d'inventaire de ladite catégorie d'actions a atteint une nouvelle valeur maximale historique.

Pour les besoins du calcul :

- La commission de performance sera allouée de manière provisionnelle à chaque calcul de valeur nette d'inventaire. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'exercice. Le paiement de la commission de performance interviendra à l'issue de la clôture de l'exercice social.

- Si des actions de la catégorie sont rachetées au cours de l'exercice, la quote part de la commission de performance provisionnée correspondant au montant racheté pour la catégorie concernée sera définitivement acquise et payée en fin d'exercice social.

- Le calcul de la commission de performance des catégories d'actions distributives sera ajusté des éventuels paiements de dividende. Dans ce cas le High Water Mark des catégories d'actions distributives sera ajusté en fin d'exercice social des montants de dividende payés durant l'exercice.

- Les changements d'indice de référence (ou d'Hurdlerate) et de taux de commission de performance ne pourront intervenir qu'en fin d'exercice Social.

(1) La période de référence se définit comme l'exercice social de la SICAV, sauf si la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions en début d'exercice social est inférieure à la valeur de référence ou HWM. Dans ce cas, la période de référence aura pour date de début celle du HWM. Pour les compartiments mettant en œuvre une commission de performance en cours d'exercice, la première période de référence démarrera le jour de la mise en œuvre et s'achèvera à la fin de l'exercice social en cours.

Tableau récapitulatif des compartiments avec Commission de Performance - Summary table of the Sub-funds with Performance fee - Tabella riassuntiva dei comparti con commissione di performance - Prestatieprovisie: berekeningsmodaliteiten en samenvattende tabel - Übersicht über die Teilfonds mit Performancegebühr - Prestatieprovisie: berekeningsmodaliteiten en samenvattende tabel

La Commission de performance s'applique à toutes les catégories d'actions sauf la catégorie « X ». - The Performance Fee is charged for all share categories except for the "X" category. - La commissione di performance si applica a tutte le categorie di azioni tranne la categoria "X". - De prestatievergoeding zal gelden voor alle aandelencategorieën, behalve de categorie "X". - Die Performancegebühr ist für alle Aktienkategorien mit Ausnahme der Kategorie „X“ zu entrichten. - De prestatievergoeding zal gelden voor alle aandelencategorieën, behalve de categorie "X"

Compartiments	Taux annuel de commission de performance	Indice de référence ⁽¹⁾	Hurdlerate ⁽²⁾
<i>Sub-funds</i>	<i>Annual performance fee rate</i>	<i>Benchmark index ⁽¹⁾</i>	<i>Hurdlerate ⁽²⁾</i>
<i>Comparti</i>	<i>Tasso annuale della commissione di performance</i>	<i>Indice di riferimento ⁽¹⁾</i>	<i>Hurdlerate ⁽²⁾</i>
<i>Compartimenten</i>	<i>Jaarlijkse van prestatievergoeding</i>	<i>Referentie-index ⁽¹⁾</i>	<i>Hurdlerate ⁽²⁾</i>
<i>Teilfonds</i>	<i>Jahressatz der Performancegebühr</i>	<i>Referenzindex ⁽¹⁾</i>	<i>Hurdlerate ⁽²⁾</i>
<i>Compartimenten</i>	<i>Jaarlijkse van prestatievergoeding</i>	<i>Referentie-index ⁽¹⁾</i>	<i>Hurdlerate ⁽²⁾</i>
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	10 %	MSCI Europe	-
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS	20 %	-	Eonia
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 05/07/2011)	10 %	-	Eonia
PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) (absorbé le - absorbed on - assorbito il - geabsorbeerd op - aufgenommen am - geabsorbeerd op 05/07/2011)	10 %	-	Libor USD overnight
PARVEST MULTI ASSETS 4	10 %	-	Eonia
PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)	10 %	-	Libor USD overnight
PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	20 %	-	Eonia
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	15 %	-	Libor USD 3M Capi

- (1) Pour les catégories « H » de ces compartiments, la version hedgée de l'indice de référence sera retenue ;
 (1) For the "H" categories of these sub-funds, the "hedged" version of the benchmark index will be used;
 (1) Per le categorie "H" di questi comparti, sarà presa in considerazione la versione "protetta" dell'indice di riferimento;
 (1) Voor de categorieën "H" van die compartimenten zal de gehedged versie van de referentie-index in aanmerking worden genomen;
 (1) Für die Kategorien „H“ dieser Teilfonds gilt die abgesicherte Version des Referenzindex;
 (1) Voor de categorieën "H" van die compartimenten zal de gehedged versie van de referentie-index in aanmerking worden genomen;

- (2) Pour les catégories « H » de ces compartiments, seront retenus:
 - L'Eonia pour les catégories « H Euro »
 (2) For the "H" categories of these sub-funds, the following rates will be used:
 - Eonia for the "H Euro" categories
 (2) Per le categorie "H" di questi comparti, i seguenti indici saranno presi in considerazione:
 - l'Eonia per le categorie "H Euro",
 (2) Voor de categorieën "H" van die compartimenten zal men rekening houden met:
 - De EONIA voor de categorieën "H Euro"
 (2) Für die Kategorien „H“ dieser Teilfonds gelten:
 - Der Eonia für die Kategorien „H Euro".
 (2) Voor de categorieën "H" van die compartimenten zal men rekening houden met:
 - De EONIA voor de categorieën "H Euro"

Tableau récapitulatif des « High Water Mark » par compartiments - Summary table of the "High Water Marks" by sub-fund - Tabella riassuntiva degli «High Water Mark» per comparto - Samenvattende tabel van het "High Water Mark" per compartiment - Übersicht über die „High Watermark“ nach Teilfonds - Samenvattende tabel van het "High Water Mark" per compartiment

	HWM au - as at - al - op - zum - op 31/08/2011				
	Classic Cap	Classic Dis	I	N	Privilege
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	86,96	84,05	87 053,04	86,96	696,78
PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	101,95	N/A	100 000,00	100,09	800,00
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS	100,00	N/A	100 000,00	N/A	800,00
PARVEST MULTI ASSETS 4	100,00	N/A	100 000,00	102,29	827,45
PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)	100,00	N/A	102 357,75	N/A	821,15
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	100,00	N/A	100 000,00	N/A	N/A

Note 8. Cours de change au 31 août 2011

Les cours de change utilisés pour la conversion de « l'Etat des actifs nets » et de « l'Etat des opérations et des variations des actifs nets » de la SICAV en devises autres que l'EUR sont :

1 DOLLAR AUSTRALIEN	(AUD)	0,743826242	EUR
1 FRANC SUISSE	(CHF)	0,861252261	EUR
1 COURONNE DANOISE	(DKK)	0,134245306	EUR
1 LIVRE STERLING	(GBP)	1,130901894	EUR
1 YEN JAPONAIS	(JPY)	0,009082528	EUR
1 COURONNE SUEDOISE	(SEK)	0,109825542	EUR
1 DOLLAR AMERICAIN	(USD)	0,694540908	EUR
1 WON COREEN	(KRW)	0,000651020	EUR
1 DOLLAR DE HONG-KONG	(HKD)	0,089161923	EUR
1 ROUPIE INDONESIENNE	(IDR)	0,000081395	EUR
1 DOLLAR TAIWANAIS	(TWD)	0,023941860	EUR
1 RINGGIT MALAISIE	(MYR)	0,232834292	EUR
1 DOLLAR DE SINGAPOUR	(SGD)	0,577700751	EUR
1 PESO PHILIPPIN	(PHP)	0,016424258	EUR
1 BAHT THAÏLANDAIS	(THB)	0,023174541	EUR
1 DOLLAR NEO-ZELANDAIS	(NZD)	0,593137400	EUR
1 REAL BRESILIEN	(BRL)	0,437311409	EUR
1 LIVRE TURQUE	(TRY)	0,404588028	EUR
1 COURONNE TCHEQUE	(CZK)	0,041455073	EUR
1 LIVRE EGYPTIENNE	(EGP)	0,116665694	EUR
1 ROUPIE INDIENNE	(INR)	0,015082319	EUR
1 PESO CHILIEN	(CLP)	0,001497339	EUR
1 PESO MEXICAIN	(MXN)	0,056231268	EUR
1 RAND SUD-AFRICAIN	(ZAR)	0,099237853	EUR
1 FORINT HONGROIS	(HUF)	0,003677282	EUR
1 DIRHAM MAROCAIN	(MAD)	0,088272161	EUR
1 ZLOTY POLONAIS	(PLN)	0,240987083	EUR
1 PESO ARGENTIN	(ARS)	0,165416394	EUR
1 LEU ROUMAIN	(RON)	0,236546422	EUR
1 COURONNE NORVEGIENNE	(NOK)	0,129844835	EUR
1 PESO COLOMBIEN	(COP)	0,000388663	EUR
1 PESO URUGUAYEN	(UYU)	0,037340881	EUR
1 ROUBLE RUSSE	(RUB)	0,024072342	EUR
1 RENMINBI CHINOIS	(CNY)	0,108892724	EUR
1 DOLLAR CANADIEN	(CAD)	0,710252495	EUR
1 NUEVO SOL PERUVIEN	(PEN)	0,254738129	EUR

Note 9. Prêts de titres et prises en pension livrées

Au 31 août 2011, le total des titres prêtés pour les compartiments concernés est repris dans les portefeuilles respectifs.

Au 31 août 2011, il n'y a pas eu de prise en pension de titres.

La valeur du collatéral reçu en contrepartie des titres prêtés est de EUR 11 726 624 087.

Note 10. Liste des compartiments commercialisés à Hong Kong

Compartiments « Actions » - "Equity" sub-funds - Comparti azionari - Aandelencompartimenten - Teilfonds „Aktien“ - Aandelencompartimenten

Gestions « Multi-styles » - "Multi-styles" Management - Gestioni "multi-stile" - "Multi-stylesbeheer" - „Multi-Style“-Management - "Multi-stylesbeheer"	
PARVEST EQUITY AUSTRALIA	PARVEST EQUITY JAPAN
PARVEST EQUITY BRAZIL	PARVEST EQUITY LATIN AMERICA
PARVEST EQUITY BRIC	PARVEST EQUITY RUSSIA
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	PARVEST EQUITY USA MID CAP
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY USA
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY WORLD
PARVEST EQUITY FRANCE	

Gestions « Value » - "Value" Management - Gestioni "value" - "Valuebeheer" - „Value“-Management - "Valuebeheer"	
PARVEST EQUITY USA VALUE	
Gestions Thématiques/Sectorielles - Theme/Sector Management - Gestioni tematiche/settoriali - Thematisch/sectoraal beheer - Themen/Branchen - Thematisch/sectoraal beheer	
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS	PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE

Compartiments « Obligations » - “Bond” sub-funds - Comparti obbligazionari - Obbligatiecompartimenten - Teilfonds „Renten“ - Obbligatiecompartimenten

Emprunts d'Etat - Government bonds - Titoli di Stato - Staatsleningen - Staatsanleihen - Staatsleningen	
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	
Emprunts Mixtes - Mixed Bonds - Titoli misti - Gemengde leningen - Anleihen, gemischt - Gemengde leningen	
PARVEST BOND EURO	PARVEST BOND USD
PARVEST BOND EUROPE	PARVEST BOND WORLD
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	
Obligations Convertibles - Convertible bonds - Obbligazioni convertibili - Converteerbare obligaties - Wandelanleihen - Converteerbare obligaties	
PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer	
PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED	

Compartiments « Court Terme » - “Short-Term” sub-funds - Comparti a breve termine - Kortetermijncompartimenten - Teilfonds „Kurzläufer“ - Kortetermijncompartimenten

PARVEST SHORT TERM EURO	PARVEST SHORT TERM USD
-------------------------	------------------------

Compartiments « Autres » - “Other” sub-funds - Altri comparti - Andere compartimenten - „Sonstige“ Teilfonds - Andere compartimenten

PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)	
---------------------------------	--

Note 11. Total Expense Ratio (TER)

Le Total Expense Ratio correspond à la somme de la Commission de Gestion et Autres Frais de la période rapportée à la moyenne des actifs nets de la catégorie d'actions. La Commission de gestion est calculée sur la moyenne des actifs nets du mois écoulé de chaque catégorie d'actions. Les Autres Frais comprennent l'ensemble des autres frais (auditeur, publication de la valeur nette d'inventaire, taxe d'abonnement ...) et commissions (Banque dépositaire, Agent Administratif ...) à l'exception des frais et commissions liés aux transactions.

Pour obtenir le Total Expense Ratio annuel, deux méthodes sont appliquées :

- La première consiste à prendre les frais et commissions le composant depuis le début de l'exercice et à les annualiser (méthode classique)

- La deuxième méthode prend en considération les frais et commissions réels des douze derniers mois écoulés (conformément à la réglementation suisse).

Pour les compartiments PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE, PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION, PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR), PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD), PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE, PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO) et PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD), les TER calculés prennent également en compte dans les Autres Frais, les frais des fonds sous-jacents nets des rétrocessions de frais de gestion reversées par les sociétés de gestion de ces fonds.

Dans le cas particulier de compartiments ou catégories d'actions lancés en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Commissions de Gestion et Autres Frais constatés depuis le lancement du compartiment de la catégorie extrapolés sur une période de 12 mois, conformément à la réglementation suisse.

1. Fonds sans commission de performance - Funds without performance fee - Comparti senza commissione di performance - Fonds zonder prestatievergoeding - Fonds ohne Performancegebühr - Fonds zonder prestatievergoeding

Compartiments « Actions » - “Equity” sub-funds - Comparti azionari - Aandelencompartimenten - Teilfonds „Aktien“ - Aandelencompartimenten

	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	EUR					
Gestions « Multi-styles » - “Multi-styles” Management - Gestioni “multi-stile” - “Multi-stylesbeheer” - „Multi-Style“-Management - “Multi-stylesbeheer”						
PARVEST EQUITY AUSTRALIA	1,9096%	-	0,9148%	2,6594%	0,3060%	1,2051%
PARVEST EQUITY BRAZIL	2,1589%	-	1,0691%	2,9086%	-	1,4076%
PARVEST EQUITY BRIC	2,1604%	-	1,0669%	2,9113%	-	1,4098%
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	2,1637%	-	1,0057%	2,9137%	-	1,3993%
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	1,9121%	-	0,9169%	2,6625%	-	1,2043%
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	1,9002%	-	0,9096%	2,4385%	-	-
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	1,9050%	-	0,9121%	2,6555%	0,3136%	1,1747%
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	2,1500%	-	1,0104%	2,9001%	-	1,3978%
PARVEST EQUITY FRANCE	1,5965%	-	0,5761%	2,3353%	-	0,9878%
PARVEST EQUITY JAPAN	1,9121%	1,9098%	0,9193%	2,6612%	0,3189%	1,2118%
PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP	2,3271%	2,3266%	1,1692%	3,0780%	0,2619%	1,5896%
PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	2,1562%	-	1,0654%	2,9064%	-	1,4075%
PARVEST EQUITY RUSSIA	2,1678%	-	1,0735%	2,9186%	-	1,4187%
PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	2,1575%	-	1,0656%	2,9065%	-	-
PARVEST EQUITY SWITZERLAND	1,9280%	-	0,9288%	2,6785%	-	1,2250%
PARVEST EQUITY UK	1,9397%	-	0,9471%	2,6873%	-	1,2209%
PARVEST EQUITY USA MID CAP	2,3045%	2,3045%	1,1645%	3,0550%	-	1,5540%
PARVEST EQUITY USA	1,9166%	1,9130%	0,9259%	2,6669%	0,3229%	1,2173%
PARVEST EQUITY WORLD	1,9137%	-	0,9100%	2,6637%	0,3210%	1,2130%

Gestions « Value » - "Value" Management - Gestioni "value"- "Valuebeheer"- „Value“-Management - "Valuebeheer"						
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE	2,0280%	-	0,8086%	2,7763%	-	1,3179%
PARVEST EQUITY USA VALUE	2,3218%	2,3193%	1,1980%	3,0671%	-	1,5979%
Gestions Thématiques/Sectorielles - "Growth" Management - Gestioni tematiche/settoriali - Thematisch/sectoraal beheer - Themen/Branchen - Thematisch/sectoraal beheer						
PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	2,6366%	-	1,4455%	-	-	1,6067%
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	1,6495%	-	0,7692%	2,2409%	0,2637%	0,9267%
PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION	2,4381%	-	1,3510%	-	-	1,6380%
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS	2,0167%	-	1,0502%	2,7674%	-	1,3419%
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	1,7972%	-	0,8453%	2,4546%	-	1,1775%
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	1,9056%	-	0,9098%	2,6540%	-	-
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE	1,8985%	-	0,9094%	2,6420%	-	1,1890%
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)	2,3385%	-	-	-	-	-
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	1,8709%	-	-	-	-	-
PARVEST STEP 90 EURO	1,8946%	-	-	-	-	-
Stratégies « Absolute Return » - "Absolute Return" Strategy - Strategie "Absolute Return" - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën						
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS	1,0221%	-	0,5314%	-	-	0,0994%
Gestion Flexible - Theme/Sector Management - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer						
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	2,1515%	-	1,0113%	-	-	1,1757%

Compartiments « Obligations » - "Bond" sub-funds - Comparti obbligazionari - Obligatiecompartimenten - Teilfonds „Renten“ - Obligatiecompartimenten

Emprunts d'Etat - Government bonds - Titoli di Stato - Staatsleningen - Staatsanleihen - Staatsleningen						
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	1,0023%	-	0,3816%	1,5027%	0,1311%	0,6022%
Emprunts Privés - Corporate bonds - Emissioni private - Privéleningen - Unternehmensanleihen - Privéleningen						
PARVEST BOND EURO CORPORATE	1,0697%	-	0,4496%	1,5711%	0,1362%	0,7115%
PARVEST BOND USA HIGH YIELD	1,5055%	1,5056%	0,7332%	2,0055%	0,1335%	1,0042%
PARVEST BOND WORLD CORPORATE	1,0614%	-	0,4404%	1,5636%	0,1429%	-
PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	0,5488%	-	0,3190%	0,8988%	0,0680%	0,5175%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	0,5472%	-	0,3201%	0,8973%	0,0698%	0,4978%
Emprunts Mixtes - Mixed Bonds - Titoli misti - Gemengde leningen - Anleihen, gemischt - Gemengde leningen						
PARVEST BOND EURO	1,0434%	-	0,4332%	1,5436%	-	0,6963%
PARVEST BOND EUROPE	1,0614%	-	0,4354%	1,5623%	0,0132%	0,7108%
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	0,8107%	-	0,3902%	1,3129%	0,1327%	0,6118%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM	0,8015%	-	0,3837%	1,3024%	0,1295%	0,6015%
PARVEST BOND JPY	1,0503%	-	0,4293%	1,5496%	-	0,7001%
PARVEST BOND USD	1,0724%	1,0626%	0,4541%	1,5726%	0,1507%	0,7229%
PARVEST BOND WORLD	1,0658%	-	0,4455%	1,5613%	-	0,7555%
PARVEST BOND WORLD EMERGING	1,7990%	-	0,7288%	2,2994%	0,1371%	1,0979%
Obligations Convertibles - Convertible bonds - Obbligazioni convertibili - Converteerbare obligaties - Wandelanleihen - Converteerbare obligaties						
PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	1,5644%	-	0,8266%	2,1650%	-	1,0613%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	1,5268%	-	0,7993%	2,1269%	0,2147%	1,0389%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	1,5237%	-	0,8005%	2,1241 %	-	1,0427%
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer						
PARVEST BOND EURO INFLATION- LINKED	1,0506%	-	0,4251%	1,5479%	0,1332%	0,6980%
PARVEST BOND EURO PREMIUM	1,0687%	-	0,2134%	1,5788%	-	0,2982%
PARVEST BOND WORLD INFLATION- LINKED	1,0613%	-	0,4409%	1,5613%	0,0000%	0,7107%
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	1,0528%	-	0,4320%	1,5525%	0,1325%	0,7023%
Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer						
PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	1,0381%	-	0,5016%	1,5042%	0,1295%	0,7619%

Compartiments « Court Terme » - "Short-Term" sub-funds - Comparti a breve termine - Kortetermijncompartimenten - Teilfonds „Kurzläufer“ - Kortetermijncompartimenten

PARVEST SHORT TERM CHF	0,1085%	-	0,0887%	0,1157%	-	0,1056%
PARVEST SHORT TERM EURO	0,5442%	-	0,2048%	0,6383%	0,0799%	0,4345%
PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	0,4102%	-	0,2826%	0,4925%	-	0,3441%
PARVEST SHORT TERM GBP	0,4180%	-	0,1707%	0,5176%	-	0,3199%
PARVEST SHORT TERM USD	0,2662%	-	0,2003%	0,2976%	-	0,2358%

* Une commission de distribution est prélevée pour la catégorie « N ».

* A distribution fee is charged for the "N" category.

* Una commissione di distribuzione viene prelevata per la categoria "N".

* Er wordt een distributiekostenafhouding afgehouden voor de categorie "N".

* Für die Kategorie „N“ wird eine Vertriebsprovision erhoben.

* Er wordt een distributiekostenafhouding afgehouden voor de categorie "N".

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

Compartiments « Diversifiés » - "Diversified" sub-funds - Comparti diversificati - Gediversifieerde compartimenten - „Diversifizierte“ - Teilfonds - Gediversifieerde compartimenten

Gestion « benchmarkée » - "Benchmarked" Management - Gestione con "benchmark" - Beheer op basis van een benchmark - „Benchmark“-Management - Beheer op basis van een benchmark						
PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	1,5746%	-	0,9132%	2,3283%	-	1,1326%
PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	1,7608%	-	1,0809%	2,5115%	0,3304%	1,2530%
Gestion "Target Return" - "Target Return" Management - Gestioni "Target Return" - Target Return-beheer - „Target Return“-Management - Target Return-beheer						
PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)	2,2846%	-	1,5486%	3,0357%	-	1,7422%
PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)	2,3166%	-	1,5243%	3,0665%	-	1,7648%
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer						
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	1,1873%	-	0,5337%	0,0000%	-	-

Compartiments « Autres » - "Other" sub-funds - Altri comparti - Andere compartimenten - „Sonstige“ Teilfonds - Andere compartimenten

PARVEST WORLD AGRICULTURE	1,8713%	-	0,9393%	2,6222%	-	1,1889%
PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)	1,8339%	-	0,9210%	2,5851%	0,3437%	1,1843%

2. Fonds avec commission de performance - Funds with performance fee - Comparti con commissione di performance - Fonds met prestatievergoeding - Fonds mit Performancegebühr - Fonds met prestatievergoeding

Compartiments « Diversifiés » - "Diversified" sub-funds - Comparti diversificati - Gediversifieerde compartimenten - „Diversifizierte“ Teilfonds - Gediversifieerde compartimenten

	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	EUR					

Stratégies « Absolute Return » - "Absolute Return" Strategy - Strategie "Absolute Return" - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën

PARVEST MULTI ASSETS 4						
Commission de performance / Performance fee / Commissione di performance / Prestatievergoeding / Performancegebühr / Prestatievergoeding	0,0784%	-	0,1143%	0,0015%	0,0000%	0,1013%
TER avec commission de performance / TER with performance fee / TER con commissione di performance / TER met prestatievergoeding / TER mit Performancegebühr / TER met prestatievergoeding	0,9275%	-	0,5236%	1,996%	0,1090%	0,6502%
PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)						
Commission de performance / Performance fee / Commissione di performance / Prestatievergoeding / Performancegebühr / Prestatievergoeding	0,0673%	-	0,1124%	0,9480%	-	0,0006%
TER avec commission de performance / TER with performance fee / TER con commissione di performance / TER met prestatievergoeding / TER mit Performancegebühr / TER met prestatievergoeding	0,9217%	-	0,5749%	1,9666%	-	0,5521%

Compartiments « Autres » - „Sonstige“ Teilfonds - "Altri" comparti - "Otros" Compartimentos - «Outros» compartimentos - Andre underfond

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10						
Commission de performance / Performancegebühr / Commissione di performance / Comisión de rentabilidad / Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr	0,0040%	-	0,0046%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
TER avec commission de performance / TER mit Performancegebühr / TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad / TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr	1,4490%	-	0,7531%	1,7790%	0,1374%	0,6594%
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE						
Commission de performance / Performancegebühr / Commissione di performance / Comisión de rentabilidad / Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr	2,3091%	-	1,0358%	-	-	-
TER avec commission de performance / TER mit Performancegebühr / TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad / TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr	2,7431%	-	1,3159%	-	-	-

* Une commission de distribution est prélevée pour la catégorie « N ».

* A distribution fee is charged for the "N" category.

* Una commissione di distribuzione viene prelevata per la categoria "N".

* Er wordt een distributiekosten afgeheven voor de categorie "N".

* Für die Kategorie „N“ wird eine Vertriebsprovision erhoben.

* Er wordt een distributiekosten afgeheven voor de categorie "N".

TER conformément à la réglementation suisse - TER - calculation as stipulated by Swiss legislation - TER conformemente alla normativa svizzera - TER conform de Zwitserse wetgeving - Berechnung gemäß den Schweizer Regeln - TER conform de Zwitserse wetgeving

1. Fonds sans commission de performance - Funds without performance fee - Comparti senza commissione di performance - Fonds zonder prestatievergoeding - Fonds ohne Performancegebühr - Fonds zonder prestatievergoeding

Compartiments « Actions » - "Equity" sub-funds - Comparti azionari - Aandelencompartimenten - Teilfonds „Aktien“ - Aandelencompartimenten

	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
	Classic	Classic H	I	N (*)	X	Privilege
		EUR				
Gestions « Multi-styles » - "Multi-styles" Management - Gestioni "multi-stile" - "Multi-stylesbeheer" - „Multi-Style“-Management - "Multi-stylesbeheer"						
PARVEST EQUITY AUSTRALIA	1,9036%	-	0,9123%	2,6540%	0,3211%	1,2012%
PARVEST EQUITY BRAZIL	2,1563%	-	1,0655%	2,9051%	-	1,4045%
PARVEST EQUITY BRIC	2,1559%	-	1,0653%	2,9071%	-	1,4065%
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	2,1550%	-	1,0048%	2,9052%	-	1,3990%
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	1,9045%	-	0,9155%	2,6547%	-	1,2009%
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	1,9004%	-	0,9097%	2,4560%	-	0,0000%
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	1,9007%	-	0,9090%	2,6512%	0,3102%	1,1968%
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	2,1500%	-	1,0105%	2,9001%	-	1,3998%
PARVEST EQUITY FRANCE	1,7526%	-	0,8583%	2,4614%	-	1,0954%
PARVEST EQUITY JAPAN	1,9058%	1,9059%	0,9170%	2,6552%	0,3163%	1,2052%
PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP	2,3161%	2,3178%	1,1683%	3,0660%	0,2521%	1,5785%
PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	2,1553%	-	1,0625%	2,9054%	-	1,4033%
PARVEST EQUITY RUSSIA	2,1635%	-	1,0733%	2,9148%	-	1,4153%
PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	2,1566%	-	1,0656%	2,9060%	-	-
PARVEST EQUITY SWITZERLAND	1,9141%	-	0,9244%	2,6639%	-	1,2050%
PARVEST EQUITY UK	1,9197%	-	0,9280%	2,6684%	-	1,2109%
PARVEST EQUITY USA MID CAP	2,3049%	2,3046%	1,1646%	3,0552%	-	1,5539%
PARVEST EQUITY USA	1,9107%	1,9077%	0,9193%	2,6599%	0,3139%	1,2098%
PARVEST EQUITY WORLD	1,9082%	-	0,9114%	2,6580%	0,3169%	1,2077%
Gestions « Value » - "Value" Management - Gestioni "value" - "Valuebeheer" - „Value“-Management - "Valuebeheer"						
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE	2,0225%	-	0,7698%	2,7718%	-	1,3132%
PARVEST EQUITY USA VALUE	2,3092%	2,3085%	1,1774%	3,0587%	-	1,5713%
Gestions Thématiques/Sectorielles - "Growth" Management - Gestioni tematiche/settoriali - Thematisch/sectoraal beheer - Themen/Branchen - Thematisch/sectoraal beheer						
PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	2,6179%	-	1,4261%	-	-	1,6053%
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	1,7627%	-	0,8444%	2,4630%	0,2918%	1,1378%
PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION	2,4483%	-	1,4006%	-	-	1,5671%
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS	2,0118%	-	1,0432%	2,7624%	-	1,3316%
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	1,9522%	-	0,9293%	2,6666%	-	1,3000%
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	1,9030%	-	0,9084%	2,6524%	-	-
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE	1,8995%	-	0,9098%	2,6422%	-	1,1868%
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)	2,3385%	-	-	-	-	-
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	1,8709%	-	-	-	-	-
PARVEST STEP 90 EURO	1,8621%	-	-	-	-	-
Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer						
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	1,8182%	-	0,8578%	-	-	0,7637%

* Une commission de distribution est prélevée pour la catégorie « N ».

* A distribution fee is charged for the "N" category.

* Una commissione di distribuzione viene prelevata per la categoria "N".

* Er wordt een distributiekostenprovisie afgehouden voor de categorie "N".

* Für die Kategorie „N“ wird eine Vertriebsprovision erhoben.

* Er wordt een distributiekostenprovisie afgehouden voor de categorie "N".

Compartiments « Obligations » - “Bond” sub-funds - Comparti obbligazionari - Obbligatiecompartimenten - Teilfonds „Renten“ – Obbligatiecompartimenten

Emprunts d'Etat - Government bonds - Titoli di Stato - Staatsleningen - Staatsanleihen - Staatsleningen						
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	1,0011%	-	0,3805%	1,5005%	0,1299%	0,6005%
Emprunts Privés - Corporate bonds - Emissioni private - Privéleningen - Unternehmensanleihen - Privéleningen						
PARVEST BOND EURO CORPORATE	1,0634%	-	0,4474%	1,5590%	0,1350%	0,7076%
PARVEST BOND USA HIGH YIELD	1,5070%	1,5052%	0,7349%	2,0071%	-	1,0081%
PARVEST BOND WORLD CORPORATE	1,0559%	-	0,4350%	1,5557%	0,1366%	-
PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	0,5452%	-	0,3144%	0,8957%	0,0650%	0,4905%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	0,5481%	-	0,3196%	0,8987%	0,0696%	0,4982%
Emprunts Mixtes - Mixed Bonds - Titoli misti - Gemengde leningen - Anleihen, gemischt - Gemengde leningen						
PARVEST BOND EURO	1,0356%	-	0,4306%	1,5215%	-	0,6886%
PARVEST BOND EUROPE	1,0568%	-	0,4297%	1,5504%	0,0041%	0,7037%
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	0,8053%	-	0,3836%	1,3040%	0,1299%	0,6052%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM	0,7989%	-	0,3786%	1,2986%	0,1286%	0,5982%
PARVEST BOND JPY	1,0483%	-	0,4291%	1,5478%	-	0,6985%
PARVEST BOND USD	1,0587%	1,0573%	0,4412%	1,5579%	0,1356%	0,7077%
PARVEST BOND WORLD	1,1472%	-	0,4495%	1,6635%	-	0,8138%
PARVEST BOND WORLD EMERGING	1,8002%	-	0,7320%	2,3009%	0,1325%	1,1024%
Obligations Convertibles - Convertible bonds - Obbligazioni convertibili - Converteerbare obligaties - Wandelanleihen - Converteerbare obligaties						
PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	1,5595%	-	0,8181%	2,1597%	-	1,0577%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	1,5249%	-	0,7973%	2,1250%	0,2121%	1,0363%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	1,5191%	-	0,7991%	2,1200%	-	1,0408%
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer						
PARVEST BOND EURO INFLATION- LINKED	1,0498%	-	0,4251%	1,5477%	0,1295%	0,6977%
PARVEST BOND EURO PREMIUM	1,1496%	-	0,1742%	1,6897%	-	0,2214%
PARVEST BOND WORLD INFLATION- LINKED	1,0564%	-	0,4392%	1,5559%	-	0,7103%
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	1,0512%	-	0,4310%	1,5509%	0,1192%	0,7005%
Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer						
PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	1,0991%	-	0,5335%	1,6007%	-	0,7756%

Compartiments « Court Terme » - Teilfonds „Kurzläufer“ - Comparti “a breve termine” - Compartimentos “Corto Plazo” – Compartimentos «Curto Prazo» - Kortsiklige underfond

PARVEST SHORT TERM CHF	0,0894%	-	0,0702%	0,0987%	-	0,0848%
PARVEST SHORT TERM EURO	0,4912%	-	0,1844%	0,5594%	0,0737%	0,3976%
PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	0,3791%	-	0,2370%	0,4468%	-	0,3214%
PARVEST SHORT TERM GBP	0,4156%	-	0,1665%	0,5151%	-	0,3175%
PARVEST SHORT TERM USD	0,2560%	-	0,1826%	0,2958%	-	0,2247%

Compartiments « Diversifiés » - “Diversified” sub-funds - Comparti diversificati- Gediversifieerde compartimenten - „Diversifizierte“ Teilfonds - Gediversifieerde compartimenten

Gestion « benchmarkée » - “Benchmarked” Management - Gestione con “benchmark”- Beheer op basis van een benchmark - „Benchmark“- Management - Beheer op basis van een benchmark						
PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	1,5540%	-	0,9121%	2,3042%	-	1,1339%
PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	1,7536%	-	1,0721%	2,5039%	0,3157%	1,2494%
Gestion “Target Return” - “Target Return” Management - Gestioni “Target Return” - Target Return-beheer - „Target Return“-Management - Target Return-beheer						
PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)	2,1571%	-	1,3925%	2,9079%	-	1,6087%
PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)	1,6200%	-	0,8226%	2,3604%	-	1,0758%
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer						
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	1,1873%	-	0,5337%	0,0000%	-	-

Compartiments « Autres » - “Other” sub-funds - Altri comparti - Andere compartimenten - „Sonstige“ Teilfonds - Andere compartimenten

PARVEST WORLD AGRICULTURE	1,8590%	-	0,9213%	2,6140%	-	1,1597%
PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)	1,7899%	-	0,8946%	2,5425%	0,3300%	1,1039%

2. Fonds avec commission de performance - Funds with performance fee - Comparti con commissione di performance - Fonds met prestatievergoeding - Fonds mit Performancegebühr - Fonds met prestatievergoeding

Compartiments « Actions » - “Equity” sub-funds - Comparti azionari - Aandelencompartimenten - Teilfonds „Aktien“ - Aandelencompartimenten

	Classic	Classic hedged	I	N (*)	X	Privilège
	Classic	Classic Hedged	I	N (*)	X	Privilège
	Classic	Classic Hedged	I	N (*)	X	Privilège
	Classic	Classic Hedged	I	N (*)	X	Privilège
	Classic	Classic Hedged	I	N (*)	X	Privilège
	Classic	Classic Hedged	I	N (*)	X	Privilège
		EUR				
Stratégies « Absolute Return » - “Absolute Return” Strategy - Strategie “Absolute Return” - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“- Strategie - Absolute Return-strategieën						
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS						
Commission de performance / Performance fee / Commissione di performance / Prestatievergoeding / Performancegebühr/ Prestatievergoeding	0,8606%	-	0,0000%	-	-	0,0000%
TER avec commission de performance / TER with performance fee / TER con commissione di performance / TER met prestatievergoeding / TER mit Performancegebühr / TER met prestatievergoeding	1,4766%	-	0,4226%	-	-	0,1081%

Compartiments « Diversifiés » - “Diversified” sub-funds - Comparti diversificati - Gediversifieerde compartimenten - „Diversifizierte“ Teilfonds - Gediversifieerde compartimenten

Stratégies « Absolute Return » - “Absolute Return” Strategy - Strategie “Absolute Return” - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën						
PARVEST MULTI ASSETS 4						
Commission de performance / Performance fee / Commissione di performance / Prestatievergoeding / Performancegebühr/ Prestatievergoeding	0,0430%	-	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0757%
TER avec commission de performance / TER with performance fee / TER con commissione di performance / TER met prestatievergoeding / TER mit Performancegebühr / TER met prestatievergoeding	0,8936%	-	0,4106%	1,1884%	0,0762%	0,6252%
PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)						
Commission de performance / Performance fee / Commissione di performance / Prestatievergoeding / Performancegebühr/ Prestatievergoeding	0,0051%	-	0,0000%	-	-	0,0000%
TER avec commission de performance / TER with performance fee / TER con commissione di performance / TER met prestatievergoeding / TER mit Performancegebühr / TER met prestatievergoeding	0,8547%	-	0,4594%	-	-	0,5488%

Compartiments « Autres » - “Other” sub-funds - Altri comparti - Andere compartimenten - „Sonstige“ Teilfonds - Andere compartimenten

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10						
Commission de performance / Performance fee / Commissione di performance / Prestatievergoeding / Performancegebühr/ Prestatievergoeding	0,0718%	-	0,0030%	1,0592%	-	0,5222%
TER avec commission de performance / TER with performance fee / TER con commissione di performance / TER met prestatievergoeding / TER mit Performancegebühr / TER met prestatievergoeding	1,4207%	-	0,6787%	2,5221%	-	0,9219%
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE						
Commission de performance / Performance fee / Commissione di performance / Prestatievergoeding / Performancegebühr/ Prestatievergoeding	2,3091%	-	1,0358%	-	-	-
TER avec commission de performance / TER with performance fee / TER con commissione di performance / TER met prestatievergoeding / TER mit Performancegebühr / TER met prestatievergoeding	2,7431%	-	1,3159%	-	-	-

* Une commission de distribution est prélevée pour la catégorie « N ».

* A distribution fee is charged for the "N" category.

* Una commissione di distribuzione viene prelevata per la categoria "N".

* Er wordt een distributieprovisie afgehouden voor de categorie "N".

* Für die Kategorie „N“ wird eine Vertriebsprovision erhoben.

*Er wordt een distributieprovisie afgehouden voor de categorie "N".

Portfolio Turnover Ratio

Le taux de rotation du portefeuille d'un compartiment est calculé de la façon suivante:

((Total des achats + Total des ventes) - (Total des souscriptions + Total des rachats)) / l'actif net moyen du compartiment.

Le taux de rotation est calculé sur base des douze derniers mois écoulés.

Le PTR ne préjuge pas des taux de rotation des portefeuilles futurs. Les politiques d'investissement des compartiments Court Terme prévoient des investissements dans des instruments à court terme, ce qui implique une rotation importante des titres en portefeuille. De ce fait, le taux de rotation de ces portefeuilles ne saurait constituer une donnée représentative pour l'investisseur.

Compartiments « Actions » - "Equity" sub-funds - Comparti azionari - Aandelencompartimenten - Teilfonds „Aktien“ - Aandelencompartimenten

	PTR
Gestions « Multi-styles » - "Multi-styles" Management - Gestioni "multi-stile" - "Multi-stylesbeheer" - „Multi-Style“-Management - "Multi-stylesbeheer"	
PARVEST EQUITY AUSTRALIA	93,77%
PARVEST EQUITY BRAZIL	17,13%
PARVEST EQUITY BRIC	182,92%
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	-691,54%
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	134,38%
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	182,71%
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	94,72%
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	3,39%
PARVEST EQUITY FRANCE	17,19%
PARVEST EQUITY JAPAN	8,38%
PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP	-46,41%
PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	68,48%
PARVEST EQUITY RUSSIA	42,22%
PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	199,41%
PARVEST EQUITY SWITZERLAND	34,30%
PARVEST EQUITY UK	9,10%
PARVEST EQUITY USA MID CAP	-141,73%
PARVEST EQUITY USA	-19,40%
PARVEST EQUITY WORLD	3,53%
Gestions « Value » - "Value" Management - Gestioni "value" - "Valuebeheer" - „Value“-Management - "Valuebeheer"	
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE	88,96%
PARVEST EQUITY USA VALUE	10,98%
Gestions Thématiques/Sectorielles - Theme/Sector Management - Gestioni tematiche/settoriali - Thematisch/sectoraal beheer - Themen/Branchen - Thematisch/sectoraal beheer	
PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	-21,95%
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	33,66%
PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION	196,90%
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS	2,62%
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	100,03%
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	38,46%
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE	45,11%
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)	199,69%
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	226,30%
PARVEST STEP 90 EURO	398,63%
Stratégies « Absolute Return » - "Absolute Return" Strategy - Strategie "Absolute Return" - Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën	
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS	-0,42%
Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer	
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	179,61%

Compartiments « Obligations » - “Bond” sub-funds - Comparti obbligazionari - Obbligatiecompartimenten - Teilfonds „Renten“ - Obbligatiecompartimenten

Emprunts d'Etat - Government bonds - Titoli di Stato - Staatsleningen - Staatsanleihen - Staatsleningen	
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	-22,76%
Emprunts Privés - Corporate bonds - Emissioni private - Privéleningen - Unternehmensanleihen - Privéleningen	
PARVEST BOND EURO CORPORATE	54,03%
PARVEST BOND USA HIGH YIELD	173,81%
PARVEST BOND WORLD CORPORATE	124,72%
PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	218,57%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	144,69%
Emprunts Mixtes - Mixed Bonds - Titoli misti - Gemengde leningen - Anleihen, gemischt - Gemengde leningen	
PARVEST BOND EURO	76,80%
PARVEST BOND EUROPE	204,23%
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	-18,46%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM	-33,78%
PARVEST BOND JPY	91,96%
PARVEST BOND USD	83,74%
PARVEST BOND WORLD	140,00%
PARVEST BOND WORLD EMERGING	-128,48%
Obligations Convertibles - Convertible bonds - Obbligazioni convertibili - Converteerbare obligaties - Wandelanleihen - Converteerbare obligaties	
PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	-118,35%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	151,29%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	77,70%
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer	
PARVEST BOND EURO INFLATION- LINKED	169,33%
PARVEST BOND EURO PREMIUM	400,32%
PARVEST BOND WORLD INFLATION- LINKED	776,25%
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	-127,84%
Gestion Flexible - Flexible Management Styles - Gestione flessibile - Flexibel beheer - „Flexible“-Management - Flexibel beheer	
PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	323,66%

Compartiments « Court Terme » - “Short-Term” sub-funds - Comparti a breve termine- Kortetermijncompartimenten - Teilfonds „Kurzläufer“ - Kortetermijncompartimenten

PARVEST SHORT TERM CHF	-109,08%
PARVEST SHORT TERM EURO	-179,34%
PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	395,52%
PARVEST SHORT TERM GBP	-110,24%
PARVEST SHORT TERM USD	-113,10%

Compartiments « Diversifiés » - “Diversified” sub-funds - Comparti diversificati - Gediversifieerde compartimenten - „Diversifizierte“ Teilfonds - Gediversifieerde compartimenten

Gestion « benchmarkée » - “Benchmarked” Management - Gestione con benchmark- Beheer op basis van een benchmark - „Benchmark“-Management - Beheer op basis van een benchmark	
PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	134,16%
PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	195,42%
Gestions « Target Return » - “Target Return” Management - Gestioni “Target Return”- Target Return-beheer - „Target Return“-Management - Target Return-beheer	
PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)	217,05%
PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)	221,19%
Stratégies « Absolute Return » - “Absolute Return” Strategy - Strategie “Absolute Return”- Absolute Return-strategieën - „Absolute Return“-Strategie - Absolute Return-strategieën	
PARVEST MULTI ASSETS 4	16,93%
PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)	71,68%
Gestions Thématiques - Theme Management - Gestioni tematiche - Thematisch beheer - „Themen“-Management - Thematisch beheer	
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	-45,18%

Compartiments « Autres » - “Other” sub-funds - Altri comparti - Andere compartimenten - „Sonstige“ Teilfonds - Andere compartimenten

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	-223,50%
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	-38,91%
PARVEST WORLD AGRICULTURE	-129,11%
PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)	-121,99%

Notes on the financial statements as at August 31, 2011

Note 1. General points

Since March 1, 2011 the Company has proceeded to make the following changes:

1) Complete mergers (date of calculation of the latest official net asset value):

On March 9, 2011	PARVEST BOND EURO PARVEST BOND EURO CORPORATE PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED PARVEST BOND EURO SHORT TERM PARVEST BOND EUROPE PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed	BNP Paribas L1 BOND EURO BNP Paribas L1 BOND EURO CORPORATE BNP Paribas L1 BOND EURO GOVERNMENT BNP Paribas L1 BOND EURO INFLATION-LINKED BNP Paribas L1 BOND EURO MEDIUM TERM BNP Paribas L1 BOND EUROPE OPPORTUNITIES BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE BNP Paribas L1 SUSTAINABLE EQUITY EUROPE BNP Paribas L1 V150
On March 16, 2011	PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY BRAZIL PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY LATIN AMERICA PARVEST BOND USA HIGH YIELD PARVEST SHORT TERM EURO PARVEST SHORT TERM USD PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed absorbed	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY BRAZIL BNP Paribas L1 EQUITY JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY LATIN AMERICA BNP Paribas L1 BOND USD HIGH YIELD BNP Paribas L1 SHORT TERM EURO BNP Paribas L1 SHORT TERM USD BNP Paribas L1 WORLD CURRENCY
On July 5, 2011	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND PARVEST BOND WORLD ABS PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) PARVEST BOND EURO LONG TERM PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD	merged with merged with merged with was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS BNP Paribas L1 V350 BNP Paribas L1 BOND EURO LONG TERM BNP Paribas L1 BOND EURO HIGH YIELD BNP Paribas L1 BOND WORLD HIGH YIELD
On July 12, 2011	PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN PARVEST EQUITY CHINA PARVEST EQUITY EURO PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH PARVEST EQUITY GERMANY PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS PARVEST EQUITY INDIA PARVEST EQUITY TURKEY PARVEST EQUITY USA SMALL CAP PARVEST EQUITY WORLD EMERGING PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES	was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by was absorbed by	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION ASIA EX-JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY CHINA BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EURO BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EUROPE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE EMERGING BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE FINANCE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE GROWTH BNP Paribas L1 EQUITY GERMANY BNP Paribas L1 EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES BNP Paribas L1 EQUITY INDIA BNP Paribas L1 EQUITY TURKEY BNP Paribas L1 EQUITY USA SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY WORLD EMERGING BNP Paribas L1 WORLD ENERGY

2) International Registration:

PARVEST may be officially subscribed and it may solicit public savings in the countries from which it has obtained a commercialization licence:

- Luxembourg (March 27, 1990),
- France (September 20, 1990),
- Belgium (September 25, 1990),
- Switzerland (December 18, 1990),
- Netherlands (May 1, 1991),
- Germany (August 17, 1993),
- Italy (January 12, 1996),
- Austria (December 30, 1996),
- Spain (September 23, 1997),
- Chile (March 27, 1998),
- Hong Kong (April 2, 1998),
- Greece (March 3, 1999),
- Sweden (December 29, 1999),
- Taiwan (March 6, 2000),
- Lebanon (June 23, 2000),
- Bahrein (July 22, 2000),
- Norway (July 27, 2000),
- Portugal (August 10, 2000),
- Jersey (January 8, 2001),
- Peru (April 30, 2001),
- Finland (July 18, 2001),
- Liechtenstein (August 30, 2001),
- Czech Republic (December 21, 2001),
- Hungary (May 10, 2003),
- United Kingdom (April 22, 2005),
- Singapore (June 29, 2007),
- Macao (September 26, 2007),
- Cyprus (April 7, 2008),
- Slovakia (April 9, 2008),
- Denmark (February 15, 2011).

Before making any subscription in a country in which PARVEST is registered, it is necessary to verify the sub-funds, categories and classes of shares that are authorized for sale.

3) Eligibility for French share savings schemes:

Owing to their eligibility for French share savings schemes (PEA), the sub-funds of the PARVEST SICAV listed below permanently invest at least 75% of their net assets in shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies established in France, another Member State of the European Union or in Iceland or Norway and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST EQUITY EUROPE VALUE
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	PARVEST EQUITY FRANCE
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY UK
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

Note 2. The Company's shares

The Company's capital is represented by the assets of its various sub-funds. Subscriptions are invested in the assets of the sub-fund concerned.

Share Category	Capitalizing class	Distributing class	Offered to
Classic	Yes	Yes	Individuals and corporate entities
Classic H EUR	Yes	No	Individuals and corporate entities
I	Yes	No	Institutional clients and UCIs
IH EUR	Yes	No	Institutional clients and UCIs
Privilege	Yes	No	Individuals and corporate entities
N	Yes	No	Individuals and corporate entities
X(*)	Yes	Yes	Managers, approved institutional clients and UCIs

The terms used above are defined as follows :

- “Institutional clients”: means corporate entities specially approved by the SICAV and subscribing i) for their own account or ii) on behalf of individuals within the framework of a collective savings scheme or any comparable scheme.
- “Managers”: means Managers, their affiliated companies and asset managers who subscribe solely as part of their individual discretionary portfolio management activities on behalf of institutional clients. These entities and their institutional clients must be specifically authorised by the SICAV.
- “UCIs”: means UCIs that have been specifically authorised by the SICAV.

(*) All subscribers of X category shares must be specially approved by the SICAV.

Some sub-funds may not currently offer all the categories or classes of shares listed above. For further information, investors are invited to refer to the relevant sub-fund's simplified prospectus.

Additional information on certain categories of shares:

“ **Classic H EUR** ” : This category of shares is only available in the case of sub-funds denominated in USD or JPY. For these sub-funds, the “Classic H EUR” category differs from the other “Classic” categories in that it hedges the currency risk of the reference currency (i.e. USD or JPY) against the EUR.

“ **IH EUR** ” : This category of shares is only available in the case of sub-funds denominated in USD or JPY. For these sub-funds, the “IH EUR” category differs from the other “I” categories in that it hedges the currency risk of the reference currency (i.e. USD or JPY) against the EUR.

“ **Privilege** ” : This category differs from the “Classic” category in that a specific management fee is charged and a minimum subscription amount is applied.

“ **N** ” : This category differs from the “Classic” category by charging different fees and commissions.

For the “ Classic H ” and “ IH ” categories:

- Hedging applies equally in the event of a positive or negative difference between the reference currency and the currency of the category in question. The shareholder shall have substantial protection in the event of a devaluation of the reference currency against the currency of the category concerned. On the other hand, in the event of an appreciation in the reference currency against the currency of the category, the shareholder shall not be entitled to any of the resultant benefits.
- In order to hedge against currency risks, the manager may use any type of instrument authorised by the Law and the prospectus.
- Under normal circumstances, the manager will aim to hedge between 80% and 100% of the net assets of the “H” category in question. In the event of changes in the value of the portfolio or of subscriptions or redemptions, the hedge rate may be less than 80% or greater than 100% of the net assets. In such a case, the manager will aim to re-adjust the hedge rate to between 80% and 100% of the net assets.

Note 3. Principal accounting methods

- 1) Globalized statements for the various sub-funds
PARVEST's (consolidated) financial statements are expressed in EUR by converting the financial statements of the sub-funds denominated in currencies other than EUR at the exchange rate prevailing at the end of the financial period.
- 2) Currency conversion
The accounts of each sub-fund are kept in the currency in which its net asset value is expressed, and the financial statements are expressed in that currency.
The purchase price of securities purchased in a currency other than that of the sub-fund is converted into the currency of the sub-fund on the basis of the exchange rates prevailing on the date of purchase of the securities.
The income and expenses denominated in a currency other than that of the sub-fund are converted into the currency of the sub-fund on the basis of the exchange rates prevailing on the transaction date.
On the closing date, the market values of the securities (determined by the method described below), the claims, bank deposits and debt denominated in a currency other than that of the sub-fund are converted into the currency of the sub-fund on the basis of the exchange rates prevailing on that date, with any exchange differentials resulting from the conversion of the securities, claims, bank deposits and debt being included in the net result for the financial period.
- 3) Presentation of the financial statements
The financial statements are presented on the basis of the latest net asset value calculated during the financial period. In accordance with the prospectus, the net asset values were calculated using the latest exchange rates known at the time of calculation. The stock market prices and exchange rates are those of August 31, 2011. This principle has been applied uniformly and consistently for all the sub-funds. By way of information, a certain lead time is required before indicative prices become available for certain illiquid securities, so that for these securities it was impossible for material reasons to use prices as at August 31, 2011 in the last net asset value of the financial period.
However, these net asset values would not have been significantly different from those shown in the semi-annual accounts.
- 4) Valuation of the securities portfolio
The valuation of securities officially quoted or traded on a regulated market that operates regularly, is recognized and open to the public is based on the last-known closing price, and if this security is traded on several markets, on the basis of the last-known closing price on the principal market for that security. If the last-known price is not representative, valuation is based on the probable realization value estimated with caution and in good faith by the Board of Directors of the Company.
Securities not officially quoted or traded on a regulated market will be valued on the basis of the probable realization value estimated with caution and in good faith.
- 5) Valuation of negotiable debt securities issued at floating rates
Negotiable debt securities issued at floating rates are included in the portfolio at their face value. Interest accrued but not due and daily pro rata calculation of the difference between the purchase value and face value are included under the item "Dividends and interest receivable" in the "Statement of net assets" and under the item "Dividends and net interest" in the "Statement of operations and changes in net assets".
- 6) Valuation of forward foreign exchange contracts
Forward foreign exchange contracts remaining open at the closing date are valued by reference to the forward foreign exchange rate corresponding to the remaining life of the contract. Any unrealized gains and losses are included when determining the result of the transactions.
To calculate the net positions per currency, the positions are converted at the forward exchange rates corresponding to the remaining life of the contract.
- 7) Valuation of financial instruments
Financial futures are valued at their last-known market price. The other financial instruments are valued at the prices at which the position would be able to be liquidated, depending on the conditions prevailing on the market at the valuation date.
Realized and unrealized profits or losses resulting therefrom are included in the "Statement of operations and changes in net assets".
To calculate the net positions per currency on financial instruments, the positions are converted at the exchange rate effective on the closing date.
The underlying securities on index futures contracts are presented after the securities portfolios and are calculated at the nominal value of the contract.
- 8) Valuation of Credit Default Swaps
The value of a Credit Default Swap shall be determined by comparing the value of the protection swap leg and the value of the premium swap leg. The value of the premium leg is obtained by discounting the future premium flows using the relevant risk-adjusted discount. The value of the protection leg is the present value of the expected loss inherent to the contract. Default probabilities used to compute the expected loss are derived from the structure of par market swap rates. Par market swap rates will be obtained from a cross-section of market counterparties.
- 9) Valuation of Total Return Swaps and performance swaps
The Company may enter into Total Return Swap contracts ("TRS") and performance swaps in which the Company and the counterparty agree to exchange payments, where one or both of the parties pays/pay returns generated by a basket of assets, an index, etc. The payments made by the Company to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, a specific index or a given nominal amount in a financial instrument.
Underlying securities or instruments must be transferable securities and indices must be indices deriving from a regulated market.
The valuation of these TRS and performance swaps will reflect at any time the difference between the last-known price of the underlying security and the valuation that was taken into account when the transaction was established.
The details of the underlying securities are available on request from BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Presentation of options.

Options contracts traded over-the-counter are valued at the prices at which the position could be liquidated under the market conditions prevailing at the valuation date. The liquidation value of forward contracts or options contracts traded on regulated markets will be based on the latest available settlement price of these contracts on the regulated markets on which these forward contracts or option contracts are traded by the SICAV; provided that if a forward contract or an options contract cannot be liquidated on the day on which the net assets are valued, the basis that will be used to determine the liquidation value of this contract will be determined fairly and reasonably by the Board of Directors. Options are included in the "Securities portfolio statement" under the heading "Options".

11) Valuation of securities lending, reverse repurchase and repurchase agreements

Securities lending attracts remuneration for the sub-fund according to the contracts and is accounted for in the "Statement of operations and changes in net assets" under "Other income". Securities lending can be rescinded at any time.

Securities that have been lent are shown in the net assets of the sub-fund in question, at their market value.

Securities reverse repurchase (or repurchase) transactions are treated as borrowing (or lending) transactions guaranteed by the underlying securities. They are transactions by which the transferor transfers ownership of securities to another person (the transferee) and by which the transferor irrevocably undertakes to repurchase them and the transferee irrevocably undertakes to retrocede them, at an agreed price and date.

Securities reverse repurchase agreements are valued at their purchase price expressed in the original currency, irrespective of the market value of the underlying securities, the interest accrued pro rata since the purchase date being shown under the heading "Other receivables".

Securities repurchase agreements are valued at their market value.

12) Valuation of interest-rate swaps

Interest rate swaps are valued at their market value established by reference to the curve of the applicable interest rates.

13) Comparisons

Concerning the sub-funds that merged during the financial period and that were still open on August 31, 2011, mergers involving absorption of the net assets of the absorbed sub-funds or funds were recorded in the accounts by means of a subscription in the absorbing sub-funds at the merger dates. Consequently, the line "Total subscriptions during the financial year/period" in the "Statement of operations and changes in net assets" includes the net assets of the absorbed sub-funds or funds at the merger dates.

14) Geographic distribution

The geographic distribution of the securities portfolio is based on the issuing country.

15) Abbreviations

Position A: A = purchase

Position V: V = sale

ZC = zero coupon

FLR = floating rate

Note 4. Other fees

The other fees are calculated and deducted monthly from the average net assets of a sub-fund, a share category or a share class and are used to cover the general expenses of the assets held with the Custodian Bank (custodian bank's remuneration) and the daily administrative charges (calculation of the NAV, registration and accounting, information to the shareholders, printing and distribution of the necessary legal documents to the shareholders, domiciliation, auditing expenses and charges, etc.) with the exception of the broker's fees, commissions for transactions not related to the securities accounts, directors' fees, bank charges and interest, one-off charges and the *taxe d'abonnement* applicable in Luxembourg as well as other specific foreign taxes.

Note 5. "Taxe"

Taxe d'abonnement, Belgian annual tax on the net amounts sold publicly in Belgium and the Indian tax regime.

The Company is subject in the Grand Duchy of Luxembourg to an annual *taxe d'abonnement* of 0.05% of the net asset value. This rate is reduced to 0.01% for:

- a) sub-funds whose sole purpose is collective investment in money-market instruments and deposits with banking institutions;
- b) sub-funds whose sole purpose is collective investment in deposits held with banking institutions;
- c) sub-funds, categories and/or sub-categories reserved for institutional investors, managers or UCIs.

The value of the assets represented by shares/units held in other UCIs, provided that these shares/units have already been liable for the *taxe d'abonnement*, is exempted from this *taxe d'abonnement*.

When it is due, the *taxe d'abonnement* is payable quarterly on the basis of the relevant net assets and is calculated at the end of the quarter to which the tax relates.

The categories "Classic" and "Classic H EUR" of the Company are, moreover, subject in Belgium to an annual tax on UCIs of 0.08% of the net amounts sold publicly in Belgium by the Company, as of the date of its registration with the Banking, Financial and Insurance Commission.

Each sub-fund may be subject to corporation taxes in certain countries in which it invests. Capital gains realized when disposing of certain Indian securities held by a sub-fund are subject to capital gains tax in India, which, if any, is disclosed in the Statement of operations and changes in net assets under the heading Foreign taxes and levies. The tax is computed on net realised gains, and realised losses in excess of gains may under certain conditions be carried forward one year to offset future gains. Indian tax law imposes a tax on net realised gains from Indian securities sold within one year from the date of purchase. Given the Company's intent to hold portfolio securities for more than one year, the Company does not accrue a deferred tax liability on net unrealised gains on Indian securities.

As at August 31, 2011 the sub-fund PARVEST EQUITY BRIC recorded realized (long-term) capital gains.

Note 6. Management fees

(See tables on pages 60-63)

Note 7. Performance fee: calculation method and summary table

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg will receive a performance fee if the performance of the sub-fund's share category for the relevant reference period ⁽¹⁾ is:

- first, positive,
- and second, better than the performance of the benchmark index or hurdle rate indicated in the table below, when the High Water Mark (HWM) principle is applied. The High Water Mark will be the last Net Asset Value in the previous financial year for which a performance fee was paid (the reference value). This means that, for sub-funds that calculate a performance fee by comparison with a benchmark index, the performance fee may be paid if the relevant share category outperformed the benchmark index and if the net asset value per share is greater than the reference value, on the understanding that the share category's net asset value may not be at its all-time highest at that particular moment in time.

For sub-funds that calculate a performance fee by comparison with a hurdle rate, this means that the performance fee will only be paid if:

- the relevant share category has outperformed the hurdle rate, and
- the share category's net asset value has reached an all-time high.

For the purposes of the calculation:

- A performance fee will be provisionally allocated to each net asset value that is calculated. The annual fee will correspond to the results obtained by adding the fees thus allocated over the year. The performance fee will be paid at the end of the financial year.
- If shares of the category are redeemed during the year, the fraction of the provisioned performance fee that corresponds to the total amount redeemed for the category will still be charged and paid at the end of the financial year.
- The performance fee for distributing class shares will be adjusted to take into account any dividends paid. In this case, the High Water Mark for distributing class shares will be adjusted at the end of the financial year to reflect dividends paid over the year.
- Benchmark indexes, hurdle rates and performance fee rates may only be modified at the end of a financial year.

(See table on page 64)

(1) The reference period shall mean the SICAV's financial year, unless the share category's net asset value at the beginning of the financial year is less than the reference value or HWM. In that case, the reference period shall run from the HWM date. When a sub-fund introduces a performance fee mid-year, the first reference period shall run from the day the fee is introduced and shall end at the end of that financial year.

Note 8. Exchange rates as at August 31, 2011

The exchange rates used to convert the Fund's "Statement of net assets" and "Statement of operations and changes in net assets" in currencies other than EUR are:

1 AUSTRALIAN DOLLAR	(AUD)	0.743826242	EUR
1 SWISS FRANC	(CHF)	0.861252261	EUR
1 DANISH CROWN	(DKK)	0.134245306	EUR
1 POUND STERLING	(GBP)	1.130901894	EUR
1 JAPANESE YEN	(JPY)	0.009082528	EUR
1 SWEDISH CROWN	(SEK)	0.109825542	EUR
1 UNITED STATES DOLLAR	(USD)	0.694540908	EUR
1 KOREAN WON	(KRW)	0.000651020	EUR
1 HONG KONG DOLLAR	(HKD)	0.089161923	EUR
1 INDONESIAN RUPIAH	(IDR)	0.000081395	EUR
1 TAIWAN DOLLAR	(TWD)	0.023941860	EUR
1 MALAYSIAN RINGGIT	(MYR)	0.232834292	EUR
1 SINGAPORE DOLLAR	(SGD)	0.577700751	EUR
1 PHILIPPINE PESO	(PHP)	0.016424258	EUR
1 THAI BAHT	(THB)	0.023174541	EUR
1 NEW ZEALAND DOLLAR	(NZD)	0.593137400	EUR
1 BRAZILIAN REAL	(BRL)	0.437311409	EUR
1 TURKISH LIRA	(TRY)	0.404588028	EUR
1 CZECH KORUNA	(CZK)	0.041455073	EUR
1 EGYPTIAN POUND	(EGP)	0.116665694	EUR
1 INDIAN RUPEE	(INR)	0.015082319	EUR
1 CHILEAN PESO	(CLP)	0.001497339	EUR
1 MEXICAN PESO	(MXN)	0.056231268	EUR
1 SOUTH AFRICAN RAND	(ZAR)	0.099237853	EUR
1 HUNGARIAN FORINT	(HUF)	0.003677282	EUR
1 MOROCCAN DIRHAM	(MAD)	0.088272161	EUR
1 POLISH ZLOTY	(PLN)	0.240987083	EUR
1 ARGENTINE PESO	(ARS)	0.165416394	EUR
1 ROMANIAN LEU	(RON)	0.236546422	EUR
1 NORWEGIAN KRONE	(NOK)	0.129844835	EUR
1 COLOMBIAN PESO	(COP)	0.000388663	EUR
1 URUGUAYAN PESO	(UYU)	0.037340881	EUR
1 RUSSIAN RUBLE	(RUB)	0.024072342	EUR
1 CHINESE RENMINBI	(CNY)	0.108892724	EUR
1 CANADIAN DOLLAR	(CAD)	0.710252495	EUR
1 PERUVIAN NUEVO SOL	(PEN)	0.254738129	EUR

Note 9. Securities lending and securities reverse repurchase agreements

As at August 31, 2011 the total of securities lent for the sub-funds concerned is included in the respective portfolios.

As at August 31, 2011 there were no securities reverse repurchase transactions.

The value of the collateral received in exchange for the securities lent is EUR 11 726 624 087.

Note 10. List of sub-funds sold in Hong Kong

(See table on pages 65-66)

Note 11. Total Expense Ratio (TER)

The Total Expense Ratio corresponds to the sum of the Management Fee and Other Expenses for the period expressed as a ratio of the average net assets of the share category. The Management Fee is calculated on the average net assets of the past month for each share category. The Other Expenses include all the other expenses (auditing, publication of net asset value, taxe d'abonnement, etc.) and fees (Custodian Bank, Administrative Agent, etc.) except for transaction-related expenses and commissions.

In order to obtain the annual Total Expense Ratio, two calculation methods are applied:

- the first consists of taking the constituent expenses and fees which have been incurred since the beginning of the financial year and annualizing them (conventional method)
- the second method takes into consideration the actual expenses and fees incurred over the past twelve months (as stipulated by Swiss legislation).

For the sub-funds PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE, PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION, PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR), PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD), PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE, PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO) and PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD) the TER that have been calculated also take into account under Other Expenses the expenses of the underlying funds less the retrocessions of management fees made by the management companies of these funds.

In the special case of sub-funds or share categories which were launched in the course of the financial year, the TER have been calculated on the basis of the Management Fees and Other Expenses recorded since the sub-fund/category was launched and extrapolated over a 12-month period, in accordance with the Swiss regulations.

(See table on pages 66-71)

Portfolio Turnover Ratio

The portfolio turnover rate (PTR) of a sub-fund is calculated as follows:

$$((\text{Total purchases} + \text{Total sales}) - (\text{Total subscriptions} + \text{Total redemptions})) / \text{average net assets of the sub-fund.}$$

The rate of rotation is calculated on the basis of the past twelve months.

The PTR is not a guide to future portfolio turnover rates. The investment policies of the Short Term sub-funds provide for investments in short-term instruments, which implies a substantial turnover of the securities in the portfolio. Consequently, the turnover rate of these portfolios cannot constitute a representative item of data for the investor.

(See table on pages 72-73)

Note ai rendiconti finanziari al 31 agosto 2011

Nota 1. Generalità

Dal 1° marzo 2011, la Società ha proceduto ai seguenti cambiamenti:

1) Fusioni (data di calcolo del valore patrimoniale netto ufficiale):

Il 9 marzo 2011	PARVEST BOND EURO PARVEST BOND EURO CORPORATE PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED PARVEST BOND EURO SHORT TERM PARVEST BOND EUROPE PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito	BNP Paribas L1 BOND EURO BNP Paribas L1 BOND EURO CORPORATE BNP Paribas L1 BOND EURO GOVERNMENT BNP Paribas L1 BOND EURO INFLATION-LINKED BNP Paribas L1 BOND EURO MEDIUM TERM BNP Paribas L1 BOND EUROPE OPPORTUNITIES BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE BNP Paribas L1 SUSTAINABLE EQUITY EUROPE BNP Paribas L1 V150
Il 16 marzo 2011	PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY BRAZIL PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY LATIN AMERICA PARVEST BOND USA HIGH YIELD PARVEST SHORT TERM EURO PARVEST SHORT TERM USD PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito ha assorbito	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY BRAZIL BNP Paribas L1 EQUITY JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY LATIN AMERICA BNP Paribas L1 BOND USD HIGH YIELD BNP Paribas L1 SHORT TERM EURO BNP Paribas L1 SHORT TERM USD BNP Paribas L1 WORLD CURRENCY
Il 5 luglio 2011	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND PARVEST BOND WORLD ABS PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) PARVEST BOND EURO LONG TERM PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD	è stato fuso con è stato fuso con è stato fuso con è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS BNP Paribas L1 V350 BNP Paribas L1 BOND EURO LONG TERM BNP Paribas L1 BOND EURO HIGH YIELD BNP Paribas L1 BOND WORLD HIGH YIELD
Il 12 luglio 2011	PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN PARVEST EQUITY CHINA PARVEST EQUITY EURO PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH PARVEST EQUITY GERMANY PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS PARVEST EQUITY INDIA PARVEST EQUITY TURKEY PARVEST EQUITY USA SMALL CAP PARVEST EQUITY WORLD EMERGING PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES	è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da è stato assorbito da	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION ASIA EX-JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY CHINA BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EURO BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EUROPE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE EMERGING BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE FINANCE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE GROWTH BNP Paribas L1 EQUITY GERMANY BNP Paribas L1 EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES BNP Paribas L1 EQUITY INDIA BNP Paribas L1 EQUITY TURKEY BNP Paribas L1 EQUITY USA SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY WORLD EMERGING BNP Paribas L1 WORLD ENERGY

2) Registrazione internazionale

È possibile aderire ufficialmente a PARVEST, la quale è pertanto abilitata a fare appello al pubblico risparmio, nei paesi in cui ha ottenuto la debita autorizzazione per la commercializzazione, ossia:

- | | | |
|------------------------------------|---------------------------------------|---|
| - Lussemburgo (dal 27 marzo 1990), | - Grecia (dal 3 marzo 1999), | - Repubblica Ceca (dal 21 dicembre 2001), |
| - Francia (dal 20 settembre 1990), | - Svezia (dal 29 dicembre 1999), | - Ungheria (dal 10 maggio 2003), |
| - Belgio (dal 25 settembre 1990), | - Taiwan (dal 6 marzo 2000), | - Regno Unito (dal 22 aprile 2005), |
| - Svizzera (dal 18 dicembre 1990), | - Libano (dal 23 giugno 2000), | - Singapore (dal 29 giugno 2007), |
| - Olanda (dal 1° maggio 1991), | - Bahrein (dal 22 luglio 2000), | - Macao (dal 26 settembre 2007), |
| - Germania (dal 17 agosto 1993), | - Norvegia (dal 27 luglio 2000), | - Cipro (dal 7 aprile 2008), |
| - Italia (dal 12 gennaio 1996), | - Portogallo (dal 10 agosto 2000), | - Slovacchia (dal 9 aprile 2008), |
| - Austria (dal 30 dicembre 1996), | - Jersey (dall'8 gennaio 2001), | - Danimarca (dal 15 febbraio). |
| - Spagna (dal 23 settembre 1997), | - Perù (dal 30 aprile 2001), | |
| - Cile (dal 27 marzo 1998), | - Finlandia (dal 18 luglio 2001), | |
| - Hong Kong (dal 2 aprile 1998), | - Liechtenstein (dal 30 agosto 2001), | |

Prima della sottoscrizione in un paese in cui è registrato PARVEST, è necessario verificare i comparti, le categorie e le classi d'azioni autorizzati ai fini della commercializzazione.

3) Eleggibilità ai Piani di risparmio in azioni (PEA)

Essendo ammissibili ai piani di risparmio in titoli azionari francesi (PEA), i comparti della SICAV PARVEST elencati qui di seguito investono permanentemente almeno il 75% delle loro attività nette in titoli e diritti ammissibili al PEA emessi da società stabilite in Francia, in un altro Stato membro della Comunità europea o in Islanda e in Norvegia che vanno soggette all'imposta sulle società o ad un regime equivalente.

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST EQUITY EUROPE VALUE
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	PARVEST EQUITY FRANCE
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY UK
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

Nota 2. Azioni della Società

Il capitale sociale è rappresentato dagli attivi dei vari comparti della Società. Le sottoscrizioni vengono investite negli averi finanziari del relativo comparto.

Categoria di azioni	Classe a capitalizzazione	Classe a distribuzione	Offerte a
Classic	Si	Si	Persone fisiche e giuridiche
Classic H EUR	Si	No	Persone fisiche e giuridiche
I	Si	No	Clienti istituzionali e OIC
IH EUR	Si	No	Clienti istituzionali e OIC
Privilege	Si	No	Persone fisiche e giuridiche
N	Si	No	Persone fisiche e giuridiche
X(*)	Si	Si	Gestori, clienti istituzionali e OIC autorizzati

Seguono le definizioni delle nozioni sopra riportate:

- “Clienti istituzionali”: le persone giuridiche specificamente autorizzati dalla SICAV che sottoscrivano per i) proprio conto o ii) per conto di persone fisiche in un regime di risparmio collettivo o in un regime assimilabile.
- “Gestori”: i Gestori, le società loro affiliate nonché i gestori di portafoglio che sottoscrivano unicamente nell’ambito di mandati di gestione di portafogli per loro clienti istituzionali. Questi organismi e loro clienti istituzionali devono essere specificamente autorizzati dalla SICAV.
- “OIC”: gli OIC specificamente autorizzati dalla SICAV.

(*) Tutti i sottoscrittori di azioni della categoria X devono essere specialmente accreditati dalla SICAV.

Taluni comparti potrebbero non offrire attualmente tutte le categorie o tutte le classi di azioni elencate sopra. Per ulteriori informazioni a tale riguardo, invitiamo gli investitori a consultare il prospetto semplificato del comparto interessato.

Ulteriori informazioni su alcune categorie di azioni:

“**Classic H EUR**”: Questa categoria di azioni è prevista solamente per i comparti espressi in USD o in JPY. Per questi comparti, la categoria “**Classic H EUR**” si differenzia dalla categoria “**Classic**” per il ricorso a tecniche di copertura dei rischi di cambio della valuta di riferimento (USD o JPY) rispetto all’EUR.

“**IH EUR**”: Questa categoria di azioni è prevista solamente per i comparti espressi in USD o in JPY. Per questi comparti, la categoria “**IH EUR**” si differenzia dalla categoria “**I**” per il ricorso a tecniche di copertura dei rischi di cambio della valuta di riferimento (USD o JPY) rispetto all’EUR.

“**Privilege**”: Questa categoria si differenzia dalla categoria “**Classic**” per una commissione di gestione specifica e per un importo minimo di sottoscrizione.

“**N**”: offerte alle persone fisiche e alle persone giuridiche. Questa categoria si differenzia dalla categoria “**Classic**” per la sua struttura di commissioni.

Per le categorie “**Classic H**” e “**IH**”:

- (i) La copertura si applica in caso di variazione sia positiva che negativa della valuta di riferimento rispetto alla valuta della categoria interessata. La protezione dell’azionista interverrà in larghissima misura in caso di svalutazione della valuta di riferimento rispetto alla valuta della categoria interessata. Per contro, in caso di rafforzamento della valuta rispetto alla valuta della categoria interessata, l’azionista sarà escluso dai benefici che ne risultino.
- (ii) Per assicurare la copertura dei rischi di cambio, il gestore potrà ricorrere ad ogni tipo di strumento autorizzato dalla Legge e dal prospetto.
- (iii) In circostanze normali, il gestore cercherà di coprire tra l’80% ed il 100% degli attivi netti della categoria “**Hedged**” interessata. In caso di cambiamenti del valore del portafoglio, ovvero di sottoscrizioni e riscatti, il tasso di copertura potrà essere inferiore all’80% o superiore al 100% degli attivi netti. In questo caso, il gestore cercherà di riportare il tasso di copertura tra l’80% ed il 100%.

Nota 3. Principali metodi contabili

- 1) Consolidamento dei vari comparti
I rendiconti finanziari (consolidati) di PARVEST sono espressi in Euro (EUR) tramite la conversione dei rendiconti finanziari dei singoli comparti al tasso di cambio prevalente alla fine del periodo.
- 2) Conversione delle valute
I conti di ogni comparto sono tenuti nella valuta specifica del valore patrimoniale netto ed i rendiconti finanziari sono espressi in tale valuta.
Il prezzo di acquisto dei titoli comprati in una valuta diversa da quella del comparto viene convertito nella valuta del comparto sulla base del tasso di cambio in vigore alla data dell'acquisto dei titoli.
I proventi e i costi espressi in valute diverse da quella del comparto vengono convertiti nella valuta del comparto sulla base dei tassi di cambio in vigore alla data dell'operazione.
Alla data di chiusura, i valori di mercato dei titoli (determinati nel modo qui appresso esposto), i crediti, i depositi bancari e i debiti espressi in una valuta diversa da quella del comparto, vengono convertiti nella valuta del comparto sulla base dei tassi di cambio in vigore a tale specifica data; le differenze di cambio che risultano dalla conversione dei titoli, crediti, depositi bancari e debiti vengono incluse nel risultato netto del periodo.
- 3) Presentazione dei rendiconti finanziari
I rendiconti finanziari sono stati elaborati sulla base dell'ultimo valore netto d'inventario calcolato nel corso del periodo. Conformemente al prospetto informativo, i valori netti d'inventario sono stati calcolati avvalendosi delle ultime quotazioni conosciute al momento del calcolo stesso. I corsi di borsa e i tassi di cambio utilizzati sono quelli del 31 agosto 2011. Tale principio è stato applicato in maniera uniforme ed omogeneo all'insieme dei comparti. A titolo informativo, i prezzi di alcuni titoli illiquidi non sono disponibili prima di un certo periodo di tempo, dimodoché per questi titoli non è stato possibile utilizzare i prezzi al 28 febbraio 2011 nella valutazione dell'ultimo valore netto d'inventario dell'esercizio. Tuttavia, questi valori netti d'inventario non avrebbero presentato differenze significative rispetto a quelli riportati nella relazione semestrale.
- 4) Valutazione del portafoglio titoli
La valutazione dei valori mobiliari ammessi ad una quotazione ufficiale oppure negoziati su un mercato regolamentato che funziona regolarmente, riconosciuto ed aperto al pubblico, si basa sull'ultimo corso di chiusura conosciuto. Qualora tale valore mobiliare venga trattato su vari mercati, ci si basa sull'ultimo corso di chiusura conosciuto del mercato principale di detto valore. Qualora l'ultimo corso conosciuto non sia rappresentativo, la valutazione si basa sul probabile valore di realizzo calcolato, con prudenza e in buona fede, dal Consiglio d'Amministrazione della Società. I valori mobiliari non ammessi alla quotazione ufficiale o che non vengono scambiati su un mercato regolamentato saranno valutati sulla base del valore probabile di realizzo stimato prudentemente e in buona fede.
- 5) Valutazione dei titoli di credito negoziabili emessi a tasso variabile
I titoli di credito negoziabili emessi a tasso variabile sono inclusi nel portafoglio al loro valore nominale. Gli interessi maturati non ancora esigibili e la differenza giornaliera pro rata tra il valore d'acquisto e il valore nominale sono inclusi nella voce "Dividendi e interessi esigibili" del "Rendiconto del patrimonio netto" e nella voce "Dividendi e interessi netti" del "Conto economico e variazioni del patrimonio netto".
- 6) Valutazione dei contratti di cambio a termine
I contratti di cambio a termine rimasti aperti al momento della chiusura sono valutati sulla base del tasso di cambio a termine corrispondente alla durata di vita restante del contratto. Tutte le plusvalenze e minusvalenze non realizzate sono riprese al momento della determinazione del risultato delle operazioni.
Per il calcolo delle posizioni nette per valuta, le posizioni vengono convertite ai tassi di cambio a termine corrispondenti alla durata di vita restante del contratto.
- 7) Valutazione degli strumenti finanziari
I "futures finanziari" vengono valutati all'ultimo corso conosciuto del mercato. Gli altri strumenti finanziari sono valutati ai corsi ai quali la posizione potrebbe essere liquidata sulla base delle condizioni in vigore sul mercato alla data della valutazione stessa.
Gli utili o le perdite realizzati e non realizzati che ne risultano vengono inclusi nel "Conto economico e variazioni del patrimonio Netto".
Per il calcolo delle posizioni nette per valuta relative agli strumenti finanziari, le posizioni vengono convertite al tasso in vigore alla data di chiusura.
I valori sottostanti dei contratti futures su indici borsistici sono calcolati e presentati a seguito dei portafogli titoli al valore nominale del contratto.
- 8) Valutazione dei "Credit Default Swaps"
Il valore dei Credit Default Swaps è determinato raffrontando il valore del protection swap leg con il valore del premium swap leg. Il valore di quest'ultimo si ottiene scontando i flussi dei premi futuri avvalendosi dell'apposito sconto aggiustato. Il valore della protection leg rappresenta il valore attuale atteso della perdita inerente al contratto. Le probabilità di insolvenza utilizzate per calcolare la perdita attesa derivano dalla struttura dei tassi relativi ai par swap di mercato. I tassi relativi ai par swap di mercato si ottengono dalla cross-section delle controparti di mercato.
- 9) Valutazione dei Total Return Swaps e dei performance swaps
La Società può negoziare contratti total return Swaps ("TRS") in cui la Società e la controparte convengono di scambiare pagamenti per cui una o entrambe le parti pagano i rendimenti generati da un paniere di attivi, un indice ecc. I pagamenti effettuati dalla Società alla controparte e viceversa sono calcolati riferendosi ad un titolo specifico, un indice specifico o un importo nominale determinato su uno strumento finanziario. Qualsiasi titolo o strumento sottostante dev'essere un valore mobiliare e qualsiasi indice dev'essere un indice proveniente da un mercato regolamentato.
La valutazione di tali TRS e dei performance swaps rifletterà sempre la differenza tra l'ultimo prezzo noto dell'attivo soggiacente e la valutazione adottata al momento della transazione.
L'elenco dettagliato dei titoli sottostanti è disponibile previa richiesta presso BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Contabilizzazione delle opzioni

I contratti di opzione OTC vengono valutati al prezzo al quale la posizione potrebbe essere liquidata in base alla condizioni di mercato alla data di valutazione. Il valore di liquidazione dei contratti a termine o di opzione negoziati su mercati regolamentati sarà determinato in base all'ultimo prezzo di regolamento disponibile di questi contratti sui mercati regolamentati sui quali sono stati negoziati dalla SICAV. Pertanto qualora un contratto di opzione non possa essere liquidato il giorno di valutazione degli attivi netti, la base per determinare il valore di liquidazione di tale strumento sarà definita dal Consiglio di amministrazione in maniera equa e ragionevole. Le opzioni sono riportate nel Prospetto del portafoglio titoli alla voce "Opzioni".

11) Valutazione dei titoli dati in prestito e dei contratti di presa e conferimento in pensione

A fronte dei prestiti di titoli è corrisposta una remunerazione a favore del comparto indicato nel relativo contratto, che viene contabilizzata nel "Conto economico e variazioni del patrimonio netto" alla voce "Altri proventi". I prestiti di titoli possono essere disdetti in qualsiasi momento. I titoli dati in prestito figurano nel patrimonio netto del comparto interessato e sono esposti al loro valore di mercato.

Le operazioni pronti contro termine sono assimilate a dei prestiti garantiti dai titoli sottiacenti.

Trattasi di operazioni con le quali il cedente cede ad un terzo (il cessionario) titoli in proprietà e con le quali il cedente e il cessionario si impegnano rispettivamente e irrevocabilmente il primo a riprenderli, il secondo a retrocederli, ad un prezzo e ad una data pattuiti.

I contratti di presa e conferimento in pensione sono valutati al loro prezzo di acquisto espresso nella valuta di origine, indipendentemente dal valore di mercato dei titoli sottostanti, essendo gli interessi maturati dalla data di acquisto riportati in prorata alla voce "Altri crediti esigibili".

I titoli presi in pensione sono valutati al valore di mercato.

12) Valutazione degli swaps su tassi d'interesse

Gli swaps su tassi d'interesse sono valutati al loro valore di mercato stabilito con riferimento alla curva dei tassi d'interesse applicabile.

13) Raffronti

Per quanto riguarda i comparti che si sono fusi durante il periodo ed erano ancora esistenti al 28 febbraio 2011, le fusioni per assorbimento del patrimonio netto dei comparti o dei fondi assorbiti sono state contabilizzate mediante sottoscrizione nei comparti che li hanno assorbiti, alle date delle fusioni. Pertanto, la voce "Totale sottoscrizioni nel corso dell'esercizio/del periodo" del "Conto economico e variazioni del patrimonio netto" riporta l'attivo netto dei comparti o dei fondi assorbiti alle date delle fusioni.

14) Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del portafoglio titoli si basa sul paese di emissione.

15) Abbreviazioni

posizione A: A = acquisto

posizione V: V = vendita

ZC = zero coupon

FLR = tasso variabile

Nota 4. Altre spese

Le altre spese sono calcolate e dedotte mensilmente dalla media degli attivi netti del comparto, di una categoria di azioni o di una classe di azioni, e servono per coprire gli oneri generali connessi agli attivi presso la banca depositaria (retribuzione della banca depositaria) e le spese amministrative ordinarie (calcolo del VNI, registrazione e contabilità, informazioni agli azionisti, stampa e distribuzione dell'apposita documentazione legale agli azionisti, domiciliazione, spese e oneri della Società di revisione ecc.), ad eccezione delle spese legate alla società di intermediazione, delle commissioni relative alle transazioni non connesse ai depositi, dei compensi dei Direttori, delle spese e degli interessi bancari, delle spese *una tantum* e della *taxe d'abonnement* vigente in Lussemburgo nonché delle altre tasse straniere applicabili.

Nota 5. Regime fiscale

Taxe d'abonnement, tassa annuale belga sugli importi netti venduti pubblicamente in Belgio e regime fiscale indiano.

Nel Granducato di Lussemburgo, la Società è sottoposta ad una *taxe d'abonnement* annuale pari allo 0,05% del valore dell'attivo netto. Tale aliquota è ridotta allo 0,01% per:

a) i comparti il cui oggetto esclusivo è l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e in depositi presso istituti di credito;

b) i comparti il cui oggetto esclusivo è l'investimento collettivo in depositi presso istituti di credito;

c) i comparti, le categorie e/o le sottocategorie riservate agli investitori istituzionali, ai gestori o agli OIC.

Il valore degli importi rappresentati dalle quote detenute in altri OIC è esente dalla *taxe d'abonnement* purché dette quote siano già state sottoposte alla *taxe d'abonnement*.

Ove esigibile, la *taxe d'abonnement* è pagabile trimestralmente sulla base degli attivi netti ivi connessi calcolati alla fine del trimestre al quale è riferita la tassa.

Inoltre, le categorie « Classic » e « Classic H EUR » della Società sono soggette in Belgio alla tassa annuale sugli OIC pari allo 0,08% degli importi netti venduti pubblicamente dalla Società in Belgio, previa iscrizione presso la *Commission Bancaire, Financière et des Assurances*.

Ciascun comparto può essere assoggettato ad imposte sulle società in alcuni dei paesi nei quali investe. Le plusvalenze realizzate alla cessione di determinati titoli indiani detenuti da un comparto sono assoggettate all'imposta sulla plusvalenza in India, plusvalenza presentata, all'occorrenza, nello "Stato delle operazioni e delle variazioni degli attivi netti" alla rubrica "Tasse ed imposte estere". L'imposta viene calcolata sulle plusvalenze nette realizzate, mentre le minusvalenze realizzate oltre le plusvalenze possono, in determinate circostanze, essere oggetto di un riporto di un anno per compensare le plusvalenze future. La normativa fiscale indiana prevede il versamento di una tassa sulle plusvalenze nette realizzate sui titoli indiani venduti entro un anno dalla data di acquisto. Data la sua intenzione di conservare per più di un anno i titoli contenuti in portafoglio, la Società non registra nessuna passività fiscale differita sulle plusvalenze nette non realizzate sui titoli indiani.

Al 31 agosto 2011, il comparto PARVEST EQUITY BRIC ha registrato plusvalenze realizzate (a lungo termine).

Nota 6. Commissione di gestioni

Vedi tabella nella pagine (60-63)

Nota 7. Commissione di performance: modalità di calcolo e tabella riassuntiva

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg percepirà una commissione di performance, se per il periodo di riferimento considerato⁽¹⁾ la performance della categoria di azioni del comparto è:

- da un lato positiva,
- dall'altro lato superiore alla performance dell'indice di riferimento o del Hurdlerate riportato nella tabella seguente, in applicazione del principio del "High Water Mark" (HWM): il High Water Mark corrisponde all'ultimo valore patrimoniale netto dell'ultimo esercizio che ha dato luogo al pagamento di una commissione di performance (valore di riferimento). Questo principio significa, per i comparti che calcolano una commissione di performance in relazione a un indice di riferimento, che la commissione di performance potrà essere percepita se la categoria di azioni interessata ha ottenuto una performance superiore all'indice di riferimento e se il valore patrimoniale netto per azione è superiore al valore di riferimento, fermo restando che il valore patrimoniale netto di tale categoria di azioni può non aver raggiunto in quel momento un nuovo massimo storico. Per quanto riguarda i comparti che calcolano una commissione di performance in riferimento a un Hurdlerate, questo principio significa che la commissione di performance potrà essere percepita solamente:
- se la categoria di azioni interessata ha ottenuto una performance superiore al Hurdlerate e,
- se il valore patrimoniale netto della categoria di azioni ha raggiunto un nuovo massimo storico.

Ai fini del calcolo:

- La commissione di performance sarà attribuita in via temporanea a ogni calcolo del valore patrimoniale netto. La commissione annuale corrisponderà ai risultati ottenuti addizionando le somme così allocate durante l'esercizio. Il pagamento della commissione di performance avverrà in occasione della chiusura dell'esercizio sociale.
- Se nel corso dell'esercizio sono state riscattate azioni della categoria, la quota parte della commissione di performance accantonata in relazione all'imposto riscattato per la categoria interessata sarà definitivamente acquisita e pagata alla fine dell'esercizio.
- Il calcolo della commissione di performance delle categorie di azioni a distribuzione sarà corretto degli eventuali pagamenti di dividendi. In tal caso, il High Water Mark delle categorie di azioni a distribuzione sarà adeguato a fine esercizio degli importi dei dividendi pagati durante l'esercizio stesso.
- Eventuali modifiche dell'indice di riferimento (o di Hurdlerate) e dell'aliquota della commissione di performance potranno intervenire solamente a fine esercizio.

Vedi tabella a pagina 64.

(1) Il periodo di riferimento è inteso come l'esercizio sociale della SICAV, salvo se il valore patrimoniale netto della categoria di azioni all'inizio dell'esercizio sociale è inferiore al valore di riferimento o HWM. In tal caso, il periodo di riferimento avrà come data di inizio quella dell'HWM. Per i comparti che adottano la commissione di performance in corso d'esercizio, il primo periodo di riferimento avrà inizio il giorno della sua adozione e terminerà alla fine dell'esercizio in corso.

Nota 8. Tassi di cambio al 31 agosto 2011

I tassi di cambio utilizzati per convertire il patrimonio netto nonché il “Conto economico e variazioni del patrimonio netto” della SICAV in valute diverse dall'euro sono i seguenti:

1 DOLLARO AUSTRALIANO	(AUD)	0,743826242	EUR
1 FRANCO SVIZZERO	(CHF)	0,861252261	EUR
1 CORONA DANESE	(DKK)	0,134245306	EUR
1 LIRA STERLINA	(GBP)	1,130901894	EUR
1 YEN GIAPPONESE	(JPY)	0,009082528	EUR
1 CORONA SVEDESE	(SEK)	0,109825542	EUR
1 DOLLARO AMERICANO	(USD)	0,694540908	EUR
1 WON COREANO	(KRW)	0,000651020	EUR
1 DOLLARO DI HONG-KONG	(HKD)	0,089161923	EUR
1 RUPIA INDONESIA	(IDR)	0,000081395	EUR
1 DOLLARO DI TAIWAN	(TWD)	0,023941860	EUR
1 RINGGIT MALESE	(MYR)	0,232834292	EUR
1 DOLLARO DI SINGAPORE	(SGD)	0,577700751	EUR
1 PESO FILIPPINO	(PHP)	0,016424258	EUR
1 BAHT TAILANDESE	(THB)	0,023174541	EUR
1 DOLLARO NEOZELANDESE	(NZD)	0,593137400	EUR
1 REAL BRASILIANO	(BRL)	0,437311409	EUR
1 LIRA TURCA	(TRY)	0,404588028	EUR
1 CORONA Ceca	(CZK)	0,041455073	EUR
1 STERLINA EGIZIANA	(EGP)	0,116665694	EUR
1 RUPIA INDIANA	(INR)	0,015082319	EUR
1 PESO CILENO	(CLP)	0,001497339	EUR
1 PESO MESSICANO	(MXN)	0,056231268	EUR
1 RAND SUDAFRICANO	(ZAR)	0,099237853	EUR
1 FIORINO UNGHERESE	(HUF)	0,003677282	EUR
1 DIRHAM MAROCCHINO	(MAD)	0,088272161	EUR
1 ZLOTY POLACCO	(PLN)	0,240987083	EUR
1 PESO ARGENTINO	(ARS)	0,165416394	EUR
1 LEU RUMENO	(RON)	0,236546422	EUR
1 CORONA NORVEGESE	(NOK)	0,129844835	EUR
1 PESO COLOMBIANO	(COP)	0,000388663	EUR
1 PESO URUGUAIANO	(UYU)	0,037340881	EUR
1 RUBLO RUSSO	(RUB)	0,024072342	EUR
1 RENMINBI CINESE	(CNY)	0,108892724	EUR
1 DOLLARO CANADESE	(CAD)	0,710252495	EUR
1 NUEVO SOL PERUVIANO	(PEN)	0,254738129	EUR

Nota 9. Titoli dati in prestito e titoli presi in pensione consegnati

Al 31 agosto 2011, il totale dei titoli dati in prestito per i comparti interessati viene riportato nei rispettivi portafogli.

Al 31 agosto 2011, non risultano titoli presi in pensione.

Il controvalore del collaterale ricevuto in cambio dei titoli dati in prestito ammonta a EUR 11 726 624 087.

Nota 10. Elenco dei comparti commercializzati a Hong Kong

Vedi tabelle nelle pagine 65-66.

Nota 11. Total Expense Ratio (TER)

Il Total Expense Ratio equivale alla somma della commissione di gestione e delle altre spese del periodo rapportata alla media del patrimonio netto della categoria. La Commissione di gestione viene calcolata sulla media del patrimonio netto del mese appena trascorso di ogni singolo comparto azionario. Le altre spese comprendono l'insieme delle spese (società di revisione, pubblicazione dei valori patrimoniali netti, taxe d'abonnement ecc.) e delle commissioni (Banca depositaria, Agente amministrativo ecc.), ad eccezione delle spese e delle commissioni legate alle transazioni.

Il Total Expense Ratio annuale si ottiene applicando due metodi:

- nel primo si considerano, poi si annualizzano, le relative spese e le commissioni sostenute dall'inizio dell'esercizio (metodo classico),
- nel secondo metodo si considerano invece le spese e le commissioni effettive sostenute negli ultimi dodici mesi (conformemente alla normativa svizzera).

Per i comparti PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE, PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION, PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR), PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD), PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE, PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO) e PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD), il TER calcolato tiene altresì conto, in ordine alle altre spese, dei fondi sottostanti al netto delle retrocessioni delle spese di gestione riversate dalle società di gestione di questi fondi.

Nel caso specifico dei comparti o delle categorie di azioni lanciati nel corso dell'esercizio, il TER viene calcolato su base delle Commissioni di gestione e delle altre spese sostenute dal lancio del comparto/della categoria estrapolate su un periodo di 12 mesi conformemente alla normativa svizzera.

Vedi tabelle nelle pagine 66-71.

Portfolio Turnover Ratio

Il Portfolio Turnover Ratio (tasso di rotazione del portafoglio) di un comparto viene calcolato nel modo seguente:

$((\text{Totale acquisti} + \text{Totale vendite}) - (\text{Totale sottoscrizioni} + \text{Totale riscatti})) / \text{attivo netto medio del comparto}$.

Il tasso di rotazione viene calcolato sulla base degli ultimi dodici mesi.

Il PTR non pregiudica i futuri tassi di rotazione del portafoglio. Le politiche di investimento dei comparti a breve termine prevedono investimenti negli strumenti a breve termine. Ciò implica un'importante rotazione dei titoli detenuti in portafoglio. Di conseguenza, il tasso di rotazione di questi portafogli non costituisce in alcun modo un dato rappresentativo per l'investitore.

Vedi tabelle nelle pagine 72-73.

Toelichtingen bij de jaarrekening op 31 augustus 2011

Toelichting 1. Algemeen

Sinds 1 maart 2011 heeft de vennootschap de volgende veranderingen doorgevoerd:

2) Fusie (datum voor berekening van de laatste netto-inventariswaarde):

9 maart 2011	PARVEST BOND EURO PARVEST BOND EURO CORPORATE PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED PARVEST BOND EURO SHORT TERM PARVEST BOND EUROPE PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde	BNP Paribas L1 BOND EURO BNP Paribas L1 BOND EURO CORPORATE BNP Paribas L1 BOND EURO GOVERNMENT BNP Paribas L1 BOND EURO INFLATION-LINKED BNP Paribas L1 BOND EURO MEDIUM TERM BNP Paribas L1 BOND EUROPE OPPORTUNITIES BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE BNP Paribas L1 SUSTAINABLE EQUITY EUROPE BNP Paribas L1 V150
16 maart 2011	PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY BRAZIL PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY LATIN AMERICA PARVEST BOND USA HIGH YIELD PARVEST SHORT TERM EURO PARVEST SHORT TERM USD PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY BRAZIL BNP Paribas L1 EQUITY JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY LATIN AMERICA BNP Paribas L1 BOND USD HIGH YIELD BNP Paribas L1 SHORT TERM EURO BNP Paribas L1 SHORT TERM USD BNP Paribas L1 WORLD CURRENCY
5 juli 2011	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND PARVEST BOND WORLD ABS PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) PARVEST BOND EURO LONG TERM PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD	fuseerde met fuseerde met fuseerde met werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS BNP Paribas L1 V350 BNP Paribas L1 BOND EURO LONG TERM BNP Paribas L1 BOND EURO HIGH YIELD BNP Paribas L1 BOND WORLD HIGH YIELD
12 juli 2011	PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN PARVEST EQUITY CHINA PARVEST EQUITY EURO PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH PARVEST EQUITY GERMANY PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS PARVEST EQUITY INDIA PARVEST EQUITY TURKEY PARVEST EQUITY USA SMALL CAP PARVEST EQUITY WORLD EMERGING PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES	werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION ASIA EX-JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY CHINA BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EURO BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EUROPE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE EMERGING BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE FINANCE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE GROWTH BNP Paribas L1 EQUITY GERMANY BNP Paribas L1 EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES BNP Paribas L1 EQUITY INDIA BNP Paribas L1 EQUITY TURKEY BNP Paribas L1 EQUITY USA SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY WORLD EMERGING BNP Paribas L1 WORLD ENERGY

2) Internationale registratie:

Men kan officieel inschrijven op PARVEST en een beroep doen op het openbare spaarwezen in de landen waar het een toelating tot commercialisering heeft gekregen:

- Luxemburg (op 27 maart 1990),
- Frankrijk (op 20 september 1990),
- België (op 25 september 1990),
- Zwitserland (op 18 december 1990),
- Nederland (op 1 mei 1991),
- Duitsland (op 17 augustus 1993),
- Italië (op 12 januari 1996),
- Oostenrijk (op 30 december 1996),
- Spanje (op 23 september 1997),
- Chili (op 27 maart 1998),
- Hongkong (op 2 april 1998),
- Griekenland (op 3 maart 1999),
- Zweden (op 29 december 1999),
- Taiwan (op 6 maart 2000),
- Libanon (op 23 juni 2000),
- Bahrein (op 22 juli 2000),
- Noorwegen (op 27 juli 2000),
- Portugal (10 augustus 2000),
- Jersey (op 8 januari 2001),
- Peru (op 30 april 2001),
- Finland (op 18 juli 2001),
- Liechtenstein (op 30 augustus 2001),
- Tsjechische Republiek (op 21 december 2001),
- Hongarije (op 10 mei 2003),
- Verenigd Koninkrijk (op 22 april 2005),
- Singapore (op 29 juni 2007),
- Macao (op 26 september 2007),
- Cyprus (op 7 april 2008),
- Slowakije (op 9 april 2008),
- Denemarken (op 15 februari 2011).

Het is nodig om, vóór elke inschrijving in een land waarin PARVEST is geregistreerd, na te gaan welke compartimenten, categorieën en aandelen categorieën zijn toegelaten tot commercialisering.

3) Verenigbaarheid met de ASP:

Doordat ze in aanmerking komen voor de Franse aandelenspaarplannen (ASP), beleggen de hierna weergegeven compartimenten van de SICAV PARVEST permanent ten minste 75% van hun nettoactiva in effecten en rechten die in aanmerking komen voor ASP uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in Frankrijk, een andere lidstaat van de Europese Gemeenschap of in IJsland en Noorwegen, en die onderworpen zijn aan vennootschapsbelasting of een gelijkwaardig regime.

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE
PARVEST EQUITY EUROPE LS30
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE

PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE
PARVEST EQUITY FRANCE
PARVEST EQUITY UK
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

Toelichting 2. Aandelen van de vennootschap

Het kapitaal van de vennootschap wordt vertegenwoordigd door de activa van de verschillende compartimenten van de vennootschap. De inschrijvingen worden belegd in de activa van het betrokken compartiment.

Aandelen categorie	Kapitalisatieklasse	Distributieklaas	Aangeboden aan
Classic	Ja	Ja	Natuurlijke personen en rechtspersonen
Classic H EUR	Ja	Nee	Natuurlijke personen en rechtspersonen
I	Ja	Nee	Institutionele klanten en ICB
IH EUR	Ja	Nee	Institutionele klanten en ICB
Privilege	Ja	Nee	Natuurlijke personen en rechtspersonen
N	Ja	Nee	Natuurlijke personen en rechtspersonen
X(*)	Ja	Ja	Beheerders, institutionele klanten en ICB

De voormelde begrippen werden als volgt gedefinieerd:

"Institutionele klanten": voorbehouden aan rechtspersonen die binnen het kader van een collectieve spaarregeling of een vergelijkbare regeling voor i) eigen rekening of ii) voor rekening van natuurlijke personen inschrijven.

"Beheerders": de beheerders, de vennootschappen waarmee zij zijn verbonden en de portefeuillebeheerders verrichten enkel in het kader van het geïndividualiseerde portefeuillebeheer onder mandaat inschrijvingen voor hun institutionele klanten. Die entiteiten en hun institutionele klanten moeten speciaal erkend zijn door de SICAV.

"ICB": de speciaal door de SICAV erkende ICB's.

(*) Alle inschrijvers op aandelen van de categorie X moeten speciaal erkend zijn door de SICAV.

Het is mogelijk dat bepaalde compartimenten momenteel niet alle categorieën of alle aandelen categorieën aanbieden zoals hierboven beschreven. Voor meer informatie daarover worden de beleggers uitgenodigd om het beknopte prospectus van het betrokken compartiment te raadplegen.

Aanvullende informatie over bepaalde aandelen categorieën:

"Classic H EUR": Deze aandelen categorie is enkel voorzien voor de compartimenten uitgedrukt in USD of JPY. Voor die compartimenten onderscheidt de categorie "Classic H EUR" zich van de categorie "Classic" door het gebruik van technieken voor de dekking van wisselkoersrisico's van de referentievaluta (d.w.z. de USD of JPY) in vergelijking met de EUR.

"IH EUR": Deze aandelen categorie is enkel voorzien voor de compartimenten uitgedrukt in USD of JPY. Voor die compartimenten onderscheidt de categorie "IH EUR" zich van de categorie "I" door het gebruik van technieken voor de dekking van de wisselkoersrisico's van de referentievaluta (d.w.z. de USD of JPY) in vergelijking met de EUR.

"Privilege": Deze categorie onderscheidt zich van de categorie "Classic" door een specifieke beheersprovisie en een minimuminleg.

"N": Deze categorie onderscheidt zich van de categorie "Classic" door haar rechten en commissiestructuur.

Voor de categorieën "Classic H" en "IH".

- De dekking is eveneens van toepassing in geval van positieve of negatieve variatie in de referentievaluta in vergelijking met de munteenheid van de betrokken categorie. De bescherming van de aandeelhouder zal in brede mate optreden indien de referentievaluta devalueert in vergelijking met de munteenheid van de betrokken categorie. In geval van herwaardering van de munteenheid in vergelijking met de munteenheid van de betrokken categorie zal de aandeelhouder daarentegen worden uitgesloten van de winst die daaruit voortvloeit.
- Om te garanderen dat de wisselkoersrisico's gedekt zijn, zal de beheerder een beroep kunnen doen op alle types instrumenten die worden toegelaten door de wet en het prospectus.
- In normale omstandigheden zal de beheerder proberen om tussen 80% en 100% van de nettoactiva van de betrokken categorie "H" te dekken. Indien de waarde van de portefeuille wijzigt of er inschrijvingen en terugkopen gebeuren, kan het dekkingspercentage lager liggen dan 80% of hoger dan 100% van de nettoactiva. In dat geval zal de beheerder proberen om het dekkingspercentage opnieuw tussen 80% en 100% te brengen.

Toelichting 3. Voornaamste boekhoudmethodes

1) Globalisering van de verschillende compartimenten

De (geconsolideerde) jaarrekeningen van PARVEST zijn uitgedrukt in EUR, waarbij de jaarrekening van de compartimenten uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR werd omgezet tegen de geldende wisselkoersen aan het einde van de periode.

2) Conversie van de valuta's

De rekeningen van elk van de compartimenten worden gehouden in de munteenheid waarin hun respectieve netto-inventariswaarde luidt, en de financiële rekeningen zijn uitgedrukt in deze munteenheid.

De aankoopprijs van de effecten die worden aangekocht in een andere munteenheid dan die van het compartiment, wordt omgezet in de munteenheid van het compartiment op basis van de geldende wisselkoersen op de datum van aankoop van de effecten.

De inkomsten en lasten uitgedrukt in een andere munteenheid dan die van het compartiment, worden omgezet in de munteenheid van het compartiment op basis van de geldende wisselkoersen op de datum van de transactie.

Op de datum van afsluiting worden de waarderingen van de effecten (bepaald volgens de hierna beschreven wijze), de vorderingen, de bankdeposito's en schulden uitgedrukt in een andere munteenheid dan die van het compartiment, omgerekend in de munteenheid van het compartiment op basis van de op deze datum geldende wisselkoersen. De wisselkoersverschillen als gevolg van de omrekening van de effecten, vorderingen, bankdeposito's en schulden worden daarbij opgenomen in het nettoresultaat van de periode.

3) Presentatie van de jaarrekening

De jaarrekening wordt voorgesteld op basis van de laatst berekende netto-inventariswaarde tijdens . In overeenstemming met het prospectus werden de netto-inventariswaarden berekend op basis van de laatste bekende koers op het moment van de berekening. De koersen en de wisselkoersen zijn die van 31 augustus 2011. Dat principe werd op uniforme en consistente manier toegepast voor alle compartimenten. Ter informatie, de indicatieve prijzen van bepaalde illiquide effecten zijn niet beschikbaar vóór een bepaalde termijn, zodat het voor die effecten in wezen onmogelijk was om de koersen van 31 augustus 2011 te gebruiken voor de laatste netto-inventariswaarde van het boekjaar. De gebruikte netto-inventariswaarden verschillen niettemin niet aanzienlijk van de waarden die werden weergegeven in het halfjaarverslag.

4) Waardering van de effectenportefeuille

De waardering van de roerende waarden die zijn toegelaten tot een officiële beursnotering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt die regelmatig functioneert, erkend is en openstaat voor het publiek, is gebaseerd op de laatste bekende koers en, indien die roerende waarde op verscheidene markten wordt verhandeld, op basis van de laatste bekende koers van de belangrijkste markt voor die waarde. Als de laatste bekende slotkoers van de gegeven waarderingsdag niet representatief is, zal de waardering worden gebaseerd op de vermoedelijke realisatiewaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd door de Raad van Bestuur van de vennootschap.

De effecten die niet genoteerd zijn of niet verhandeld worden op een gereglementeerde markt, worden gewaardeerd op basis van de vermoedelijke realisatiewaarde, die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd.

5) Waardering van de verhandelbare schuldinstrumenten uitgegeven met zwevende rentevoet

De verhandelbare schuldinstrumenten uitgegeven met zwevende rentevoet worden in de portefeuille opgenomen aan hun nominale waarde. De niet-ervallen opgelopen interesten en de dagelijkse prorata berekening van het verschil tussen de aankoopwaarde en de nominale waarde worden opgenomen onder de post "Te ontvangen dividenden en interesten" in "de staat van de nettoactiva", evenals onder de post "Dividenden en netto-interesten" in "de staat van de verrichtingen en van de variaties van de nettoactiva".

6) Waardering van de valutatermijncontracten

Valutatermijncontracten die nog open staan op het moment van de afsluiting worden gewaardeerd refererend aan de termijnwisselkoers die overeenstemt met de resterende levensduur van het contract. Alle latente meer- en minderwaarden worden geboekt bij de vaststelling van het resultaat van de verrichtingen. Voor de berekening van de nettoposities per munteenheid worden de posities omgerekend tegen de termijnwisselkoers die overeenstemt met de resterende levensduur van het contract.

7) Evaluatie van de financiële instrumenten

De "financiële futures" worden gewaardeerd tegen de laatste bekende marktkoers. De andere financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de koersen waartegen de positie zou kunnen worden vereffend op basis van de geldende marktsituatie op de waarderingsdatum.

De daaruit voortvloeiende gerealiseerde en latente winsten of verliezen worden opgenomen in de "Staat van de verrichtingen en variaties van de nettoactiva".

Voor de berekening van de nettoposities per munteenheid op financiële instrumenten, worden de posities omgerekend tegen de geldende wisselkoersen op de datum van afsluiting. De onderliggende waarden van de futurecontracten op beursindexen worden berekend in navolging van de effectenportefeuilles aan de nominale waarde van het contract.

8) Waardering van Credit Default Swaps

De waarde van een Credit Default Swap wordt berekend in vergelijking met de waarde van de tak van de swap betreffende de bescherming en de waarde van de tak van de swap betreffende de premie. De waarde van de tak van de swap betreffende de premie wordt verkregen door de toekomstige geldstromen verbonden aan de premies te actualiseren met behulp van de gepaste actualiseringsrentevoeten die werden aangepast om rekening te houden met de risico's. De waarde van de tak van de swap die verband houdt met de bescherming vertegenwoordigt de huidige waarde van het inherente verlies van het contract. De standaardmogelijkheden die worden gebruikt voor de berekening van het verwachte verlies worden afgeleid van de structuur van vergelijkbare rentevoeten die we zien op de markt. De vergelijkbare swaprentes die we zagen op de markt worden bekomen op basis van een staal van tegenpartijen.

9) Waarderingen van de Total Return Swaps en performance swaps

De vennootschap kan Total Return Swaps ("TRS") en performance-swapcontracten aangaan waarbij de vennootschap en de tegenpartij akkoord gaan om betalingen uit te wisselen waarvoor één of beide partijen de rendementen betalen die een activakorf of een index genereren. De betalingen die de vennootschap uitvoert aan de tegenpartij en vice versa worden berekend door referentie aan een specifiek effect, een specifieke index of een bepaald nominaal bedrag op een financieel instrument.

Elk onderliggend effect of instrument moet zijn roerende waarde zijn en elke index moet een index zijn uit een gereglementeerde markt. De evaluatie van die TRS en performance swaps zal op elk ogenblik het verschil weerspiegelen tussen de laatst gekende koers van de onderliggende waarde en de waardering waarmee rekening wordt gehouden tijdens het opstellen van de transactie.

De details over de onderliggende effecten is op aanvraag beschikbaar bij BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Voorlegging van opties

De te goeder trouw verhandelde optiecontracten worden gewaardeerd tegen de koersen waartegen de positie zou kunnen worden vereffend op basis van de geldende marktsituatie op de waarderingsdatum. De vereffeningswaarde van de optiecontracten die worden verhandeld op de gereguleerde markten zal worden gebaseerd op de laatst beschikbare betalingsprijs van die contracten op de gereguleerde markten waarop de optiecontracten worden verhandeld door de SICAV; voor zover een optiecontract niet kan worden vereffend op de dag waarop de nettoactiva worden gewaardeerd, zal de basis voor het bepalen van de vereffeningswaarde van dat contract op redelijke en juiste manier worden bepaald door de Raad van Bestuur. De opties worden opgenomen in "de staat van de effectenportefeuille" onder de titel "Opties".

11) Waardering van de effectenleningen en repo- en reverse repocontracten

De effectenleningen geven recht op een vergoeding ten gunste van het compartiment volgens de contracten en worden geboekt onder "de staat van de verrichtingen en van de variaties van de nettoactiva" in "Andere inkomsten". De effectenleningen kunnen op elk ogenblik worden opgezegd.

De effecten die het onderwerp van een lening vormen, staan bij de nettoactiva van het betrokken compartiment en worden weergegeven aan hun marktwaarde.

De repoverrichtingen (of reverse repocontracten) zijn vergelijkbaar met leningen gegarandeerd door onderliggende effecten. Het gaat om verrichtingen waarbij de cedent het eigendomsrecht van effecten overdraagt op een andere persoon (de cessionaris) en waardoor de cedent en de cessionaris zich respectievelijk en onherroepelijk verbinden om ze terug te nemen of terug af te staan voor een overeengekomen prijs en op een overeengekomen datum.

De reverse repocontracten worden gewaardeerd aan hun aankoopprijs uitgedrukt in de oorspronkelijke valuta, zonder rekening te houden met de marktwaarde van de onderliggende effecten, de prorata van de opgelopen interesten sinds de aankoopdatum weergegeven onder de post "Diverse te ontvangen posten".

De effecten in reverse repo's worden gewaardeerd aan hun marktwaarde.

12) Waardering van de renteswaps

De renteswaps worden gewaardeerd aan hun marktwaarde die is opgesteld met referentie aan de geldende rentecurve.

13) Vergelijking

Wat de compartimenten betreft die tijdens de periode hebben gefuseerd en die op 31 augustus 2011 nog steeds beschikbaar zijn, werden de fusies door absorptie van de nettoactiva van de compartimenten of de geabsorbeerde fondsen in de boeken opgenomen door de tussenpersoon van een inschrijving in de absorberende compartimenten op de fusiedata. Bijgevolg geeft het onderdeel "Totaal aantal inschrijvingen tijdens het boekjaar/de periode" in "de staat van de verrichtingen en variaties van de nettoactiva" de nettoactiva van de compartimenten of geabsorbeerde fondsen weer op de fusiedata.

14) Geografische spreiding

De geografische spreiding van de effectenportefeuille is gebaseerd op het land van de emittent.

15) Afkortingen

Positie A: A = aankoop

Positie V: V = verkoop

ZC = nulcoupon

FLR = variabele rente

Toelichting 4. Overige kosten

De overige kosten worden berekend en maandelijks afgetrokken van de gemiddelde activa van een compartiment, een aandelencategorie of een aandelenklasse en dienen om de algemene kosten van de activa te dekken bij de deponerende bank (vergoeding van de deponerende bank) en de dagelijkse administratieve kosten (berekening van de NIW, registrering en boekhouding, informatie aan de aandeelhouders, afdrukken en verspreiden van de nodige legale documenten voor de aandeelhouders, domiciliëring, kosten en vergoedingen van de auditeurs enz.), met uitzondering van de kosten voor de broker, de commissies voor de niet-depositaire transacties, de vergoedingen van de bestuurders, de kosten en interesten van de bank, de eenmalige kosten en de inschrijvingstaks in Luxemburg, evenals andere specifieke buitenlandse taksen.

Toelichting 5. Belasting

Inschrijvingstaks, jaarlijkse Belgische belasting op de nettobedragen van openbaar verkochte goederen in België en Indiaas fiscaal stelsel.

De vennootschap is in het Groothertogdom Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse inschrijvingstaks van 0,05% van de nettoactivawaarde. Dat tarief wordt verlaagd naar 0,01% voor:

- a) de compartimenten die enkel collectieve beleggingen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen ten doel hebben;
- b) de compartimenten die enkel collectieve beleggingen in deposito's bij kredietinstellingen ten doel hebben;
- c) de compartimenten, categorieën en/of subcategorieën voorbehouden aan institutionele beleggers, beheerder of ICB's.

De waarde van het vermogen vertegenwoordigd door deelbewijzen van andere ICB's is vrijgesteld van die inschrijvingstaks voor zover die deelbewijzen al werden onderworpen aan de inschrijvingstaks.

Als de inschrijvingstaks verschuldigd is, moet ze driemaandelijks worden betaald op basis van de onderliggende nettoactiva en wordt ze berekend aan het eind van het trimester waarop ze betrekking heeft.

De categorieën « Classic », « Classic H EUR » van de vennootschap zijn in België overigens onderworpen aan een jaarlijkse belasting op ICB's van 0,08% van de nettowaarde van de goederen die de vennootschap in België openbaar heeft verkocht, vanaf hun inschrijving bij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Elk compartiment kan in bepaalde landen waarin het belegt, onderworpen zijn aan vennootschapsbelasting. De meerwaarden die worden bekomen tijdens de overdracht van bepaalde Indische effecten binnen een compartiment zijn onderworpen aan de belasting op meerwaarde in India, waarbij de voorgelegde meerwaarde, in voorkomend geval, wordt opgenomen in de "Staat van de verrichtingen en variaties van de nettoactiva" onder de rubriek "Belastingen en buitenlandse belastingen". De belastingen worden berekend op basis van de gerealiseerde nettomeerwaarden, en de gerealiseerde waardeverminderingen die hoger zijn dan de meerwaarden kunnen, in bepaalde omstandigheden, een jaar worden uitgesteld om daarna te worden afgehouden van de toekomstige winsten. Het Indische fiscale recht eist een belasting op de nettomeerwaarden uit de overdracht van Indische effecten die worden verkocht binnen een termijn van een jaar na de datum van hun aankoop. Rekening houdend met haar intentie om de effecten langer dan een jaar in de portefeuille te houden, treft de vennootschap geen voorziening voor een schuld door uitgestelde belastingen die verbonden zijn aan de nettomeerwaarden die niet werden verkregen uit Indische effecten.

Op 31 augustus 2011 registreerde PARVEST EQUITY BRIC gerealiseerde meerwaarden (lange termijn).

Toelichting 6. Beheerscommissie

(Zie tabellen op pagina 60-63)

Toelichting 7. Prestatieprovisie: berekeningsmodaliteiten en samenvattende tabel

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg zal een prestatievergoeding ontvangen indien voor de desbetreffende referentieperiode ⁽¹⁾ het rendement van de aandelencategorie van het compartiment :

- enerzijds positief is,
- anderzijds groter is dan het rendement van de referentie-index of van de Hurdlerate die wordt vermeld in de tabel hierna, na toepassing van het "High Water Mark-principe" (HWM): het High Water Mark komt overeen met de laatste netto-inventariswaarde van het laatste boekjaar dat een betaling van prestatievergoeding tot gevolg had (referentiewaarde). Dat principe betekent voor de compartimenten die een prestatievergoeding verbonden aan een referentie-index voorzien, dat de prestatievergoeding zal kunnen worden geïnd als de aandelencategorie in kwestie een hoger rendement heeft bekomen dan het rendement van de referentie-index en als de netto-inventariswaarde per aandeel hoger is dan de referentiewaarde, met dien verstande dat de netto-inventariswaarde van voormelde aandelencategorie op dat ogenblik geen nieuwe historische maximumwaarde heeft bereikt.

Wat de compartimenten betreft die een prestatievergoeding met referentie aan een Hurdlerate voorzien, betekent dat principe dat de prestatievergoeding enkel kan worden geïnd als:

- de aandelencategorie in kwestie een hoger rendement heeft behaald dan de Hurdlerate en,
- als de netto-inventariswaarde van voormelde aandelencategorie een nieuwe historische maximumwaarde heeft bereikt.

Omwille van de berekening:

- zal de prestatievergoeding voorlopig worden toegekend aan elke berekening van de netto-inventariswaarde. De jaarlijkse commissie zal overeenkomen met de resultaten die worden behaald na toevoeging van de sommen die zo werden toegekend tijdens het boekjaar. De prestatievergoeding zal worden betaald nadat de afsluiting van het sociale boekjaar is afgerond.
- Als aandelen van de categorie worden teruggekocht in de loop van het boekjaar, zal het aandeel van de voorziene prestatievergoeding dat overeenkomt met het teruggekochte bedrag voor de categorie in kwestie definitief verworven en betaald zijn aan het einde van het maatschappelijk boekjaar.
- De berekening van de prestatievergoeding van de distribuerende aandelencategorieën zal worden aangepast aan eventuele dividenduitkeringen. In dat geval zal het High Water Mark van de distribuerende aandelencategorieën worden aangepast aan het einde van het maatschappelijk boekjaar op basis van de dividendbedragen die werden betaald tijdens het boekjaar.
- Wijzigingen in de referentie-index (of de Hurdlerate) en het tarief van de prestatievergoeding kunnen slechts aan het einde van het sociale boekjaar plaatsvinden

(Zie tabel op pagina 64)

(1) De referentieperiode wordt gedefinieerd als het boekjaar van de SICAV, behalve als de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie aan het begin van het maatschappelijk boekjaar kleiner is dan de referentiewaarde of HWM. In dat geval zal de begindatum van de referentieperiode die van het HWM zijn. Voor de compartimenten die tijdens het boekjaar een prestatievergoeding toepassen, zal de eerste referentieperiode van start gaan op de dag van implementatie en eindigen aan het einde van het lopende boekjaar.

Toelichting 8. Wisselkoers op 31 augustus 2011

De wisselkoersen die worden gebruikt voor de omzetting van "de staat van de nettoactiva" en "de staat van de verrichtingen en variaties van de nettoactiva" van de SICAV in andere valuta's dan de EUR zijn de volgende:

1 AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	0,743826242	EUR
1 ZWITSERSE FRANK	(CHF)	0,861252261	EUR
1 DEENSE KROON	(DKK)	0,134245306	EUR
1 POND STERLING	(GBP)	1,130901894	EUR
1 JAPANSE YEN	(JPY)	0,009082528	EUR
1 ZWEEDSE KROON	(SEK)	0,109825542	EUR
1 AMERIKAANSE DOLLAR	(USD)	0,694540908	EUR
1 KOREAANSE WON	(KRW)	0,000651020	EUR
1 HONGKONGSE DOLLAR	(HKD)	0,089161923	EUR
1 INDONESISCHE ROEPIE	(IDR)	0,000081395	EUR
1 TAIWANESE DOLLAR	(TWD)	0,023941860	EUR
1 MALEISISCHE RINGGIT	(MYR)	0,232834292	EUR
1 SINGAPORESE DOLLAR	(SGD)	0,577700751	EUR
1 FILIPPIJNSE PESO	(PHP)	0,016424258	EUR
1 THAISE BAHT	(THB)	0,023174541	EUR
1 NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	(NZD)	0,593137400	EUR
1 BRAZILIAANSE REAL	(BRL)	0,437311409	EUR
1 TURKSE LIRE	(TRY)	0,404588028	EUR
1 TSJECHISCHE KROON	(CZK)	0,041455073	EUR
1 EGYPTISCHE LIRE	(EGP)	0,116665694	EUR
1 INDISCHE ROEPIE	(INR)	0,015082319	EUR
1 CHILEENSE PESO	(CLP)	0,001497339	EUR
1 MEXICAANSE PESO	(MXN)	0,056231268	EUR
1 ZUID-AFRIKAANSE RAND	(ZAR)	0,099237853	EUR
1 HONGAARSE FORINT	(HUF)	0,003677282	EUR
1 MARROKAANSE DIRHAM	(MAD)	0,088272161	EUR
1 POOLSE ZLOTY	(PLN)	0,240987083	EUR
1 ARGENTIJNSE PESO	(ARS)	0,165416394	EUR
1 ROEMEENSE LEU	(RON)	0,236546422	EUR
1 NOORSE KROON	(NOK)	0,129844835	EUR
1 COLOMBIAANSE PESO	(COP)	0,000388663	EUR
1 URUGUAYAANSE PESO	(UYU)	0,037340881	EUR
1 RUSSISCHE ROEBEL	(RUB)	0,024072342	EUR
1 CHINESE YUAN	(CNY)	0,108892724	EUR
1 CANADESE DOLLAR	(CAD)	0,710252495	EUR
1 PERUAANSE NUEVO SOL	(PEN)	0,254738129	EUR

Toelichting 9. Effectenleningen en geleverde repocontracten

Op 31 augustus 2011 wordt het totaal van de geleende effecten voor de betrokken compartimenten opgenomen in de respectieve portefeuilles.

Op 31 augustus 2011 werden er geen reverse repo's van effecten afgesloten.

De waarde van het onderpand dat men ontving ter compensatie van de geleende effecten bedraagt EUR 11 726 624 087.

Toelichting 10. Lijst van compartimenten verkocht in Hongkong

(Zie tabellen op pagina 65-66)

Toelichting 11. Totale kostenratio (TER)

De Total Expense Ratio komt overeen met de som van de beheersprovisie en andere kosten van de periode toegepast op het gemiddelde van de nettoactiva van de aandelencategorie. De beheersprovisie wordt berekend op het gemiddelde van de nettoactiva van de afgelopen maand voor elke aandelencategorie. De andere kosten omvatten alle andere kosten (controleur, publicatie van de netto-inventariswaarde, abonnementstaks...) en commissies (bewaarhouder, administratief agent...) met uitzondering van de kosten en provisies gekoppeld aan de transacties.

Om het jaarlijkse Total Expense Ratio te bekomen, gebruikt men twee methodes:

- De eerste neemt bestaat eruit de kosten en commissies van het TER vanaf het begin van het boekjaar te nemen en te annualiseren (klassieke methode)

- De tweede methode houdt rekening met de reële kosten en commissies van de afgelopen twaalf maanden (conform de Zwitserse wetgeving).

Voor de compartimenten PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE, PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION, PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR), PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD), PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE, PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO) en PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD), houden de berekende TER's ook rekening met de andere kosten, de kosten van de onderliggende fondsen zonder de retrocessies van beheerskosten die werden teruggestort door de beheersbedrijven van die fondsen.

In het bijzondere geval van compartimenten of aandelencategorieën die werden gelanceerd tijdens het boekjaar, werden de TER's berekend op basis van de beheersprovisie en andere kosten die werden vastgesteld sinds de lancering van het compartiment/de categorie, geëxtrapoleerd over een periode van 12 maanden, overeenkomstig de Zwitserse reglementering.

(Zie tabellen op pagina 66-71)

Portfolio Turnover Ratio

De omzetsnelheid van de portefeuille van een compartiment wordt als volgt berekend:

$$\frac{((\text{Totaal van de aankopen} + \text{Totaal van de verkopen}) - (\text{Totaal van de inschrijvingen} + \text{Totaal van de terugkopen}))}{\text{de gemiddelde nettoactiva van het compartiment}}$$

De omzetsnelheid wordt berekend op basis van de voorbije twaalf maanden. De PTR voorspelt niet de omloopsnelheid van de toekomstige portefeuille. Het beleggingsbeleid van de compartimenten op korte termijn voorziet beleggingen in instrumenten op korte termijn, wat een aanzienlijke rotatie inhoudt voor de effecten in portefeuille. Bijgevolg kan de rotatiesnelheid van die portefeuilles slechts een representatief gegeven vormen voor de belegger.

(Zie tabellen op pagina 72-73)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. August 2011

Erläuterung 1. Allgemeines

Seit dem 1. März 2011 hat die Gesellschaft folgende Änderungen vorgenommen:

1) Verschmelzungen (Datum, an dem der letzte offizielle Nettoinventarwert berechnet wurde):

9. März 2011	PARVEST BOND EURO PARVEST BOND EURO CORPORATE PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED PARVEST BOND EURO SHORT TERM PARVEST BOND EUROPE PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen	BNP Paribas L1 BOND EURO BNP Paribas L1 BOND EURO CORPORATE BNP Paribas L1 BOND EURO GOVERNMENT BNP Paribas L1 BOND EURO INFLATION-LINKED BNP Paribas L1 BOND EURO MEDIUM TERM BNP Paribas L1 BOND EUROPE OPPORTUNITIES BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE BNP Paribas L1 SUSTAINABLE EQUITY EUROPE BNP Paribas L1 V150
16. März 2011	PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY BRAZIL PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY LATIN AMERICA PARVEST BOND USA HIGH YIELD PARVEST SHORT TERM EURO PARVEST SHORT TERM USD PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen hat aufgenommen	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY BRAZIL BNP Paribas L1 EQUITY JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY LATIN AMERICA BNP Paribas L1 BOND USD HIGH YIELD BNP Paribas L1 SHORT TERM EURO BNP Paribas L1 SHORT TERM USD BNP Paribas L1 WORLD CURRENCY
5. Juli 2011	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND PARVEST BOND WORLD ABS PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) PARVEST BOND EURO LONG TERM PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD	verschmolz mit verschmolz mit verschmolz mit wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS BNP Paribas L1 V350 BNP Paribas L1 BOND EURO LONG TERM BNP Paribas L1 BOND EURO HIGH YIELD BNP Paribas L1 BOND WORLD HIGH YIELD
12. Juli 2011	PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN PARVEST EQUITY CHINA PARVEST EQUITY EURO PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH PARVEST EQUITY GERMANY PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS PARVEST EQUITY INDIA PARVEST EQUITY TURKEY PARVEST EQUITY USA SMALL CAP PARVEST EQUITY WORLD EMERGING PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES	wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von wird aufgenommen von	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION ASIA EX-JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY CHINA BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EURO BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EUROPE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE EMERGING BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE FINANCE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE GROWTH BNP Paribas L1 EQUITY GERMANY BNP Paribas L1 EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES BNP Paribas L1 EQUITY INDIA BNP Paribas L1 EQUITY TURKEY BNP Paribas L1 EQUITY USA SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY WORLD EMERGING BNP Paribas L1 WORLD ENERGY

2) Internationale Vertriebsberechtigungen:

PARVEST ist in folgenden Ländern vertriebsberechtigt und kann dort gezeichnet werden:

- Luxemburg (27. März 1990),	- Griechenland (3. März 1999),	- Tschechische Republik (21. Dezember 2001),
- Frankreich (20. September 1990),	- Schweden (29. Dezember 1999),	- Ungarn (10. Mai 2003),
- Belgien (25. September 1990),	- Taiwan (6. März 2000),	- Vereinigtes Königreich (22. April 2005),
- Schweiz (18. Dezember 1990),	- Libanon (23. Juni 2000),	- Singapur (29. Juni 2007),
- Niederlande (1. Mai 1991),	- Bahrain (22. Juli 2000),	- Macau (26. September 2007),
- Deutschland (17. August 1993),	- Norwegen (27. Juli 2000),	- Zypern (7. April 2008),
- Italien (12. Januar 1996),	- Portugal (10. August 2000),	- Slowakei (9. April 2008),
- Österreich (30. Dezember 1996),	- Jersey (8. Januar 2001),	- Dänemark (15. Februar 2011).
- Spanien (23. September 1997)	- Peru (30. April 2001),	
- Chile (27. März 1998),	- Finnland (18. Juli 2001),	
- Hongkong (2. April 1998),	- Liechtenstein (30. August 2001),	

Vor jeder Zeichnung in einem Land, in dem PARVEST registriert ist, ist zu prüfen, ob in diesem Land die Vertriebsberechtigung für den jeweiligen Teilfonds, die jeweiligen Aktienkategorien und Aktienklassen vorliegt.

3) Zulassung für französische Aktiensparpläne:

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds der SICAV PARVEST erfüllen die Voraussetzungen für französische Aktiensparpläne (PEA) und investieren dauerhaft mindestens 75% ihres Nettovermögens in PEA-fähige Titel und Vermögensrechte, die von Unternehmen mit Sitz in Frankreich, in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder in Island und Norwegen begeben wurden und der Körperschaftsteuer oder einer gleichwertigen Steuer unterliegen.

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST EQUITY EUROPE VALUE
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	PARVEST EQUITY FRANCE
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY UK
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

Erläuterung 2. Aktien der Gesellschaft

Das Kapital der Gesellschaft wird durch das Vermögen der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft repräsentiert. Zeichnungen werden in den Vermögenswerten des betreffenden Teilfonds angelegt.

Aktienkategorie	Thesaurierende Aktienklasse	Ausschüttende Aktienklasse	Angebot an
Classic	Ja	Ja	Natürliche und juristische Personen
Classic H EUR	Ja	Nein	Natürliche und juristische Personen
I	Ja	Nein	Institutionelle Kunden und OGA
IH EUR	Ja	Nein	Institutionelle Kunden und OGA
Privilege	Ja	Nein	Natürliche und juristische Personen
N	Ja	Nein	Natürliche und juristische Personen
X(*)	Ja	Ja	Vermögensverwalter, institutionelle Kunden und OGA

Für die vorstehend verwendeten Begriffe gilt folgende Definition:

- „Institutionelle Kunden“: Von der SICAV ausdrücklich zugelassene juristische Personen, die im Rahmen eines Systems für gemeinsame Anlagen oder eines vergleichbaren Systems i) für eigene Rechnung oder ii) für Rechnung natürlicher Personen zeichnen.
- „Vermögensverwalter“: Vermögensverwalter, mit diesen verbundene Unternehmen sowie Portfoliomanager, die ausschließlich im Rahmen der Verwaltung von Einzelportefeuilles im Auftrag ihrer institutionellen Kunden zeichnen. Diese Stellen und ihre institutionellen Kunden müssen von der SICAV ausdrücklich zugelassen sein.
- „OGA“: Die von der SICAV ausdrücklich zugelassenen OGA.

(*) Zeichner der Aktienkategorie X müssen vorher ausdrücklich von der SICAV zugelassen werden.

Möglicherweise bieten einige Teilfonds zurzeit nicht alle oben aufgelisteten Aktienkategorien oder Aktienklassen. Nähere Angaben hierzu sind dem Vereinfachten Prospekt des jeweiligen Teilfonds zu entnehmen.

Zusatzinformationen zu einigen Aktienkategorien:

„**Classic H EUR**“: Diese Aktienkategorie ist nur für auf USD oder auf JPY lautende Teilfonds vorgesehen. Bei diesen Teilfonds unterscheidet sich die Kategorie „Classic H EUR“ von der Kategorie „Classic“ durch den Einsatz von Techniken zur Absicherung des Währungsrisikos der Referenzwährung (d.h. des USD oder JPY) gegenüber dem EUR.

„**IH EUR**“: Diese Aktienkategorie ist nur für auf USD oder auf JPY lautende Teilfonds vorgesehen. Bei diesen Teilfonds unterscheidet sich die Kategorie „IH EUR“ von der Kategorie „I“ durch den Einsatz von Techniken zur Absicherung des Währungsrisikos der Referenzwährung (d.h. des USD oder JPY) gegenüber dem EUR.

„**Privilege**“: Diese Kategorie unterscheidet sich von der Kategorie „Classic“ durch eine spezifische Anlageverwaltungsgebühr und einen Mindestzeichnungsbetrag.

„**N**“: Diese Kategorie unterscheidet sich von der Kategorie „Classic“ durch unterschiedliche Gebühren und Provisionen.

Für die Kategorien „Classic H“ und „IH“:

- (i) Abgesichert werden sowohl positive als auch negative Schwankungen der Referenzwährung gegenüber der Währung der jeweiligen Kategorie. Bei einer Abwertung der Referenzwährung gegenüber der Währung der betroffenen Aktienkategorie sind die Aktionäre in hohem Maße geschützt. Demgegenüber sind die Aktionäre bei einer Aufwertung der Referenzwährung gegenüber der Währung der betroffenen Aktienkategorie von den durch die Absicherung entstehenden Gewinnen ausgeschlossen.
- (ii) Zur Absicherung der Währungsrisiken kann der Anlageverwalter alle nach dem Gesetz und dem Prospekt zulässigen Arten von Finanzinstrumenten einsetzen.
- (iii) Unter normalen Umständen wird der Anlageverwalter bemüht sein, zwischen 80% und 100% des Nettovermögens der jeweiligen „H“-Kategorie abzusichern. Bei Veränderungen des Portfoliowertes oder im Falle von Zeichnungen und Rücknahmen kann die Absicherungsrate niedriger als 80% oder höher als 100% des Nettovermögens sein. In diesem Fall wird der Anlageverwalter bemüht sein, die Absicherungsrate auf 80% bis 100% zurückzuführen.

Erläuterung 3. Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

- 1) **Konsolidierung der verschiedenen Teilfonds**
Der (konsolidierte) (Halb-)Jahresabschluss von PARVEST wird in EUR ausgedrückt; dabei werden die (Halb-)Jahresabschlüsse der auf andere Währungen als EUR lautenden Teilfonds zu dem am Ende des Berichtsjahres/Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs umgerechnet.
- 2) **Währungsumrechnung**
Die Konten jedes Teilfonds werden in der Währung geführt, in der sein Nettoinventarwert ausgedrückt wird, und der (Halb-)Jahresabschluss wird in dieser Währung ausgedrückt.
Der Erwerbspreis von Wertpapieren, die in einer anderen als der Währung des Teilfonds erworben wurden, wird auf der Grundlage des am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurses in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
Erträge und Aufwendungen in einer anderen als der Währung des Teilfonds werden auf der Grundlage des am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurses in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
Am Abschlusstag werden die sich aus der Bewertung der Wertpapiere ergebenden Werte (die auf die nachstehend beschriebene Weise ermittelt werden) sowie die Forderungen, Bankeinlagen und Verbindlichkeiten in einer anderen als der Währung des Teilfonds auf der Grundlage der an diesem Tag geltenden Wechselkurse in die Währung des Teilfonds umgerechnet, wobei Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung der Wertpapiere, Forderungen, Bankeinlagen und Verbindlichkeiten in das Nettoergebnis des Berichtszeitraums eingehen.
- 3) **Darstellung des (Halb-)Jahresabschlüsse**
Grundlage des (Halb-)Jahresabschlusses ist der letzte während des Berichtszeitraums berechnete Nettoinventarwert. Entsprechend dem Prospekt wurden die Nettoinventarwerte unter Heranziehung der letzten zum Zeitpunkt der Berechnung bekannten Kurse berechnet. Herangezogen wurden die Kurse und Wechselkurse vom 31. August 2011. Dieser Grundsatz wurde einheitlich und konsequent für sämtliche Teilfonds angewandt. Zu Informationszwecken: Für einige illiquide Titel sind indikative Kurse erst später verfügbar, sodass es für diese Papiere unmöglich war, für den letzten Nettoinventarwert des Berichtszeitraums die Kurse vom 31. August 2011 zugrunde zu legen. Allerdings hätte sich keine wesentliche Abweichung zu den im Halbjahresbericht angegebenen Nettoinventarwerten ergeben.
- 4) **Bewertung des Wertpapierbestands**
Die Bewertung der zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassenen oder an einem geregelten, regelmäßig stattfindenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt gehandelten Wertpapiere erfolgt anhand des letzten bekannten Schlusskurses; wird das betreffende Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt, anhand des letzten bekannten Schlusskurses am Hauptmarkt für dieses Wertpapier. Ist der letzte bekannte Kurs nicht repräsentativ, erfolgt die Bewertung anhand des wahrscheinlichen Veräußerungswerts, der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorsichtig und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird.
Wertpapiere, die nicht zum amtlichen Handel zugelassen sind oder nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Basis ihres wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird.
- 5) **Bewertung der mit variablem Zinssatz ausgegebenen handelbaren Forderungspapiere**
Die mit variablem Zinssatz ausgegebenen handelbaren Forderungspapiere werden mit ihrem Nennwert im Portefeuille ausgewiesen. Die aufgelaufenen, noch nicht fälligen Zinsen und die anteilige tägliche Differenz zwischen dem Anschaffungs- und dem Nennwert werden in der „Aufstellung des Nettovermögens“ unter dem Posten „Forderungen aus Zinsen und Dividenden“ sowie in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ unter dem Posten „Dividenden und Zinsen, netto“ ausgewiesen.
- 6) **Bewertung der Devisentermingeschäfte**
Die am Abschlusstag offenen Devisentermingeschäfte werden anhand des Devisenterminkurses, der der Restlaufzeit des Geschäfts entspricht, bewertet. Nicht realisierte Wertsteigerungen und -verluste werden bei der Ermittlung des operativen Ergebnisses berücksichtigt. Zur Berechnung der Nettopositionen pro Währung werden die Positionen zu dem Devisenterminkurs umgerechnet, der der Restlaufzeit des Geschäfts entspricht.
- 7) **Bewertung der Finanzinstrumente**
Die Finanzterminkontrakte werden zum letzten bekannten Marktkurs bewertet. Die anderen Finanzinstrumente werden zu den Kursen bewertet, zu denen die Position unter Berücksichtigung der am Bewertungstag am Markt herrschenden Lage glattgestellt werden könnte.
Die sich daraus ergebenden realisierten und nicht realisierten Gewinne oder Verluste gehen in die „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ ein.
Zur Berechnung der Nettopositionen der Finanzinstrumente pro Währung werden die Positionen zu dem am Abschlusstag geltenden Kurs umgerechnet. Die den Terminkontrakten auf Börsenindizes zugrunde liegenden Werte werden nach den Wertpapierbeständen mit dem Nennwert des Kontrakts ausgewiesen.
- 8) **Bewertung der Credit Default Swaps**
Der Wert eines Credit Default Swap wird bestimmt durch eine Gegenüberstellung des Wertes des Protection Leg und des Wertes des Premium Leg. Der Wert des Premium Leg ergibt sich durch Abzinsung der künftigen Prämienströme mit Hilfe der risikoadjustierten Diskontierung. Der Wert des Protection Leg ist der aktuelle Wert des aus dem Kontrakt erwarteten Verlustes. Die für die Berechnung des erwarteten Verlustes herangezogene Ausfallwahrscheinlichkeit wird aus der Struktur der Swapsätze an vergleichbaren Märkten abgeleitet. Diese ergeben sich aus einem Quervergleich der Kontrahenten am Markt.
- 9) **Bewertung der Total Return Swaps und der Performance-Swaps**
Die Gesellschaft kann Total Return Swap-Kontrakte (TRS) und Performance-Swaps eingehen, im Rahmen derer sich die Gesellschaft und die Gegenpartei zu gegenseitigen Zahlungen verpflichten, d.h. eine oder beide Parteien zahlen die aus einem Korb von Vermögenswerten, einem Index erzielte Rendite. Die von der Gesellschaft an die Gegenpartei und umgekehrt geleisteten Zahlungen werden bezogen auf ein bestimmtes Wertpapier, einen bestimmten Index oder einen bestimmten Nominalbetrag auf ein Finanzinstrument berechnet.
Bei den zugrunde liegenden Wertpapieren oder Instrumenten muss es sich um übertragbare Titel handeln, Indizes müssen einem geregelten Markt entstammen. Die Bewertung dieser TRS und der Performance-Swaps spiegelt zu jedem Zeitpunkt die Differenz zwischen dem letzten bekannten Kurs des zugrunde liegenden Wertes und der Bewertung wider, die bei Aufsetzen der Transaktion angesetzt wird.
Die Auflistung der zugrunde gelegten Papiere ist auf Anfrage bei BNP Paribas Investment Partners Luxembourg erhältlich.

- 10) Darstellung der Optionen
OTC-gehandelte Optionen werden zu dem Kurs bewertet, zu dem die Position in Anbetracht der am Bewertungstag vorherrschenden Marktbedingungen veräußert werden könnte. Der Veräußerungswert von Optionskontrakten, die an geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis dieser Kontrakte auf den geregelten Märkten, auf denen diese Optionskontrakte durch die SICAV gehandelt werden. Sollte ein Optionskontrakt am Tag der Bewertung der Nettoaktiva nicht veräußert werden können, bestimmt der Verwaltungsrat rechtmäßig und angemessen die für die Bestimmung des Veräußerungswerts dieses Kontrakts heranzuziehende Basis. Die Optionen erscheinen in der „Aufstellung des Wertpapierbestands“ unter der Überschrift „Optionen“.
- 11) Bewertung der Wertpapierleihgeschäfte und der Pensionsgeschäfte
Auf die Wertpapierleihgeschäfte wird ein Entgelt zugunsten des im jeweiligen Vertrag genannten Teilfonds gezahlt, das in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ unter dem Posten „Andere Erträge“ ausgewiesen wird. Die Wertpapierleihgeschäfte sind jederzeit kündbar.
Die im Rahmen eines Wertpapierleihgeschäfts verliehenen Wertpapiere sind im Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds mit ihrem Marktwert ausgewiesen.
Pensionsgeschäfte (echte und unechte) werden wie Leihgeschäfte behandelt, die durch die zugrunde liegenden Wertpapiere besichert sind. Es handelt sich um Geschäfte, bei denen das Eigentum des Wertpapiers vom Pensionsgeber auf den Pensionsnehmer übertragen wird und bei denen sich Pensionsgeber und Pensionsnehmer unwiderruflich verpflichten, diese Wertpapiere zu einem vorher vereinbarten Preis und Termin zurückzukaufen bzw. zurückzuverkaufen.
Passive Pensionsgeschäfte werden zum Anschaffungspreis in der Ursprungswährung ohne Rücksicht auf den Marktwert der zugrunde liegenden Wertpapiere bewertet, während die anteiligen Zinsen ab dem Erwerbszeitpunkt unter dem Posten „Sonstige Forderungen“ erscheinen.
Aktiven Pensionsgeschäften zugrunde liegende Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet.
- 12) Bewertung der Zinsswaps
Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert auf Basis der jeweiligen Zinskurve bewertet.
- 13) Vergleichszahlen
Bei den Teilfonds, die während des Berichtszeitraums verschmolzen wurden und zum 31. August 2011 noch bestanden, wurden die Verschmelzungen durch Übernahme des Nettovermögens der übernommenen Teilfonds oder Fonds durch Zeichnung von Aktien der übernehmenden Teilfonds zum jeweiligen Verschmelzungsdatum verbucht. Die Zeile „Zeichnungen insg. während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums“ in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ umfasst somit das Nettovermögen der übernommenen Teilfonds bzw. Fonds zum Verschmelzungsdatum.
- 14) Geografische Aufteilung
Die geografische Aufteilung des Wertpapierbestands basiert auf dem Emissionsland.
- 15) Abkürzungen
Position A: A = Ankauf
Position V: V = Verkauf
ZC = Nullkuponanleihen
FLR = variabler Zins

Erläuterung 4. Übrige Aufwendungen

Die übrigen Aufwendungen werden monatlich berechnet und vom durchschnittlichen Nettovermögen des Teilfonds, der Aktienkategorie bzw. der Aktienklasse abgezogen. Sie betreffen allgemeine Kosten für bei der Depotbank hinterlegte Aktiva (Depotbankvergütung) und laufende Verwaltungskosten (NIW-Berechnung, Registrierung, Buchhaltung, Mitteilungen an die Aktionäre, Druck und Versand gesetzlich vorgeschriebener Dokumente für die Aktionäre, Domizilierung, Wirtschaftsprüferkosten usw.) mit Ausnahme von Brokergebühren, Provisionen für nicht mit den Einlagen zusammenhängende Transaktionen, Verwaltungsratsmitgliedervergütungen, Bankgebühren und -zinsen, einmaligen Kosten und der Abonnementssteuer in Luxemburg sowie anderen, im Ausland anfallenden Steuern.

Erläuterung 5. Steuern

Taxe d'Abonnement, belgische jährliche Steuer auf in Belgien öffentlich veräußerte Nettobeträge und indische Steuern

Die Gesellschaft ist in Luxemburg einer jährlichen Taxe d'Abonnement in Höhe von 0,05% des Nettovermögens unterworfen. Dieser Satz reduziert sich auf 0,01% im Hinblick auf

- a) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- b) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- c) Teilfonds, Kategorien und/oder Unterkategorien, die institutionellen Anlegern, Vermögensverwaltern oder OGA vorbehalten sind.

Der Wert der Anteile, die an anderen OGA gehalten werden, ist von der Taxe d'Abonnement befreit, soweit diese Anteile bereits der Taxe d'Abonnement unterworfen waren.

Wenn sie geschuldet wird, ist die Taxe d'Abonnement vierteljährlich auf der Grundlage des entsprechenden Nettovermögens zahlbar, das zum Ende des Quartals berechnet wird, auf das sich die Steuer bezieht.

Außerdem unterliegen die Kategorien „Classic“ und „Classic H EUR“ der Gesellschaft in Belgien seit ihrer Registrierung bei der *Commission Bancaire, Financière et des Assurances* einer jährlichen Steuer auf OGA in Höhe von 0,08% der von der Gesellschaft in Belgien öffentlich veräußerten Nettobeträge.

Jeder Teilfonds kann in Ländern, in denen er Anlagen tätigt, der Körperschaftssteuer unterliegen. Der beim Verkauf bestimmter indischer Titel aus dem Portfoliobestand erzielte Gewinn unterliegt in Indien einer Kapitalertragssteuer. Gegebenenfalls wird dies in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ unter „Steuern“ ausgewiesen. Die Berechnung der Steuer erfolgt basierend auf den realisierten Nettogewinnen, wobei etwaige, die Gewinne übersteigende, realisierte Verluste unter bestimmten Bedingungen in das folgende Jahr übertragen und mit künftigen Gewinnen verrechnet werden können. Laut indischer Steuergesetzgebung sind realisierte Nettogewinne aus indischen Wertpapieren, die innerhalb eines Jahres nach Erwerb veräußert werden, zu versteuern. Da die Gesellschaft beabsichtigt, die Wertpapiere im Portfolio länger als ein Jahr zu halten, muss keine latente Steuerschuld auf nicht realisierte Nettogewinne aus indischen Wertpapieren gebildet werden.

Per 31. August 2011 verzeichnete der Teilfonds PARVEST EQUITY BRIC einen realisierten Gewinn (langfristig).

Erläuterung 6. Anlageverwaltungsgebühr

(Siehe Tabellen S. 60-63)

Erläuterung 7. Performancegebühr: Berechnungsmodalitäten und Übersichtstabelle

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg erhält eine Performancegebühr (Performance Fee), wenn die Performance der Aktienkategorie des Teilfonds in der Referenzperiode⁽¹⁾:

- einerseits positiv ist,
- andererseits über der Wertentwicklung des Referenzindex liegt oder die in nachstehender Tabelle angegebene Hurdlerate (Mindestergebnis) übersteigt, wobei das „High-Watermark“-Prinzip (HWM) zugrunde gelegt wird: Die High Watermark (neuer Höchststand) entspricht dem letzten Nettoinventarwert des letzten Geschäftsjahres, für den eine Performancegebühr ausgezahlt wurde (Referenzwert). Nach diesem Prinzip wird für die Teilfonds, die eine Performancegebühr in Bezug auf einen Referenzindex berechnen, nur dann eine Performancegebühr ausgezahlt, wenn die betreffende Aktienkategorie eine höhere Performance verzeichnet als der Referenzindex und wenn der Nettoinventarwert je Aktie den Referenzwert übersteigt, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert dieser Aktienkategorie zu diesem Zeitpunkt nicht unbedingt einen neuen historischen Höchstwert erreicht haben muss.

Bei Teilfonds, die bei der Berechnung der Performancegebühr eine Hurdlerate berücksichtigen, kommt diese Provision nur dann zur Auszahlung, wenn

- die betreffende Aktienkategorie eine Performance erzielt, die über der Hurdlerate liegt und
- der Nettoinventarwert dieser Aktienkategorie einen neuen historischen Höchststand erreicht hat.

Für Zwecke der Berechnung gilt Folgendes:

- Die Performancegebühr wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes veranschlagt und zurückgestellt. Die jährliche Performancegebühr entspricht der Summe der während des Geschäftsjahres zurückgestellten Beträge. Die Auszahlung der Performancegebühr erfolgt nach jedem Abschlussstichtag eines Geschäftsjahres.
- Werden Aktien der Kategorie im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommen, fließt der Anteil der zurückgestellten Performancegebühr, der dem Rücknahmebetrag für die betreffende Aktienkategorie entspricht, endgültig dem Fondsmanager zu und wird am Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt.
- Die Performancegebühr für die ausschüttenden Aktienkategorien wird bei der Berechnung um die gegebenenfalls ausgeschütteten Dividenden berichtigt. In diesem Fall wird die High Watermark der ausschüttenden Aktienkategorien am Ende des Geschäftsjahres um die während des Geschäftsjahres ausgeschütteten Dividenden bereinigt.
- Änderungen des Referenzindex (bzw. der Hurdlerate) und des Prozentsatzes der Performancegebühr können nur am Ende des Geschäftsjahres erfolgen.

(Siehe Tabelle S. 64)

(1) Die Referenzperiode entspricht dem Geschäftsjahr der SICAV. Eine Ausnahme gilt dann, wenn der Nettoinventarwert der Aktienkategorie zu Beginn des Geschäftsjahres niedriger ist als der Referenzwert oder die HWM. In diesem Fall beginnt die Referenzperiode mit dem Datum der HWM. Bei Teilfonds, die während des Geschäftsjahres eine Performancegebühr einführen, beginnt die erste Referenzperiode am Tag der Einführung und endet mit dem laufenden Geschäftsjahr.

Erläuterung 8. Wechselkurse am 31. August 2011

Die Umrechnung der „Aufstellung des Nettovermögens“ und der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ der SICAV in anderen Währungen als EUR erfolgte zu nachstehenden Wechselkursen:

1 AUSTRALISCHER DOLLAR	(AUD)	0,743826242	EUR
1 SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	0,861252261	EUR
1 DÄNISCHE KRONE	(DKK)	0,134245306	EUR
1 BRITISCHES PFUND	(GBP)	1,130901894	EUR
1 JAPANISCHER YEN	(JPY)	0,009082528	EUR
1 SCHWEDISCHE KRONE	(SEK)	0,109825542	EUR
1 US-DOLLAR	(USD)	0,694540908	EUR
1 KOREANISCHER WON	(KRW)	0,000651020	EUR
1 HONGKONG-DOLLAR	(HKD)	0,089161923	EUR
1 INDONESISCHE RUPIE	(IDR)	0,000081395	EUR
1 TAIWAN-DOLLAR	(TWD)	0,023941860	EUR
1 MALAYSISCHER RINGGIT	(MYR)	0,232834292	EUR
1 SINGAPUR-DOLLAR	(SGD)	0,577700751	EUR
1 PHILIPPINISCHER PESO	(PHP)	0,016424258	EUR
1 THAILÄNDISCHER BAHT	(THB)	0,023174541	EUR
1 NEUSEELÄNDISCHER DOLLAR	(NZD)	0,593137400	EUR
1 BRASILIANISCHER REAL	(BRL)	0,437311409	EUR
1 TÜRKISCHE LIRA	(TRY)	0,404588028	EUR
1 TSCHECHISCHE KRONE	(CZK)	0,041455073	EUR
1 ÄGYPTISCHES PFUND	(EGP)	0,116665694	EUR
1 INDISCHE RUPIE	(INR)	0,015082319	EUR
1 CHILENISCHER PESO	(CLP)	0,001497339	EUR
1 MEXIKANISCHER PESO	(MXN)	0,056231268	EUR
1 SÜDAFRIKANISCHER RAND	(ZAR)	0,099237853	EUR
1 UNGARISCHER FORINT	(HUF)	0,003677282	EUR
1 MAROKKANISCHER DIRHAM	(MAD)	0,088272161	EUR
1 POLNISCHER ZLOTY	(PLN)	0,240987083	EUR
1 ARGENTINISCHER PESO	(ARS)	0,165416394	EUR
1 RUMÄNISCHER LEU	(RON)	0,236546422	EUR
1 NORWEGISCHE KRONE	(NOK)	0,129844835	EUR
1 KOLUMBIANISCHER PESO	(COP)	0,000388663	EUR
1 URUGUAYISCHER PESO	(UYU)	0,037340881	EUR
1 RUSSISCHER RUBEL	(RUB)	0,024072342	EUR
1 CHINESISCHER RENMINBI	(CNY)	0,108892724	EUR
1 KANADISCHER DOLLAR	(CAD)	0,710252495	EUR
1 PERUANISCHER NUEVO SOL	(PEN)	0,254738129	EUR

Erläuterung 9. Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte

Das Gesamtvolumen der Wertpapierleihgeschäfte für die betreffenden Teilfonds zum 31. August 2011 ist in den jeweiligen Portefeuilles ausgewiesen. Zum 31. August 2011 gab es keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

Der Wert der erhaltenen Sicherheiten für die Wertpapierleihgeschäfte beträgt 11 726 624 087 EUR.

Erläuterung 10. In Hongkong vertriebene Teilfonds

(Siehe Tabellen S. 65-66)

Erläuterung 11. Gesamtkostenquote oder Total Expense Ratio

Die Total Expense Ratio (TER) entspricht der Summe der Anlageverwaltungsgebühr und der „Übrigen Aufwendungen“ des Berichtszeitraums bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der Aktienkategorie. Die Anlageverwaltungsgebühr wird ausgehend von dem im abgelaufenen Monat bestehenden durchschnittlichen Nettovermögen jeder Aktienkategorie berechnet. Die Position „Übrige Aufwendungen“ enthält sämtliche übrigen Kosten (Abschlussprüfer, Veröffentlichung des Nettoinventarwerts, Taxe d'abonnement usw.) und Gebühren (Depotbank, Verwaltungsstelle usw.) mit Ausnahme der Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit den Transaktionen.

Zur Berechnung der jährlichen Total Expense Ratio wurden zwei Methoden angewandt:

- Die erste Berechnungsmethode legt die Aufwendungen und Gebühren seit Beginn des Berichtsjahres zugrunde, die dann annualisiert werden (klassische Methode).
- Die zweite Berechnungsmethode berücksichtigt die in den letzten zwölf Monaten tatsächlich aufgelaufenen Kosten und Gebühren (gemäß den Schweizer Regeln).

Bei den Teilfonds PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE, PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION, PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR), PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD), PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE, PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO) und PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD) sind im TER unter den „Übrigen Aufwendungen“ auch die Kosten der Basisfonds nach Abzug der von den Verwaltungsgesellschaften dieser Fonds zurückerstatteten Verwaltungskosten enthalten.

Im besonderen Fall von Teilfonds oder Aktienkategorien, die während des Berichtszeitraums eingeführt wurden, wurde die TER gemäß den Schweizer Vorschriften anhand der seit Auflegung des Teilfonds /der Kategorie ermittelten und auf zwölf Monate hochgerechneten Anlageverwaltungsgebühren und „Übrigen Aufwendungen“ berechnet.

(Siehe Tabellen S. 66-71)

Portfolioumsatz

Der Portfolioumsatz von Teilfonds wird nach folgender Formel berechnet:

$$\frac{((\text{Wertpapierkäufe insgesamt} + \text{Wertpapierverkäufe insgesamt}) - (\text{Ausgabe von Fondsanteilen insgesamt} + \text{Rücknahme von Fondsanteilen insgesamt}))}{\text{Durchschnittliches Nettoteilfondsvermögen}}$$

Der Portfolioumsatz wird auf Basis der letzten zwölf Monate berechnet.

Die Angaben zum Portfolioumsatz beziehen sich auf die Vergangenheit und erlauben keine Folgerungen über den künftigen Portfolioumsatz. Die Anlagepolitik der Kurzläufer-Teilfonds verlangt Investitionen in kurzfristige Instrumente, was wiederum einen hohen Portfolioumschlag impliziert. PTR-Angaben für diese Teilfonds wären folglich für den Anleger nicht repräsentativ.

(Siehe Tabellen S. 72-73)

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 augustus 2011

Toelichting 1. Algemeen

Sinds 1 maart 2011 heeft de vennootschap de volgende veranderingen doorgevoerd:

2) Fusie (berekeningsdatum van de laatste officiële netto-inventariswaarde):

9 maart 2011	PARVEST BOND EURO PARVEST BOND EURO CORPORATE PARVEST BOND EURO GOVERNMENT PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED PARVEST BOND EURO SHORT TERM PARVEST BOND EUROPE PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde	BNP Paribas L1 BOND EURO BNP Paribas L1 BOND EURO CORPORATE BNP Paribas L1 BOND EURO GOVERNMENT BNP Paribas L1 BOND EURO INFLATION-LINKED BNP Paribas L1 BOND EURO MEDIUM TERM BNP Paribas L1 BOND EUROPE OPPORTUNITIES BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE BNP Paribas L1 SUSTAINABLE EQUITY EUROPE BNP Paribas L1 V150
16 maart 2011	PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY BRAZIL PARVEST EQUITY JAPAN PARVEST EQUITY LATIN AMERICA PARVEST BOND USA HIGH YIELD PARVEST SHORT TERM EURO PARVEST SHORT TERM USD PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10	absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde absorbeerde	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY BRAZIL BNP Paribas L1 EQUITY JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY LATIN AMERICA BNP Paribas L1 BOND USD HIGH YIELD BNP Paribas L1 SHORT TERM EURO BNP Paribas L1 SHORT TERM USD BNP Paribas L1 WORLD CURRENCY
5 juli 2011	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND PARVEST BOND WORLD ABS PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD) PARVEST BOND EURO LONG TERM PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD	fuseerde met fuseerde met fuseerde met werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS BNP Paribas L1 V350 BNP Paribas L1 BOND EURO LONG TERM BNP Paribas L1 BOND EURO HIGH YIELD BNP Paribas L1 BOND WORLD HIGH YIELD
12 juli 2011	PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN PARVEST EQUITY CHINA PARVEST EQUITY EURO PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH PARVEST EQUITY GERMANY PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS PARVEST EQUITY INDIA PARVEST EQUITY TURKEY PARVEST EQUITY USA SMALL CAP PARVEST EQUITY WORLD EMERGING PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES	werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door werd geabsorbeerd door	BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION ASIA EX-JAPAN BNP Paribas L1 EQUITY CHINA BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EURO BNP Paribas L1 EQUITY BEST SELECTION EUROPE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE EMERGING BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE FINANCE BNP Paribas L1 EQUITY EUROPE GROWTH BNP Paribas L1 EQUITY GERMANY BNP Paribas L1 EQUITY WORLD CONSUMER DURABLES BNP Paribas L1 EQUITY INDIA BNP Paribas L1 EQUITY TURKEY BNP Paribas L1 EQUITY USA SMALL CAP BNP Paribas L1 EQUITY WORLD EMERGING BNP Paribas L1 WORLD ENERGY

2) Internationale registratie:

Men kan officieel inschrijven op PARVEST en een beroep doen op het openbare spaarwezen in de landen waar het een toelating tot commercialisering heeft gekregen:

- | | | |
|--------------------------------------|--|---|
| - Luxemburg (op 27 maart 1990), | - Griekenland (op 3 maart 1999), | - Tsjechische Republiek (op 21 december 2001) |
| - Frankrijk (op 20 september 1990), | - Zweden (op 29 december 1999), | - Hongarije (op 10 mei 2003), |
| - België (op 25 september 1990), | - Taiwan (op 6 maart 2000), | - Verenigd Koninkrijk (op 22 april 2005), |
| - Zwitserland (op 18 december 1990), | - Libanon (op 23 juni 2000), | - Singapore (op 29 juni 2007), |
| - Nederland (op 1 mei 1991), | - Bahrein (op 22 juli 2000), | - Macao (op 26 september 2007), |
| - Duitsland (op 17 augustus 1993), | - Noorwegen (op 27 juli 2000), | - Cyprus (op 7 april 2008), |
| - Italië (op 12 januari 1996), | - Portugal (10 augustus 2000), | - Slowakije (op 9 april 2008), |
| - Oostenrijk (op 30 december 1996), | - Jersey (op 8 januari 2001), | - Denemarken (op 15 februari 2011). |
| - Spanje (op 23 september 1997), | - Peru (op 30 april 2001), | |
| - Chili (op 27 maart 1998), | - Finland (op 18 juli 2001), | |
| - Hongkong (op 2 april 1998), | - Liechtenstein (op 30 augustus 2001), | |

Het is nodig om, vóór elke inschrijving in een land waarin PARVEST is geregistreerd, na te gaan welke compartimenten, categorieën en aandelencategorieën zijn toegelaten tot commercialisering.

3) Verenigbaarheid met de ASP:

Doordat ze in aanmerking komen voor de Franse aandelenspaarplannen (ASP), beleggen de hierna weergegeven compartimenten van de SICAV PARVEST permanent ten minste 75% van hun nettoactiva in effecten en rechten die in aanmerking komen voor ASP uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in Frankrijk, een andere lidstaat van de Europese Gemeenschap of in IJsland en Noorwegen, en die onderworpen zijn aan vennootschapsbelasting of een gelijkwaardig regime.

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE
PARVEST EQUITY EUROPE LS30
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE

PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE
PARVEST EQUITY FRANCE
PARVEST EQUITY UK
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

Toelichting 2. Aandelen van de vennootschap

Het kapitaal van de vennootschap wordt vertegenwoordigd door de activa van de verschillende compartimenten van de vennootschap. De inschrijvingen worden belegd in de activa van het betrokken compartiment.

Aandelen categorie	Kapitalisatieklasse	Distributieklaas	Aangeboden aan
Classic	Ja	Ja	Natuurlijke personen en rechtspersonen
Classic H EUR	Ja	Nee	Natuurlijke personen en rechtspersonen
I	Ja	Nee	Institutionele klanten en ICB
IH EUR	Ja	Nee	Institutionele klanten en ICB
Privilege	Ja	Nee	Natuurlijke personen en rechtspersonen
N	Ja	Nee	Natuurlijke personen en rechtspersonen
X(*)	Ja	Ja	Beheerders, institutionele klanten en ICB

De voormelde begrippen werden als volgt gedefinieerd:

"Institutionele klanten": voorbehouden aan rechtspersonen die binnen het kader van een collectieve spaarregeling of een vergelijkbare regeling voor i) eigen rekening of ii) voor rekening van natuurlijke personen inschrijven.

"Beheerders": de beheerders, de vennootschappen waarmee zij zijn verbonden en de portefeuillebeheerders verrichten enkel in het kader van het geïndividualiseerde portefeuillebeheer onder mandaat inschrijvingen voor hun institutionele klanten. Die entiteiten en hun institutionele klanten moeten speciaal erkend zijn door de SICAV.

"ICB": de speciaal door de SICAV erkende ICB's.

(*) Alle inschrijvers op aandelen van de categorie X moeten speciaal erkend zijn door de SICAV.

Het is mogelijk dat bepaalde compartimenten momenteel niet alle categorieën of alle aandelen categorieën aanbieden zoals hierboven beschreven. Voor meer informatie daarover worden de beleggers uitgenodigd om het beknopte prospectus van het betrokken compartiment te raadplegen.

Aanvullende informatie over bepaalde aandelen categorieën:

"Classic H EUR": Deze aandelen categorie is enkel voorzien voor de compartimenten uitgedrukt in USD of JPY. Voor die compartimenten onderscheidt de categorie "Classic H EUR" zich van de categorie "Classic" door het gebruik van technieken voor de dekking van wisselkoersrisico's van de referentievaluta (d.w.z. de USD of JPY) in vergelijking met de EUR.

"IH EUR": Deze aandelen categorie is enkel voorzien voor de compartimenten uitgedrukt in USD of JPY. Voor die compartimenten onderscheidt de categorie "IH EUR" zich van de categorie "I" door het gebruik van technieken voor de dekking van de wisselkoersrisico's van de referentievaluta (d.w.z. de USD of JPY) in vergelijking met de EUR.

"Privilege": Deze categorie onderscheidt zich van de categorie "Classic" door een specifieke beheersprovisie en een minimuminleg.

"N": Deze categorie onderscheidt zich van de categorie "Classic" door haar rechten en commissiestructuur.

Voor de categorieën "Classic H" en "IH" :

- De dekking is eveneens van toepassing in geval van positieve of negatieve variatie in de referentievaluta in vergelijking met de munteenheid van de betrokken categorie. De bescherming van de aandeelhouder zal in brede mate optreden indien de referentievaluta devalueert in vergelijking met de munteenheid van de betrokken categorie. In geval van herwaardering van de munteenheid in vergelijking met de munteenheid van de betrokken categorie zal de aandeelhouder daarentegen worden uitgesloten van de winst die daaruit voortvloeit.
- Om te garanderen dat de wisselkoersrisico's gedekt zijn, zal de beheerder een beroep kunnen doen op alle types instrumenten die worden toegelaten door de wet en het prospectus.
- In normale omstandigheden zal de beheerder proberen om tussen 80% en 100% van de nettoactiva van de betrokken categorie "H" te dekken. Indien de waarde van de portefeuille wijzigt of er inschrijvingen en terugkopen gebeuren, kan het dekkingspercentage lager liggen dan 80% of hoger dan 100% van de nettoactiva. In dat geval zal de beheerder proberen om het dekkingspercentage opnieuw tussen 80% en 100% te brengen.

Toelichting 3. Voornaamste boekhoudmethodes

1) Globalisering van de verschillende compartimenten

De (geconsolideerde) jaarrekeningen van PARVEST zijn uitgedrukt in EUR, waarbij de jaarrekening van de compartimenten uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR werd omgezet tegen de geldende wisselkoersen aan het einde van de periode.

2) Conversie van de valuta's

De rekeningen van elk van de compartimenten worden gehouden in de munteenheid waarin hun respectieve netto-inventariswaarde luidt, en de financiële rekeningen zijn uitgedrukt in deze munteenheid.

De aankoopprijs van de effecten die worden aangekocht in een andere munteenheid dan die van het compartiment, wordt omgezet in de munteenheid van het compartiment op basis van de geldende wisselkoersen op de datum van aankoop van de effecten.

De inkomsten en lasten uitgedrukt in een andere munteenheid dan die van het compartiment, worden omgezet in de munteenheid van het compartiment op basis van de geldende wisselkoersen op de datum van de transactie.

Op de datum van afsluiting worden de waarderingen van de effecten (bepaald volgens de hierna beschreven wijze), de vorderingen, de bankdeposito's en schulden uitgedrukt in een andere munteenheid dan die van het compartiment, omgerekend in de munteenheid van het compartiment op basis van de op deze datum geldende wisselkoersen. De wisselkoersverschillen als gevolg van de omrekening van de effecten, vorderingen, bankdeposito's en schulden worden daarbij opgenomen in het nettoresultaat van de periode.

3) Presentatie van de jaarrekening

De jaarrekening wordt voorgesteld op basis van de laatst berekende netto-inventariswaarde tijdens de periode. In overeenstemming met het prospectus werden de netto-inventariswaarden berekend op basis van de laatste bekende koers op het moment van de berekening. De koersen en de wisselkoersen zijn die van 31 augustus 2011. Dat principe werd op uniforme en consistente manier toegepast voor alle compartimenten. Ter informatie, de indicatieve prijzen van bepaalde illiquide effecten zijn niet beschikbaar vóór een bepaalde termijn, zodat het voor die effecten in wezen onmogelijk was om de koersen van 31 augustus 2011 te gebruiken voor de laatste netto-inventariswaarde van het boekjaar. De gebruikte netto-inventariswaarden verschillen niettemin niet aanzienlijk van de waarden die werden weergegeven in het halfjaarverslag.

4) Waardering van de effectenportefeuille

De waardering van de roerende waarden die zijn toegelaten tot een officiële beursnotering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt die regelmatig functioneert, erkend is en openstaat voor het publiek, is gebaseerd op de laatste bekende koers en, indien die roerende waarde op verscheidene markten wordt verhandeld, op basis van de laatste bekende koers van de belangrijkste markt voor die waarde. Als de laatste bekende slotkoers van de gegeven waarderingsdag niet representatief is, zal de waardering worden gebaseerd op de vermoedelijke realisatiewaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd door de Raad van Bestuur van de vennootschap.

De effecten die niet genoteerd zijn of niet verhandeld worden op een gereglementeerde markt, worden gewaardeerd op basis van de vermoedelijke realisatiewaarde, die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd.

5) Waardering van de verhandelbare schuldinstrumenten uitgegeven met zwevende rentevoet

De verhandelbare schuldinstrumenten uitgegeven met zwevende rentevoet worden in de portefeuille opgenomen aan hun nominale waarde. De niet-ervallen opgelopen interesten en de dagelijkse prorata berekening van het verschil tussen de aankoopwaarde en de nominale waarde worden opgenomen onder de post "Te ontvangen dividenden en interesten" in "de staat van de nettoactiva", evenals onder de post "Dividenden en netto-interesten" in "de staat van de verrichtingen en van de variaties van de nettoactiva".

6) Waardering van de valutatermijncontracten

Valutatermijncontracten die nog open staan op het moment van de afsluiting worden gewaardeerd refererend aan de termijnwisselkoers die overeenstemt met de resterende levensduur van het contract. Alle latente meer- en minderwaarden worden geboekt bij de vaststelling van het resultaat van de verrichtingen. Voor de berekening van de nettoposities per munteenheid worden de posities omgerekend tegen de termijnwisselkoers die overeenstemt met de resterende levensduur van het contract.

7) Evaluatie van de financiële instrumenten

De "financiële futures" worden gewaardeerd tegen de laatste bekende marktkoers. De andere financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de koersen waartegen de positie zou kunnen worden vereffend op basis van de geldende marktsituatie op de waarderingsdatum.

De daaruit voortvloeiende gerealiseerde en latente winsten of verliezen worden opgenomen in de "Staat van de verrichtingen en variaties van de nettoactiva".

Voor de berekening van de nettoposities per munteenheid op financiële instrumenten, worden de posities omgerekend tegen de geldende wisselkoersen op de datum van afsluiting. De onderliggende waarden van de futurecontracten op beursindexen worden berekend in navolging van de effectenportefeuilles aan de nominale waarde van het contract.

8) Waardering van Credit Default Swaps

De waarde van een Credit Default Swap wordt berekend in vergelijking met de waarde van de tak van de swap betreffende de bescherming en de waarde van de tak van de swap betreffende de premie. De waarde van de tak van de swap betreffende de premie wordt verkregen door de toekomstige geldstromen verbonden aan de premies te actualiseren met behulp van de gepaste actualiseringsrentevoeten die werden aangepast om rekening te houden met de risico's. De waarde van de tak van de swap die verband houdt met de bescherming vertegenwoordigt de huidige waarde van het inherente verlies van het contract. De standaardmogelijkheden die worden gebruikt voor de berekening van het verwachte verlies worden afgeleid van de structuur van vergelijkbare rentevoeten die we zien op de markt. De vergelijkbare swaprentes die we zagen op de markt worden bekomen op basis van een staal van tegenpartijen.

9) Waarderingen van de Total Return Swaps en performance swaps

De vennootschap kan Total Return Swaps ("TRS") en performance-swapcontracten aangaan waarbij de vennootschap en de tegenpartij akkoord gaan om betalingen uit te wisselen waarvoor één of beide partijen de rendementen betalen die een activakorf of een index genereren. De betalingen die de vennootschap uitvoert aan de tegenpartij en vice versa worden berekend door referentie aan een specifiek effect, een specifieke index of een bepaald nominaal bedrag op een financieel instrument.

Elk onderliggend effect of instrument moet zijn roerende waarde zijn en elke index moet een index zijn uit een gereglementeerde markt. De evaluatie van die TRS en performance swaps zal op elk ogenblik het verschil weerspiegelen tussen de laatst gekende koers van de onderliggende waarde en de waardering waarmee rekening wordt gehouden tijdens het opstellen van de transactie.

De details over de onderliggende effecten is op aanvraag beschikbaar bij BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Voorlegging van opties

De te goeder trouw verhandelde optiecontracten worden gewaardeerd tegen de koersen waartegen de positie zou kunnen worden vereffend op basis van de geldende marktsituatie op de waarderingsdatum. De vereffeningsswaarde van de optiecontracten die worden verhandeld op de geregementeerde markten zal worden gebaseerd op de laatst beschikbare betalingsprijs van die contracten op de geregementeerde markten waarop de optiecontracten worden verhandeld door de SICAV; voor zover een optiecontract niet kan worden vereffend op de dag waarop de nettoactiva worden gewaardeerd, zal de basis voor het bepalen van de vereffeningsswaarde van dat contract op redelijke en juiste manier worden bepaald door de Raad van Bestuur. De opties worden opgenomen in "de staat van de effectenportefeuille" onder de titel "Opties".

11) Waardering van de effectenleningen en repo- en reverse repocontracten

De effectenleningen geven recht op een vergoeding ten gunste van het compartiment volgens de contracten en worden geboekt onder "de staat van de verrichtingen en van de variaties van de nettoactiva" in "Andere inkomsten". De effectenleningen kunnen op elk ogenblik worden opgezegd.

De effecten die het onderwerp van een lening vormen, staan bij de nettoactiva van het betrokken compartiment en worden weergegeven aan hun marktwaarde.

De repoverrichtingen (of reverse repocontracten) zijn vergelijkbaar met leningen gegarandeerd door onderliggende effecten. Het gaat om verrichtingen waarbij de cedent het eigendomsrecht van effecten overdraagt op een andere persoon (de cessionaris) en waardoor de cedent en de cessionaris zich respectievelijk en onherroepelijk verbinden om ze terug te nemen of terug af te staan voor een overeengekomen prijs en op een overeengekomen datum.

De reverse repocontracten worden gewaardeerd aan hun aankoopprijs uitgedrukt in de oorspronkelijke valuta, zonder rekening te houden met de marktwaarde van de onderliggende effecten, de prorata van de opgelopen interesten sinds de aankoopdatum weergegeven onder de post "Diverse te ontvangen posten".

De effecten in reverse repo's worden gewaardeerd aan hun marktwaarde.

12) Waardering van de renteswaps

De renteswaps worden gewaardeerd aan hun marktwaarde die is opgesteld met referentie aan de geldende rentecurve.

13) Vergelijking

Wat de compartimenten betreft die tijdens de periode hebben gefuseerd en die op 31 augustus 2011 nog steeds beschikbaar zijn, werden de fusies door absorptie van de nettoactiva van de compartimenten of de geabsorbeerde fondsen in de boeken opgenomen door de tussenpersoon van een inschrijving in de absorberende compartimenten op de fusiedata. Bijgevolg geeft het onderdeel "Totaal aantal inschrijvingen tijdens het boekjaar/de periode" in "de staat van de verrichtingen en variaties van de nettoactiva" de nettoactiva van de compartimenten of geabsorbeerde fondsen weer op de fusiedata.

14) Geografische spreiding

De geografische spreiding van de effectenportefeuille is gebaseerd op het land van de emittent.

15) Afkortingen

Positie A: A = aankoop

Positie V: V = verkoop

ZC = nulcoupon

FLR = variabele rente

Toelichting 4. Andere kosten

De andere kosten worden berekend en maandelijks afgetrokken van de gemiddelde nettoactiva van een compartiment, een aandelencategorie of een aandelenklasse en dienen om de algemene kosten van de activa bij de deponthoudende bank te dekken (vergoeding van de deponthoudende bank) en de dagelijkse administratieve kosten (berekening van de NIW, registrering en boekhouding, informatie aan de aandeelhouders, afdrukken en verdelen van de nodige wettelijke documenten voor de aandeelhouders, domiciliëring, kosten en vergoedingen van auditeurs enz.), met uitzondering van de kosten voor de broker, de vergoedingen voor transacties die geen verband houden met deposito's, de bestuurdersvergoedingen, bankkosten en -interesten, eenmalige kosten en de inschrijvingstaks die geldt in Luxemburg evenals andere specifieke buitenlandse belastingen.

Toelichting 5. Belasting

Inschrijvingstaks, jaarlijkse Belgische belasting op de nettobedragen van openbaar verkochte goederen in België en Indiaas fiscaal stelsel.

De vennootschap is in het Groothertogdom Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse inschrijvingstaks ten bedrage van 0,05% van de waarde van de nettoactiva. Dat tarief wordt op 0,01% gebracht voor:

- a) de compartimenten die enkel gericht zijn op collectieve beleggingen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen;
- b) de compartimenten die enkel gericht zijn op collectieve beleggingen in deposito's bij kredietinstellingen;
- c) de compartimenten, categorieën en/of subcategorieën voorbehouden aan institutionele beleggers, beheerder of ICB's.

De waarde van het vermogen vertegenwoordigd door deelbewijzen van andere ICB's is vrijgesteld van die inschrijvingstaks voor zover die deelbewijzen al werden onderworpen aan de inschrijvingstaks.

Als de inschrijvingstaks verschuldigd is, moet ze driemaandelijks worden betaald op basis van de onderliggende nettoactiva en wordt ze berekend aan het eind van het trimester waarop ze betrekking heeft.

De categorieën « Classic », « Classic H EUR » van de vennootschap zijn overigens in België onderworpen aan een jaarlijkse belasting op de ICB's van 0,08% van de door de vennootschap in België openbaar verkochte nettobedragen, vanaf hun inschrijving bij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Elk compartiment kan in bepaalde landen waarin het belegt, onderworpen zijn aan vennootschapsbelasting. De meerwaarden die worden bekomen tijdens de overdracht van bepaalde Indische effecten binnen een compartiment zijn onderworpen aan de belasting op meerwaarde in India, waarbij de voorgelegde meerwaarde, in voorkomend geval, wordt opgenomen in de "Staat van de verrichtingen en variaties van de nettoactiva" onder de rubriek "Belastingen en buitenlandse belastingen". De belastingen worden berekend op basis van de gerealiseerde nettomeerwaarden, en de gerealiseerde waardeverminderingen die hoger zijn dan de meerwaarden kunnen, in bepaalde omstandigheden, een jaar worden uitgesteld om daarna te worden afgehouden van de toekomstige winsten. Het Indische fiscale recht eist een belasting op de nettomeerwaarden uit de overdracht van Indische effecten die worden verkocht binnen een termijn van een jaar na de datum van hun aankoop. Rekening houdend met haar intentie om de effecten langer dan een jaar in de portefeuille te houden, treft de vennootschap geen voorziening voor een schuld door uitgestelde belastingen die verbonden zijn aan de nettomeerwaarden die niet werden verkregen uit Indische effecten.

Op 31 augustus 2011 registreerde het compartiment PARVEST EQUITY BRIC gerealiseerde meerwaarden (lange termijn).

Toelichting 6. Beheerscommissie

(Zie tabellen op pagina 60-63)

Toelichting 7. Prestatieprovisie: berekeningsmodaliteiten en samenvattende tabel

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg zal een prestatievergoeding ontvangen indien voor de desbetreffende referentieperiode ⁽¹⁾ het rendement van de aandelencategorie van het compartiment :

- enerzijds positief is,
- anderzijds groter is dan het rendement van de referentie-index of van de Hurdlerate die wordt vermeld in de tabel hierna, na toepassing van het "High Water Mark-principe" (HWM): het High Water Mark komt overeen met de laatste netto-inventariswaarde van het laatste boekjaar dat een betaling van prestatievergoeding tot gevolg had (referentiewaarde). Dat principe betekent voor de compartimenten die een prestatievergoeding verbonden aan een referentie-index voorzien, dat de prestatievergoeding zal kunnen worden geïnd als de aandelencategorie in kwestie een hoger rendement heeft bekomen dan het rendement van de referentie-index en als de netto-inventariswaarde per aandeel hoger is dan de referentiewaarde, met dien verstande dat de netto-inventariswaarde van voormelde aandelencategorie op dat ogenblik geen nieuwe historische maximumwaarde heeft bereikt.

Wat de compartimenten betreft die een prestatievergoeding met referentie aan een Hurdlerate voorzien, betekent dat principe dat de prestatievergoeding enkel kan worden geïnd als:

- de aandelencategorie in kwestie een hoger rendement heeft behaald dan de Hurdlerate en,
- als de netto-inventariswaarde van voormelde aandelencategorie een nieuwe historische maximumwaarde heeft bereikt.

Omwille van de berekening:

- zal de prestatievergoeding voorlopig worden toegekend aan elke berekening van de netto-inventariswaarde. De jaarlijkse commissie zal overeenkomen met de resultaten die worden behaald na toevoeging van de sommen die zo werden toegekend tijdens het boekjaar. De prestatievergoeding zal worden betaald nadat de afsluiting van het sociale boekjaar is afgerond.
- Als aandelen van de categorie worden teruggekocht in de loop van het boekjaar, zal het aandeel van de voorziene prestatievergoeding dat overeenkomt met het teruggekochte bedrag voor de categorie in kwestie definitief verworven en betaald zijn aan het einde van het maatschappelijk boekjaar.
- De berekening van de prestatievergoeding van de distribuerende aandelencategorieën zal worden aangepast aan eventuele dividenduitkeringen. In dat geval zal het High Water Mark van de distribuerende aandelencategorieën worden aangepast aan het einde van het maatschappelijk boekjaar op basis van de dividendbedragen die werden betaald tijdens het boekjaar.
- Wijzigingen in de referentie-index (of de Hurdlerate) en het tarief van de prestatievergoeding kunnen slechts aan het einde van het sociale boekjaar plaatsvinden

(Zie tabel op pagina 64)

(1) De referentieperiode wordt gedefinieerd als het boekjaar van de SICAV, behalve als de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie aan het begin van het maatschappelijk boekjaar kleiner is dan de referentiewaarde of HWM. In dat geval zal de begindatum van de referentieperiode die van het HWM zijn. Voor de compartimenten die tijdens het boekjaar een prestatievergoeding toepassen, zal de eerste referentieperiode van start gaan op de dag van implementatie en eindigen aan het einde van het lopende boekjaar.

Toelichting 8. Wisselkoers op 31 augustus 2011

De wisselkoersen die worden gebruikt voor de omzetting van "de staat van de nettoactiva" en "de staat van de verrichtingen en variaties van de nettoactiva" van de SICAV in andere valuta's dan de EUR zijn de volgende:

1 AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	0,743826242	EUR
1 ZWITSERSE FRANK	(CHF)	0,861252261	EUR
1 DEENSE KROON	(DKK)	0,134245306	EUR
1 POND STERLING	(GBP)	1,130901894	EUR
1 JAPANSE YEN	(JPY)	0,009082528	EUR
1 ZWEEDSE KROON	(SEK)	0,109825542	EUR
1 AMERIKAANSE DOLLAR	(USD)	0,694540908	EUR
1 KOREAANSE WON	(KRW)	0,000651020	EUR
1 HONGKONGSE DOLLAR	(HKD)	0,089161923	EUR
1 INDONESISCHE ROEPIE	(IDR)	0,000081395	EUR
1 TAIWANESE DOLLAR	(TWD)	0,023941860	EUR
1 MALEISISCHE RINGGIT	(MYR)	0,232834292	EUR
1 SINGAPORESE DOLLAR	(SGD)	0,577700751	EUR
1 FILIPPIJNSE PESO	(PHP)	0,016424258	EUR
1 THAISE BAHT	(THB)	0,023174541	EUR
1 NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	(NZD)	0,593137400	EUR
1 BRAZILIAANSE REAL	(BRL)	0,437311409	EUR
1 TURKSE LIRE	(TRY)	0,404588028	EUR
1 TSJECHISCHE KROON	(CZK)	0,041455073	EUR
1 EGYPTISCHE LIRE	(EGP)	0,116665694	EUR
1 INDISCHE ROEPIE	(INR)	0,015082319	EUR
1 CHILEENSE PESO	(CLP)	0,001497339	EUR
1 MEXICAANSE PESO	(MXN)	0,056231268	EUR
1 ZUID-AFRIKAANSE RAND	(ZAR)	0,099237853	EUR
1 HONGAARSE FORINT	(HUF)	0,003677282	EUR
1 MARROKAANSE DIRHAM	(MAD)	0,088272161	EUR
1 POOLSE ZLOTY	(PLN)	0,240987083	EUR
1 ARGENTIJNSE PESO	(ARS)	0,165416394	EUR
1 ROEMEENSE LEU	(RON)	0,236546422	EUR
1 NOORSE KROON	(NOK)	0,129844835	EUR
1 COLOMBIAANSE PESO	(COP)	0,000388663	EUR
1 URUGUAYAANSE PESO	(UYU)	0,037340881	EUR
1 RUSSISCHE ROEBEL	(RUB)	0,024072342	EUR
1 CHINESE YUAN	(CNY)	0,108892724	EUR
1 CANADESE DOLLAR	(CAD)	0,710252495	EUR
1 PERUAANSE NUEVO SOL	(PEN)	0,254738129	EUR

Toelichting 9. Effectenleningen en geleverde repocontracten

Op 31 augustus 2011 wordt het totaal van de geleende effecten voor de betrokken compartimenten opgenomen in de respectieve portefeuilles.

Op 31 augustus 2011 werden er geen reverse repo's van effecten afgesloten.

De waarde van het onderpand dat men ontving ter compensatie van de geleende effecten bedraagt EUR 11 726 624 087.

Toelichting 10. Lijst van compartimenten verkocht in Hongkong

(Zie tabellen op pagina 65-66)

Toelichting 11. Totale kostenratio (TER)

De Total Expense Ratio komt overeen met de som van de beheersprovisie en andere kosten van de periode toegepast op het gemiddelde van de nettoactiva van de aandelencategorie. De beheersprovisie wordt berekend op het gemiddelde van de nettoactiva van de afgelopen maand voor elke aandelencategorie. De andere kosten omvatten alle andere kosten (controleur, publicatie van de netto-inventariswaarde, abonnementstaks...) en commissies (bewaarhouder, administratief agent...) met uitzondering van de kosten en provisies gekoppeld aan de transacties.

Om het jaarlijkse Total Expense Ratio te bekomen, gebruikt men twee methodes:

- De eerste neemt bestaat eruit de kosten en commissies van het TER vanaf het begin van het boekjaar te nemen en te annualiseren (klassieke methode)

- De tweede methode houdt rekening met de reële kosten en commissies van de afgelopen twaalf maanden (conform de Zwitserse wetgeving).

Voor de compartimenten PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE, PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION, PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR), PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD), PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE, PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO) en PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD), houden de berekende TER's ook rekening met de andere kosten, de kosten van de onderliggende fondsen zonder de retrocessies van beheerskosten die werden teruggestort door de beheersbedrijven van die fondsen.

In het bijzondere geval van compartimenten of aandelencategorieën die werden gelanceerd tijdens het boekjaar, werden de TER's berekend op basis van de beheersprovisie en andere kosten die werden vastgesteld sinds de lancering van het compartiment/de categorie, geëxtrapoleerd over een periode van 12 maanden, overeenkomstig de Zwitserse reglementering.

(Zie tabellen op pagina 66-71)

Portfolio Turnover Ratio

De omzetsnelheid van de portefeuille van een compartiment wordt als volgt berekend:

$$\frac{((\text{Totaal van de aankopen} + \text{Totaal van de verkopen}) - (\text{Totaal van de inschrijvingen} + \text{Totaal van de terugkopen}))}{\text{de gemiddelde nettoactiva van het compartiment}}$$

De omzetsnelheid wordt berekend op basis van de voorbije twaalf maanden. De PTR voorspelt niet de omloopsnelheid van de toekomstige portefeuille. Het beleggingsbeleid van de compartimenten op korte termijn voorziet beleggingen in instrumenten op korte termijn, wat een aanzienlijke rotatie inhoudt voor de effecten in portefeuille. Bijgevolg kan de rotatiesnelheid van die portefeuilles slechts een representatief gegeven vormen voor de belegger.

(Zie tabellen op pagina 72-73)

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
AUD				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
AUD	194 000	AAQ HOLDINGS	1 552	0,00
AUD	140 042	WOOLWORTHS	3 531 859	2,93
			3 533 411	2,93
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
AUD	646 836	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	1 966 381	1,63
AUD	111 849	QBE INSURANCE GROUP	1 579 308	1,31
			3 545 689	2,94
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
AUD	383 136	AUS. AND NZL BANKING GROUP LTD	7 773 830	6,43
AUD	160 496	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	7 739 117	6,41
AUD	223 078	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5 291 410	4,38
AUD	375 169	WESTPAC BANKING	7 728 481	6,40
			28 532 838	23,62
Conditionnements et conteneurs - Packaging & containers - Confezionamento e contenitori - Behandelng en containers - Verpackungen und Behälter - Behandelng en containers				
AUD	426 582	AMCOR	2 858 099	2,37
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal				
AUD	345 000	FORTESCUE METALS GROUP	2 087 250	1,73
Hébergement - Hotels & accommodation - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf				
AUD	572 669	CROWN	4 770 333	3,95
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
AUD	380 962	BOART LONGYEAR	1 386 701	1,15
AUD	378 978	MAP GROUP UNIT	1 193 781	0,99
			2 580 482	2,14
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet				
AUD	451 420	CARSALES.COM	2 248 072	1,86
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media				
AUD	3 108 533	AUSTAR UNITED COMMUNICATIONS	3 434 929	2,84
AUD	200 572	NEWS CL.B VTG CDI	3 209 152	2,66
NZD	618 899	SKY NETWORK TELEVISION	2 837 732	2,35
			9 481 813	7,85
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
AUD	1 514 580	AWE	1 817 496	1,51
AUD	215 010	ORIGIN ENERGY	3 046 692	2,52
AUD	412 115	SANTOS	4 842 351	4,01
			9 706 539	8,04
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten				
AUD	272 370	BHP BILLITON	10 823 984	8,95
AUD	128 078	ILUKA RESOURCES	2 097 918	1,74
AUD	119 149	ORICA	2 796 427	2,32
AUD	152 156	RIO TINTO	11 034 353	9,13
			26 752 682	22,14
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
AUD	346 511	PHARMAXIS	320 523	0,27

Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten

AUD	1 363 409	RESMED CDI	3 872 082	3,21
-----	-----------	------------	-----------	------

Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten

AUD	1 063 717	PRIMARY HEALTH CARE	3 297 523	2,73
-----	-----------	---------------------	-----------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

AUD	263 316	BRAMBLES	1 772 117	1,47
-----	---------	----------	-----------	------

AUD	621 675	TRANSURBAN UNIT	3 214 059	2,66
-----	---------	-----------------	-----------	------

			4 986 176	4,13
--	--	--	-----------	------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

AUD	82 519	ASX	2 394 701	1,98
-----	--------	-----	-----------	------

AUD	68 620	MACQUARIE GROUP	1 773 141	1,47
-----	--------	-----------------	-----------	------

			4 167 842	3,45
--	--	--	-----------	------

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

AUD	247 379	WESTFIELD GROUP STAPLED UNITS	2 013 665	1,67
-----	---------	-------------------------------	-----------	------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

AUD	305 427	SINGAPORE TELECOM.CHESS UNITS	739 133	0,61
-----	---------	-------------------------------	---------	------

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

AUD	1 506 389	ASCIANO UNIT	2 357 499	1,95
-----	-----------	--------------	-----------	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

AUD	127 086	JB HI-FI	1 880 873	1,56
-----	---------	----------	-----------	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

			119 732 524	99,15
--	--	--	-------------	-------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

			119 732 524	99,15
--	--	--	-------------	-------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

			119 732 524	99,15
--	--	--	-------------	-------

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie				
BRL	1 548 405	EMBRAER	9 846 886	1,03
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
BRL	215 966	BRASILEIRA DIST.PAO ACUCAR PF	8 770 777	0,91
BRL	1 402 839	BRF - BRASIL FOODS	27 505 492	2,87
BRL	898 034	COSAN INDUSTRIA E COMERCIO	13 513 992	1,41
BRL	415 746	MARFRIG ALIMENTOS	2 013 017	0,21
BRL	240 826	MINERVA	805 176	0,08
USD	2 347	BRASIL.DIST.ADR PF	97 307	0,01
USD	404 246	COSAN CL.A	4 713 508	0,49
			57 419 269	5,98
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
BRL	4 502 018	BANCO BRADESCO PREF.	79 795 538	8,32
BRL	1 181 322	BANCO DO BRASIL ORD.NOM.	19 874 569	2,07
BRL	78 573	BANCO SANTANDER BRASIL UNIT	757 428	0,08
BRL	3 292 181	ITAU UNIBANCO HOLDING PF	59 802 935	6,23
USD	1 462 205	ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF	26 553 643	2,76
			186 784 113	19,46
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken				
BRL	1 466 942	AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF	51 123 850	5,32
USD	13 366	AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.	476 364	0,05
			51 600 214	5,37
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
BRL	319 391	BRASKEM PREF.A	3 800 821	0,40
BRL	518 971	VALE FERTILIZANTES PREF.	7 786 820	0,80
USD	23 577	BRASKEM ADR SPONSORED	560 897	0,06
			12 148 538	1,26
Compagnies aériennes - Airlines - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen				
BRL	339 303	GOL LINHAS PF	2 572 214	0,27
BRL	28 075	TAM ORD.	556 301	0,06
BRL	194 961	TAM PF	4 050 929	0,42
			7 179 444	0,75
Constructeurs de maisons individuelles - Home builders - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers				
BRL	1 841 330	EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA	8 034 481	0,85
BRL	1 228 496	GAFISA	5 754 925	0,60
BRL	710 204	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES	5 992 125	0,62
BRL	240 010	ROSSI RESIDENCIAL	1 843 666	0,19
BRL	354 501	TECNISA	2 533 415	0,26
USD	20 704	GAFISA ADR	195 032	0,02
			24 353 644	2,54
Cosmétique/Hygiène - Cosmetics/Toiletries - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflegung/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne				
BRL	423 865	NATURA COSMETICOS	10 173 571	1,06
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
BRL	771 398	CEMIG-CIA ENERGETICA MINAS PF	14 328 262	1,50
BRL	227 321	CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS ORD.	2 333 029	0,24
BRL	368 571	CESP PREF.B	6 913 288	0,72
BRL	169 480	ENERGIAS BRASIL	4 080 650	0,42
BRL	5	LIGHT	86	0,00

BRL	1 012 845	PARANAENSE ENERGIA PREF.B	22 320 504	2,33
USD	246 306	PARANAENSE ADR	5 423 658	0,56
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen			55 399 477	5,77
BRL	121 282	INEPAR INDUSTRIA CONSTRU.PREF	238 256	0,02
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal				
BRL	162 800	GERDAU	1 171 638	0,12
BRL	2 258 000	GERDAU PREF.	19 335 519	2,00
BRL	1 232 950	METALURGICA GERDAU PREF.	13 329 343	1,39
BRL	461 311	MMX MINERACAO METALICOS	2 358 538	0,25
BRL	21 401	USINAS SIDER.MINAS GERAIS PF A	161 699	0,02
USD	586 334	GERDAU ADR SPONSORED	5 060 062	0,53
			41 416 799	4,31
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas				
BRL	22 375	HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO	14 778 539	1,54
Habillement/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel				
BRL	26 991	CIA HERING	598 041	0,06
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed				
BRL	361 229	BR MALLS PARTICIPACOES	4 037 141	0,42
BRL	286 202	BR PROPERTIES	3 173 401	0,33
BRL	901 886	BRASIL BROKERS PARTICIPA ORD.	4 372 556	0,46
BRL	388 618	DIRECIONAL ENGENHARIA	2 393 066	0,25
BRL	5 875 077	PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.	28 964 652	3,01
BRL	266 100	SIERRABRASIL	3 970 875	0,41
			46 911 691	4,88
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet				
BRL	138 194	B2W VAREJO	1 396 552	0,15
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
BRL	1 088 995	DURATEX	7 329 875	0,76
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
BRL	2 425 942	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP.	17 520 109	1,82
BRL	2 804 622	PETROLEO BRASILEIRO	40 527 517	4,23
BRL	1 955 773	PETROLEO BRASILEIRO PREF.	25 613 844	2,67
USD	81 550	PETROLEO BRASILEIRO ADR	2 369 028	0,25
USD	163 598	PETROLEO BRASILEIRO ADR PF	4 359 887	0,45
			90 390 385	9,42
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten				
BRL	81 401	LUPATECH	502 283	0,05
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier				
BRL	257 024	FIBRIA CELULOSE	2 524 592	0,26
BRL	5 138 357	KLABIN PREF.	17 211 903	1,80
USD	82 377	FIBRIA CELULOSE SPONSORED ADR	815 532	0,08
			20 552 027	2,14
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten				
BRL	1 681 380	VALE DO RIO DOCE	47 428 224	4,94
BRL	462 299	VALE DO RIO DOCE PREF.A	11 832 499	1,23
USD	330 183	VALE	9 324 368	0,97
USD	14 238	VALE ADR SPONSORED PF	367 768	0,04
			68 952 859	7,18
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
BRL	250 238	BRAZIL PHARMA SA	2 361 826	0,25
BRL	1 542 402	HYPERMARCAS	12 955 267	1,34
			15 317 093	1,59
Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen - Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten				
BRL	84 299	AMIL PARTICIPACOES	954 875	0,10
BRL	68 080	DIAGNOSTICOS DA AMERICA	705 145	0,07
BRL	331 914	FLEURY	4 806 693	0,50
			6 466 713	0,67
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
BRL	127 680	ANHANGUERA EDUCA.PARTICIPA ORD	2 122 364	0,22
BRL	655 258	CCR	19 799 584	2,07
BRL	261 135	CIELO	6 724 831	0,70
BRL	1 661 792	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA	14 439 386	1,50
BRL	17 400	ESTACIO PARTICIPACOES	199 285	0,02

BRL	215 542	KROTON EDUCA.UNIT 1 ORD./6 PF	2 402 139	0,25
BRL	480 502	MILLS ESTRUTURAS SERVICOS	6 053 900	0,63
			51 741 489	5,39
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten				
BRL	4 847 690	BM&F BOVESPA	28 477 999	2,96
BRL	254 191	REDECARD	3 921 202	0,41
			32 399 201	3,37
Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen				
BRL	4 719 418	INVESTIMENTOS ITAU PREF.	28 467 343	2,96
Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen				
BRL	1 498 023	BRADESPAR PREF.	33 342 709	3,47
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie				
BRL	116 913	BRASIL TELECOM	945 930	0,10
BRL	26 676	BRASIL TELECOM PREF.	200 716	0,02
BRL	115 100	TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES	1 602 349	0,17
BRL	675 235	TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES PREF.	8 749 703	0,91
BRL	707 876	TELECOMUNICACOES SAO PAULO PF	22 356 699	2,32
BRL	1 475 978	TIM PARTICIPACOES SA	9 033 148	0,94
USD	387 000	TELE N.LESTE PART. ADR SP.PREF	5 069 700	0,53
			47 958 245	4,99
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport				
BRL	501 390	JULIO SIMOES LOGISTICA	3 030 679	0,32
Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel				
BRL	1 350 680	LOJAS AMERICANAS PREF.	13 283 926	1,39
BRL	11 318	LOJAS RENNEN	426 508	0,04
BRL	188 648	MAGAZINE LUIZA	1 526 330	0,16
			15 236 764	1,59
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			941 932 699	98,08
Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
BRL	483 626	MINERVA W09-010911	176 616	0,02
TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants			176 616	0,02
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
			942 109 315	98,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			942 109 315	98,10

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Agriculture - Agricoltura - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
HKD	560 000	CHINA AGRI-INDUSTRIES	522 642	0,12
INR	1 300 000	ITC LTD	5 646 036	1,34
			6 168 678	1,46
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
BRL	743	BRASILEIRA DIST.PAO ACUCAR PF	30 175	0,01
BRL	110 635	BRF - BRASIL FOODS	2 169 223	0,50
BRL	117 181	COSAN INDUSTRIA E COMERCIO	1 763 389	0,42
BRL	40 453	MARFRIG ALIMENTOS	195 871	0,05
HKD	375 000	CHINA YURUN FOOD	852 091	0,20
HKD	618 000	YASHILI INTERNATIONAL	119 004	0,03
INR	17 348	NESTLE INDIA	1 652 957	0,39
USD	990	BRASIL.DIST.ADR PF	41 045	0,01
USD	39 271	COSAN CL.A	457 900	0,11
USD	112 000	MAGNIT GDR SPONSORED	2 665 600	0,62
USD	100 000	ROS AGRO GDR REP.0,2 ACT.REG-S	1 000 000	0,24
			10 947 255	2,58
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
HKD	301 000	CHINA LIFE INSURANCE S.H	755 817	0,18
HKD	497 000	CHINA PACIFIC INSURANCE H	1 942 787	0,46
HKD	191 000	CHINA TAIPING INSURANCE	428 114	0,10
HKD	860 000	PICC PROPERTY CASUALTY CL.H	1 510 310	0,36
HKD	362 000	PING AN INS.GRP CO.CHINA H	2 897 522	0,68
			7 534 550	1,78
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen				
INR	75 000	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	304 886	0,07
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
BRL	369 586	BANCO BRADESCO PREF.	6 550 688	1,55
BRL	97 144	BANCO DO BRASIL ORD.NOM.	1 634 351	0,39
BRL	684 854	ITAU UNIBANCO HOLDING PF	12 440 470	2,94
HKD	7 310 100	BANK OF CHINA	3 021 766	0,71
HKD	916 300	BANK OF COMMUNICATIONS H	682 256	0,16
HKD	526 000	CHINA CITIC BANK CORP.H	282 256	0,07
HKD	8 512 040	CHINA CONSTRUCTION BANK S.H	6 316 014	1,49
HKD	556 500	CHINA MERCHANTS BANK H	1 187 347	0,28
HKD	1 291 500	CHINA MINSHENG H	1 072 705	0,25
HKD	8 285 580	ICBC H	5 445 960	1,29
INR	100 000	AXIS BANK	2 334 419	0,55
INR	35 400	BANK BARODA DEMAT.	566 246	0,13
INR	760 000	HDFC BANK SHS	7 788 967	1,84
INR	425 000	ICICI BANK	8 059 309	1,90
INR	154 976	KOTAK MAHINDRA BANK	1 486 659	0,35
INR	80 000	PUNJAB NATIONAL BANK	1 614 853	0,38
INR	30 000	STATE BANK INDIA	1 286 319	0,30
INR	45 000	UNION BANK OF INDIA	237 020	0,06
USD	3 460	BANCO BRADESCO ADR SPONSORED	61 761	0,01
USD	164 730	ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF	2 991 497	0,71
USD	4 375 683	SBERBANK OF RUSSIA	12 240 973	2,89
			77 301 836	18,25

Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken

BRL	140 873	AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF	4 909 513	1,16
USD	8 469	AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.	301 835	0,07
			5 211 348	1,23

Chantiers navals - Shipbuilding - Cantieri navali - Scheepswerven - Werften - Scheepswerven

HKD	1 531 000	CHINA RONGSHENG	619 109	0,15
-----	-----------	-----------------	----------------	-------------

Charbon - Coal - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool

HKD	101 000	CHINA COAL ENERG.H	135 364	0,03
HKD	622 000	CHINA SHENHUA ENGY	2 882 565	0,68
HKD	334 500	MONGOLIAN MINING	369 727	0,09
HKD	966 000	YANZHOU COAL MINING S.H	2 808 840	0,66
INR	275 000	COAL INDIA	2 242 996	0,53
USD	77 200	RASPADSKAYA	330 416	0,08
			8 769 908	2,07

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

BRL	32 868	BRASKEM PREF.A	391 136	0,09
HKD	1 440 000	CHINA BLUECHEMICAL H	1 133 195	0,27
HKD	1 114 000	SINOFERT HOLDINGS	346 085	0,08
INR	4 667	ASIAN PAINTS DEMAT.	333 141	0,08
INR	190 000	COROMANDEL INTERNATIONAL	1 272 443	0,30
INR	499 000	RELIANCE INDUSTRIES	8 468 369	2,00
INR	194 270	TATA CHEMICALS	1 414 311	0,33
USD	61 753	URALKALIY GDR SPONSORED	3 118 526	0,74
			16 477 206	3,89

Compagnies aériennes - Airlines - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen

BRL	24 267	GOL LINHAS PF	183 965	0,04
HKD	340 000	AIR CHINA	343 507	0,08
HKD	1 562 000	CHINA EASTERN AIRLINES H	747 948	0,18
			1 275 420	0,30

Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen

INR	35 000	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	1 343 529	0,32
-----	--------	--------------------------	------------------	-------------

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

HKD	786 000	DONGFENG MOTOR H	1 253 215	0,30
INR	62 953	MARUTI SUZUKI INDIA	1 493 306	0,35
			2 746 521	0,65

Constructeurs de maisons individuelles - Home builders - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers

BRL	211 822	EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA	924 267	0,22
BRL	84 576	GAFISA	396 199	0,09
BRL	59 002	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES	497 811	0,12
BRL	35 577	TECNISA	254 248	0,06
			2 072 525	0,49

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

BRL	14 483	CESP PREF.B	271 658	0,06
BRL	24 024	ENERGIAS BRASIL	578 437	0,14
BRL	135 069	PARANAENSE ENERGIA PREF.B	2 976 574	0,70
HKD	288 000	CHINA RESOURCES POWER HOLD.	486 553	0,11
HKD	1 306 000	HUANENG POWER S.H	640 454	0,15
INR	960 000	NTPC	3 529 381	0,82
INR	1 100 000	POWER GRID CORP.INDIA	2 394 679	0,57
USD	23 000 000	INT.DISTRIBUTION GRID CO.	2 323 000	0,55
USD	520 210	RUSHYDRO ADR	2 267 595	0,54
USD	45 000 000	WGC-1	1 048 950	0,25
USD	26 031 099	WGC-2	1 106 322	0,26
USD	17 000 000	WGC-4	1 377 000	0,33
			19 000 603	4,48

Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen

HKD	483 000	CSR CORPORATION H	280 264	0,07
-----	---------	-------------------	----------------	-------------

Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal

BRL	230 573	GERDAU PREF.	1 974 424	0,47
BRL	114 002	METALURGICA GERDAU PREF.	1 232 468	0,29
INR	99 780	JINDAL STEEL	1 126 290	0,27
INR	3 197	JSW STEEL	47 077	0,01
USD	80 000	EVRAZ GROUP SA GDR SPONSORED	1 919 200	0,45
USD	46 022	GERDAU ADR SPONSORED	397 170	0,09
USD	268 447	MAGNITOGORSK GDR	2 139 523	0,51
USD	76 111	MECHEL SPONSORED ADR	1 435 453	0,34
USD	77 620	NOVOLIPETSK IRON GDR SPONSORED	2 374 395	0,55

USD	75 000	SEVERSTAL GDR SPONSORED	1 167 750	0,28
			13 813 750	3,26
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas				
BRL	2 221	HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO	1 466 956	0,35
INR	407 279	GAIL	3 631 460	0,85
			5 098 416	1,20
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed				
BRL	31 186	BR PROPERTIES	345 790	0,08
BRL	108 580	BRASIL BROKERS PARTICIPA ORD.	526 421	0,12
BRL	586 063	PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.	2 889 342	0,69
BRL	30 725	SIERRABRASIL	458 494	0,11
HKD	1 282 240	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT	2 722 616	0,64
HKD	136 000	CHINA RESOURCES LAND	221 730	0,05
HKD	351 200	GUANGZHOU R AND F PROPERTIES	423 352	0,10
HKD	819 000	LONGFOR PROPERTIES	1 185 972	0,28
HKD	855 000	POLY INVESMENT	503 803	0,12
USD	250 000	LSR GROUP GDR	1 250 000	0,30
USD	35 758	TERRITORY GEN.GDR SPONSORED	43 557	0,01
			10 571 077	2,50
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
INR	273 000	TATA CONSULTANCY	6 179 699	1,46
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
HKD	1 145 000	CHINA RAILWAY H	329 257	0,08
HKD	1 304 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL	1 037 889	0,24
			1 367 146	0,32
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet				
HKD	279 300	TENCENT HOLDINGS	6 633 218	1,57
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
INR	170 000	INFOSYS TECHNOLOGIES	8 649 326	2,04
INR	196 381	WIPRO	1 428 826	0,34
			10 078 152	2,38
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd				
INR	76 000	BAJAJ AUTO	2 596 047	0,61
Marchandises/Produits ménagers - Household products/goods - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen				
HKD	657 300	SAMS.INTERNAT.	1 181 336	0,28
INR	546 736	HINDUSTAN UNILEVER	3 809 936	0,90
			4 991 272	1,18
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
BRL	133 809	DURATEX	900 650	0,21
HKD	189 000	ANHUI CONCH CEMENT S.H	790 972	0,19
HKD	506 000	BBMG CORPORATION	567 732	0,13
HKD	1 236 000	CHINA NATIONAL BUILDING	2 078 602	0,50
INR	30 000	ACC	653 127	0,15
INR	225 000	AMBUJA CEMENTS	650 326	0,15
INR	24 000	GRASIM INDUSTRIES	1 138 423	0,27
INR	45 000	ULTRATECH CEMENT	1 045 993	0,25
			7 825 825	1,85
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal				
INR	600 000	STERLITE INDUSTRIES(INDIA)LTD	1 676 221	0,40
USD	90 795	TMK SPONS.GDR REG-S	1 148 557	0,27
			2 824 778	0,67
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
BRL	177 248	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP.	1 280 082	0,30
BRL	622 006	PETROLEO BRASILEIRO	8 988 149	2,12
BRL	685 611	PETROLEO BRASILEIRO PREF.	8 979 126	2,12
HKD	3 822 000	CHINA PETROLEUM CHEMICAL S.H	3 773 103	0,89
HKD	2 933 000	CNOOC	5 986 745	1,41
HKD	632 000	KUNLUN ENERGY	973 599	0,23
HKD	3 490 000	PETROCHINA CL.H	4 498 220	1,06
INR	140 000	BHARAT PETROLEUM DEMAT.	2 050 901	0,48
INR	600 000	OIL AND NATURAL GAS	3 428 664	0,81
USD	50 000	GAZPROM NEFT ADR	1 099 000	0,26
USD	1 574 351	GAZPROM OAO ADR SPONS.	19 600 669	4,64
USD	6 821 110	JSC SURGUTNEFTEGAZ PREF.	2 728 444	0,64
USD	155 818	LUKOIL HOLDING ADR SPONSORED	9 380 244	2,22
USD	51 417	NOVATEK GDR REG-S	7 008 137	1,65
USD	240	PETROLEO BRASILEIRO ADR PF	6 396	0,00
USD	794 248	ROSNEFT GDR SPONSORED REG-S	6 278 530	1,48
USD	1 755 000	TNK BP HOLDINGS	4 755 699	1,12
			90 815 708	21,43

Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten

HKD	446 000	CHINA OILFIELD SERVICES	699 661	0,17
USD	85 092	EURASIA DRILLING GDR SPONSORED	1 897 552	0,44
			2 597 213	0,61

Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier

BRL	44 016	FIBRIA CELULOSE	432 343	0,10
BRL	547 250	KLABIN PREF.	1 833 117	0,44
HKD	675 000	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	485 259	0,11
			2 750 719	0,65

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten

BRL	378 282	VALE DO RIO DOCE	10 670 547	2,51
BRL	254 488	VALE DO RIO DOCE PREF.A	6 513 596	1,54
GBP	241 161	PETROPAVLOVSK	3 424 133	0,81
HKD	988 000	ALUMINUM CORP. OF CHINA -H-	659 541	0,16
HKD	413 000	JIANGXI COPPER H	1 182 324	0,28
HKD	262 000	ZHAOJIN MINING INDUSTRY H	612 145	0,14
HKD	528 000	ZIJIN MINING GROUP H	245 371	0,06
INR	34 767	HINDALCO INDUSTRIES	113 512	0,03
USD	20 023	VALE	565 450	0,13
USD	2 006	VALE ADR SPONSORED PF	51 815	0,01
			24 038 434	5,67

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten

BRL	35 981	BRAZIL PHARMA SA	339 600	0,08
BRL	140 068	HYPERMARCAS	1 176 489	0,28
HKD	470 000	SINOPHARM GROUP H	1 131 911	0,27
INR	190 000	CIPLA	1 158 154	0,27
INR	64 181	DR REDDYS LABORATORIES	2 082 015	0,49
INR	173 329	GLENMARK PHARMACEUTICALS	1 224 971	0,29
INR	296 691	LUPIN	2 891 206	0,68
INR	117 452	RANBAXY LAB.	1 204 871	0,28
INR	110 000	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1 174 289	0,28
			12 383 506	2,92

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

BRL	55 905	CCR	1 689 251	0,39
BRL	26 704	CIELO	687 690	0,16
BRL	159 972	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA	1 390 004	0,33
BRL	32 910	KROTON EDUCA.UNIT 1 ORD./6 PF	366 770	0,09
BRL	49 619	MILLS ESTRUTURAS SERVICOS	625 156	0,15
			4 758 871	1,12

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

BRL	398 392	BM&F BOVESPA	2 340 374	0,55
HKD	564 000	CHINA EVERBRIGHT INTL	822 506	0,19
HKD	623 000	CHONGQING RURAL H	299 917	0,07
HKD	625 000	FAR EAST HORIZO	560 037	0,13
INR	464 000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	6 676 863	1,58
INR	40 000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO.	547 926	0,13
			11 247 623	2,65

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

HKD	302 000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE	1 225 112	0,29
INR	70 000	LARSEN TOUBRO	2 447 035	0,58
			3 672 147	0,87

Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen

BRL	95 133	BRADESPAR PREF.	2 117 452	0,50
-----	--------	-----------------	-----------	------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

BRL	61 009	TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES PREF.	790 555	0,19
BRL	42 460	TELECOMUNICACOES SAO PAULO PF	1 341 005	0,32
BRL	106 767	TIM PARTICIPACOES SA	653 426	0,15
HKD	746 090	CHINA MOBILE	7 566 584	1,79
HKD	4 544 000	CHINA TELECOM CORP	2 969 188	0,70
HKD	854 000	CHINA UNICOM (HONG KONG)	1 808 937	0,43
HKD	240 000	O-NET COMMUNICATIONS GROUP	59 772	0,01
HKD	190 560	ZTE S.H	528 405	0,12
INR	386 000	BHARTI AIRTEL	3 388 082	0,80
USD	359 078	MOBILE TELESYSTEMS ADR	6 079 191	1,43
USD	42 136	TELE N.LESTE PART. ADR SP.PREF	551 982	0,13
USD	8 616	TELECOM.SAO ADR SPONS.PREF.	273 730	0,06

USD	870	TIM PARTICIPACOES S.A.ADR	27 092	0,01
USD	287 456	VIMPELCOM DEPOSITARY RECEIPT	3 285 622	0,78
			29 323 571	6,92
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport				
BRL	51 631	JULIO SIMOES LOGISTICA	312 086	0,07
HKD	2 523 000	CHINA SHIPPING CONTAINER LINES	583 004	0,14
HKD	112 000	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT S.H	80 086	0,02
HKD	344 500	COSCO DEVELOPMENT H	193 707	0,05
			1 168 883	0,28
Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel				
BRL	116 432	LOJAS AMERICANAS PREF.	1 145 107	0,27
BRL	30 363	MAGAZINE LUIZA	245 664	0,06
HKD	376 500	CHINA ZHENG TONG AUTO SVCE	519 100	0,12
HKD	2 541 000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES	1 089 514	0,26
			2 999 385	0,71
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			419 906 530	99,12
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt				
			419 906 530	99,12
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			419 906 530	99,12

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes USD	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses USD	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti USD	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
BRL	V	200	BOVESPA INDEX FUT 10/11	56 901,000	(333 725)	(11 380 202)
USD	V	60	EUR/USD ECH. 09/11	1,438	(79 875)	(10 782 750)
HKD	A	350	HS CEI INDEX 09/11	10 915,000	1 134 517	191 012 517
USD	V	1 200	SGX S&P CNX NIFTY 09/11	5 077,000	(444 928)	(12 184 800)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					275 989	

Un montant total de USD 5 117 764 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of USD 5 117 764 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di USD 5 117 764 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van USD 5 117 764 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 5 117 764 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van USD 5 117 764 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
EUR	4 562	CSM NOM.	76 778	0,27
EUR	50 138	EBRO FOODS	676 863	2,42
EUR	12 726	NUTRECO	603 212	2,15
EUR	25 412	VISCOFAN	669 860	2,39
			2 026 713	7,23
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
EUR	6 679	EULER HERMES	362 202	1,29
EUR	23 557	FBD HOLDINGS	157 832	0,56
EUR	32 418	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	490 809	1,75
EUR	89 475	POHJOLA BANK CL.A	709 984	2,54
			1 720 827	6,14
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen				
EUR	30 812	PLASTIC OMNIUM	652 598	2,33
EUR	16 713	VALEO	614 788	2,19
			1 267 386	4,52
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
EUR	72 526	BANCA GENERALI	497 528	1,78
EUR	114 243	CREDITO EMILIANO	365 578	1,30
EUR	46 452	SNS REAAL	108 651	0,39
			971 757	3,47
Biotechnologie - Biothechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie				
EUR	15 799	MORPHOSYS	308 081	1,10
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	24 108	SYMRISE	455 882	1,63
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen				
EUR	12 604	CARBONE LORRAINE	443 912	1,58
EUR	21 208	TKH GROUP	332 966	1,19
			776 878	2,77
Conditionnements et conteneurs - Packaging & containers - Confezionamento e contenitori - Behandelng en containers - Verpackungen und Behälter - Behandelng en containers				
EUR	55 775	HUHTAMAKI	450 662	1,61
EUR	4 801	MAYR-MELNHOF	338 471	1,21
			789 133	2,82
Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel				
EUR	36 734	DCC	697 946	2,49
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica				
EUR	9 044	EVS BROADCASTING EQUIPMENT	410 236	1,46
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur				
EUR	65	SEB	4 492	0,02
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen				
EUR	6 233	ANDRITZ	402 776	1,44
EUR	6 528	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	490 318	1,75

EUR	13 905	RHEINMETALL ORD.	644 149	2,29
EUR	22 397	TOGNUM ACT.PRES.OFFRE	581 762	2,07
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages			2 119 005	7,55
EUR	7 558	FAIVELEY	384 324	1,37
EUR	17 385	KONINKLIJKE TEN CATE	428 714	1,53
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas			813 038	2,90
EUR	16 673	RUBIS	665 503	2,37
Habillemeent/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel				
EUR	4 184	HUGO BOSS PF	287 692	1,03
EUR	8 668	TOD'S GROUP	695 173	2,48
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed			982 865	3,51
EUR	39 091	LAMDA DEVELOPMENT	123 528	0,44
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
EUR	18 869	ALTEN	450 403	1,61
EUR	23 074	ATOS ORIGIN	804 359	2,86
EUR	20 676	INGENICO	587 715	2,10
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie			1 842 477	6,57
EUR	35 489	IMTECH	717 765	2,56
EUR	31 482	OBRASCON HUARTE	610 279	2,18
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software			1 328 044	4,74
EUR	15 853	SOFTWARE	485 736	1,73
EUR	16 804	UNIT 4	305 749	1,09
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media			791 485	2,82
EUR	27 143	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA PF	377 288	1,35
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal				
EUR	4 317	LISI	241 752	0,86
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
EUR	17 061	FUCHS PETROLUB PREF.	545 952	1,95
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten				
EUR	5 482	SCHOELLER BLECKMANN OILF.EQUI.	298 879	1,07
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
EUR	14 367	MEDIQ	176 642	0,63
EUR	101 137	RECORDATI IND.CHIMICA FARMAC.	681 664	2,43
EUR	2 918	VIRBAC	342 048	1,22
Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame			1 200 354	4,28
EUR	191 723	HAVAS	535 099	1,91
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten				
EUR	1 032	DIASORIN	30 888	0,11
EUR	7 637	DRAGERWERK PREF.	533 139	1,90
EUR	330 835	SORIN	574 660	2,05
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders			1 138 687	4,06
EUR	22 321	ASM INTERNATIONAL	412 269	1,47
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
EUR	11 243	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	267 696	0,96
EUR	75	KAPSCH TRAFFICOM	4 274	0,02
EUR	13 094	PROSEGUR	421 757	1,50
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten			693 727	2,48
EUR	4 850	BOLSAS MERCADOS ESPANOLAS	94 818	0,34
Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen				
EUR	6 905	WERELDHAVE	408 569	1,46

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -

Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	171 506	JAZZTEL	579 690	2,07
-----	---------	---------	---------	------

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

EUR	1 698	CONST.AUX.FERROCARRILES	613 827	2,19
-----	-------	-------------------------	---------	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt			25 236 187	90,04
- Totaal aandelen				

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	30 900	FBD HOLDINGS	207 030	0,74
-----	--------	--------------	---------	------

Conditionnements et conteneurs - Packaging & containers - Confezionamento e contenitori -

Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers

EUR	500	MAYR-MELNHOF KARTON	35 250	0,13
-----	-----	---------------------	--------	------

Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur -

Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur

EUR	4 067	SEB	281 030	1,00
-----	-------	-----	---------	------

Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed

EUR	11 000	LAMDA DEVELOPMENT	34 760	0,12
-----	--------	-------------------	--------	------

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -

Pharmazeutika - Farmaceutische producten

EUR	12 022	MEDIQ	147 810	0,53
-----	--------	-------	---------	------

Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame

EUR	17 000	HAVAS	47 447	0,17
-----	--------	-------	--------	------

Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-

Produkte - Gezondheidsproducten

EUR	21 600	DIASORIN	646 488	2,31
-----	--------	----------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -

Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

EUR	4 700	KAPSCH TRAFFICOM	267 806	0,96
-----	-------	------------------	---------	------

EUR	3 000	PROSEGUR	96 630	0,34
-----	-------	----------	--------	------

			364 436	1,30
--	--	--	---------	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt			1 764 251	6,30
- Totaal aandelen				

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito -			1 764 251	6,30
Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten				

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR

UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market

instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale

valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa

valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten

toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere

gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten

Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en

geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op

een andere gereguleerde markt

			27 000 438	96,34
--	--	--	------------	-------

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - *Other transferable securities and money-market instruments* - *Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario* - *Andere effecten en geldmarktinstrumenten* - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente* - *Andere effecten en geldmarktinstrumenten*

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Biotechnologie - *Biothechnology* - *Biotechnologie* - *Biotechnologie* - *Biotechnologie* - *Biotechnologie*

EUR	78 400	DEVGEN STRIP VVPR	0	0,00
-----	--------	-------------------	---	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen

0 0,00

TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Total other transferable securities and money-market instruments - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten

0 0,00

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

27 000 438 96,34

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
PLN	126 314	KERNEL HOLDING	1 993 823	3,56
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
PLN	30 490	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	2 608 432	4,66
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
CZK	18 560	KOMERCNI BANKA	2 716 004	4,86
HUF	236 399	OTP BANK	3 607 619	6,45
PLN	84 219	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE	1 319 220	2,36
PLN	1 391 664	BANK MILLENNIUM	1 676 865	3,00
PLN	68 462	BANK POLSKA KASA OPIEKI	2 440 122	4,36
PLN	36 160	BRE BANK	2 396 376	4,28
PLN	635 277	GETIN HOLDING	1 498 786	2,68
PLN	7 144	ING BANK SLASKI	1 377 289	2,46
PLN	580 405	POWSZ. KASA OSZCZ. BANK POLSKI	5 070 291	9,07
RON	1	BANCA TRANSILVANIA	0	0,00
			22 102 572	39,52
Charbon - Coal - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool				
PLN	48 869	BOGDANKA	1 240 097	2,22
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
CZK	154 384	CESKE ENERGETICKE ZAVODY	5 056 000	9,05
PLN	299 663	ENEA	1 263 039	2,26
PLN	514 167	PGE POLSKA GRUPA	2 557 453	4,57
PLN	1 756 967	TAURON POLSKA ENERGIA	2 260 990	4,04
			11 137 482	19,92
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
HUF	36 897	MOL MAGYAR OLAJ ES GAZIP.S.A	2 371 698	4,24
PLN	110 303	GRUPA LOTOS	819 776	1,47
PLN	239 649	POLSKI KONCERN ORLEN	2 286 414	4,09
PLN	2 423 369	POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ	2 376 883	4,24
			7 854 771	14,04
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten				
PLN	125 921	KGHM POLSKA MIEDZ	5 304 364	9,48

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
 Telekomunikationsdienste - Telecommunicatie
 PLN 637 910 TELEKOMUNIKACJA POLSKA

2 659 496

4,75

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen

54 901 037

98,15

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt

54 901 037

98,15

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille

54 901 037

98,15

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
CHF	30 013	NESTLE NOM.	1 290 111	4,78
EUR	52 457	JERONIMO MARTINS ESCRITURAS	681 941	2,53
EUR	53 128	KONINKLIJKE AHOLD	430 868	1,59
GBP	141 579	TESCO	606 184	2,24
			3 009 104	11,14
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
EUR	23 771	SCOR SE REGPT	389 844	1,44
EUR	10 908	VIENNA INSURANCE GROUP	353 856	1,31
			743 700	2,75
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
EUR	100 301	BANCO SANTANDER	643 931	2,38
EUR	66 807	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	423 423	1,57
EUR	13 601	BNP PARIBAS	487 868	1,81
EUR	11 105	ERSTE GROUP BANK	281 512	1,04
GBP	148 683	HSBC HOLDINGS	902 270	3,34
GBP	1 014 327	LLOYDS BANKING GROUP	385 370	1,43
NOK	51 883	DNB NOR BANK	436 204	1,61
			3 560 578	13,18
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken				
DKK	7 970	CARLSBERG S.B	416 205	1,54
EUR	15 371	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	591 015	2,19
			1 007 220	3,73
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	14 586	AKZO NOBEL	516 928	1,91
EUR	14 582	BAYER	654 586	2,42
EUR	5 923	LINDE	631 392	2,34
			1 802 906	6,67
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
EUR	12 421	RED ELECTRICA CORPORACION	425 668	1,58
Equipements outillage - Equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen				
SEK	41 049	ATLAS COPCO CAT.A	645 578	2,39
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
GBP	39 869	SMITHS GROUP	449 301	1,66
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas				
GBP	129 983	CENTRICA	439 818	1,63
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
EUR	7 364	ADP	428 953	1,59
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
EUR	34 013	AMADEUS IT HOLDING	473 121	1,75
GBP	14 766	AUTONOMY CORP.	420 812	1,56
			893 933	3,31
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
EUR	1	CRH	12	0,00
EUR	7 926	HEIDELBERGCEMENT	237 226	0,88
			237 238	0,88

Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen

CHF	4 261	SCHINDLER HOLDING BP	351 383	1,30
EUR	5 918	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	550 966	2,04
			902 349	3,34

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

GBP	60 461	BG GROUP	910 761	3,37
GBP	65 898	PREMIER OIL	246 302	0,91
GBP	765	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	17 865	0,07
GBP	61 058	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	1 435 907	5,31
			2 610 835	9,66

Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten

EUR	6 279	TECHNIP	426 721	1,58
-----	-------	---------	---------	------

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten

GBP	17 024	RIO TINTO ORD.	731 979	2,71
-----	--------	----------------	---------	------

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten

CHF	1	ROCHE HOLDING BJ	122	0,00
DKK	5 683	NOVO-NORDISK CL.B	422 274	1,56
			422 396	1,56

Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten

CHF	1	SYNTHE	124	0,00
EUR	1 680	FRESENIUS MEDICAL CARE	79 582	0,29
EUR	14 992	LUXOTTICA GROUP	311 383	1,15
SEK	11 032	ELEKTA S.B	287 754	1,07
			678 843	2,51

Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten

EUR	8 809	FRESENIUS	634 777	2,35
-----	-------	-----------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

EUR	34 683	ATLANTIA	388 796	1,44
GBP	73 001	EXPERIAN	580 789	2,15
			969 585	3,59

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	5 918	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	698 028	2,58
-----	-------	----------------------------	---------	------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	17 670	TELENET GROUP HOLDING	498 913	1,84
GBP	23 305	VIRGIN MEDIA	411 148	1,52
SEK	5 855	MILLICOM INTL SDR	458 158	1,70
			1 368 219	5,06

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

CHF	2 207	SWATCH GROUP POR.	699 489	2,59
GBP	236 536	KINGFISHER	632 635	2,34
			1 332 124	4,93

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

24 419 853 90,38

Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
EUR	765	ROYAL DUTCH DO11	0	0,00

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants

0 0,00

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
EUR	33 661	CRH	418 406	1,55

Produits pharmaceutiques - *Pharmaceuticals* - *Prodotti farmaceutici* - *Farmaceutische producten* -
Pharmazeutika - *Farmaceutische producten*

CHF	7 681	ROCHE HOLDING BJ	933 416	3,46
-----	-------	------------------	---------	------

Santé-produits - *Health care - products* - *Salute-prodotti* - *Gezondheidsproducten* - *Gesundheitswesen-*
Produkte - *Gezondheidsproducten*

CHF	3 479	SYNTHE	430 867	1,59
-----	-------	--------	---------	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen

1 782 689	6,60
-----------	------

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito -
Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van
effecten

1 782 689	6,60
-----------	------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt

26 202 542	96,98
------------	-------

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and*
UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo
41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel
41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes
vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van
20 december 2002

EUR	0,283	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	40	0,00
-----	-------	--	----	------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE
LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and
UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale
quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20
dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van
artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-
Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -
Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van
de luxemburgse wet van 20 december 2002

40	0,00
----	------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille

26 202 582	96,98
------------	-------

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	V	2	AMSTERDAM IDX FUT 09/11	293,150	(4 320)	(117 260)
EUR	A	2	CAC 40 FUTURE 09/11	3 251,500	2 655	65 030
EUR	V	2	DAX INDEX FUT. 09/11	5 792,500	3 488	(289 625)
EUR	A	5	DJ UTILITIES 600 09/11	260,500	(1 373)	65 125
EUR	V	3	DJS AUTO 09/11	284,700	(1 450)	(42 705)
EUR	A	1	DJS BASIC RESOURCES 09/11	475,100	(5 145)	23 755
EUR	A	2	DJS CHEMICALS 09/11	497,900	655	49 790
EUR	V	2	DJS CONSTRUCTION 09/11	230,600	(445)	(23 060)
EUR	A	26	DJS FOOD BEVERAGE 09/11	350,800	(95)	456 040
EUR	A	24	DJS HEALTH CARE 09/11	390,600	(490)	468 720
EUR	V	9	DJS IND.GOOD&SERV. 09/11	275,900	(1 375)	(124 155)
EUR	V	2	DJS MEDIA 09/11	154,400	355	(15 440)
EUR	V	6	DJS OIL&GAS 09/11	292,100	(390)	(87 630)
EUR	A	2	DJS PERSONAL & HOUSE 09/11	394,300	385	39 430
EUR	A	1	DJS RETAIL 09/11	229,800	(1 140)	11 490
EUR	V	39	DJS TECHNO 09/11	188,500	(4 830)	(367 575)
EUR	A	17	DJS TELECOMMUNIC. 09/11	239,600	(5 660)	203 660
EUR	A	31	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	(135 940)	711 760
CHF	A	14	FSMI INDEX (SUISSE) 09/11	5 500,000	28 215	770 000
GBP	V	6	FTSE INDEX 100 09/11	5 386,000	1 566	(323 160)
EUR	A	1	IBEX 35 INDX FUTR 09/11	8 737,000	6 220	87 370
SEK	A	5	OMXS30 IND FUTURE 09/11	956,750	1 876	478 375
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(117 238)	

Un montant total de EUR 474 082 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 474 082 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 474 082 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 474 082 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 474 082 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 474 082 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de Total Return Swaps au - Total Return Swap contracts as at - Contratti Total Return Swap al - Total Return Swap-contracten per - Total Return Swaps zum - Total Return Swap-contracten per 31/08/2011

Achat/Vente	Nombre de lignes dans le panier d'actions*	Engagements en devise à la valeur de marché	Devise	Contrepartie	Résultat latent EUR
Purchase/Sale	Number of lines in the basket of shares*	Liabilities in foreign currency at market value	Currency	Counterparty	Hidden result EUR
Acquisto/Vendita	Numero di posizioni nel paniere di azioni*	Impegni in valuta al valore di mercato	Valuta	Contropartita	Risultato latente EUR
Aan-/verkoop	Aantal lijnen in de aandelenkorf*	Engagementen in valuta tegen marktwaarde	Valuta	Tegenpartij	Latent resultaat EUR
Kauf/Verkauf	Anzahl der Positionen im Aktienkorb*	Verpflichtung in Fremdwährungen zum Marktwert	Währung	Gegenpartei	Latentes Ergebnis EUR
Aan-/verkoop	Aantal lijnen in de aandelenkorf*	Engagementen in valuta tegen marktwaarde	Valuta	Tegenpartij	Latent resultaat EUR
Achat	3	164 761	CHF	Crédit Suisse	3 797
Vente	20	(1 305 243)	CHF	Crédit Suisse	(63 179)
Achat	4	2 181 935	DKK	Crédit Suisse	(9 961)
Vente	5	(2 530 241)	DKK	Crédit Suisse	(10 136)

Achat	90	3 341 343	EUR	Crédit Suisse	1 147
Vente	73	(3 169 856)	EUR	Crédit Suisse	(13 741)
Achat	47	2 207 851	GBP	Crédit Suisse	44 839
Vente	22	(748 651)	GBP	Crédit Suisse	(23 128)
Achat	2	1 399 949	NOK	Crédit Suisse	7 561
Vente	6	(4 948 881)	NOK	Crédit Suisse	1 904
Achat	5	2 473 090	SEK	Crédit Suisse	33 488
Vente	12	(5 034 580)	SEK	Crédit Suisse	11 444
					(15 965)

(*) Les titres dans le panier d'actions sont des actions "Bluechip" admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs.

(*) The securities in the basket of shares are "blue-chip" shares officially listed on a securities exchange.

(*) I titoli contenuti nel paniere azionario sono azioni blue chip ammesse alla quotazione ufficiale di una borsa valori.

(*) De effecten in de aandelenkorf zijn "Blue-chipaandelen" toegelaten voor officiële notering aan een effectenbeurs.

(*) Der Aktienkorb besteht aus zum Handel an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassenen „Blue Chip“-Werten.

(*) De effecten in de aandelenkorf zijn "Blue-chipaandelen" toegelaten voor officiële notering aan een effectenbeurs.

Le détail des titres sous-jacents est disponible sur demande auprès de BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

The details of the underlying securities are available on request at BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

L'elenco dettagliato dei titoli sottostanti è disponibile previa richiesta presso BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

De details over de onderliggende effecten zijn op aanvraag beschikbaar bij BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Die Auflistung der zugrunde gelegten Wertpapiere ist auf Anfrage bei BNP Paribas Investment Partners Luxembourg erhältlich.

De details over de onderliggende effecten zijn op aanvraag beschikbaar bij BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
SEK	204 046	SWEDISH MATCH	5 156 417	2,75
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
CHF	33 934	ARYZTA	1 114 962	0,59
EUR	148 312	KERRY GROUP CL.A	4 004 424	2,14
EUR	40 195	NUTRECO	1 905 243	1,01
			7 024 629	3,74
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
CHF	7 900	HELVETIA HOLDING NOM.	2 000 345	1,07
EUR	451 482	POHJOLA BANK CL.A	3 582 509	1,90
EUR	158 666	SCOR SE REGPT	2 602 122	1,39
EUR	52 111	VIENNA INSURANCE GROUP	1 690 481	0,90
			9 875 457	5,26
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen				
EUR	102 090	VALEO	3 755 381	2,00
GBP	1 086 285	GKN	2 481 533	1,32
			6 236 914	3,32
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
EUR	72 461	KBC GROUPE	1 427 482	0,76
EUR	21 580	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	624 957	0,33
SEK	476 199	SKANDINAVISKA ENSKILDA A	1 966 435	1,05
			4 018 874	2,14
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken				
EUR	5 261	HEINEKEN	183 320	0,10
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	42 687	ARKEMA	2 307 232	1,23
EUR	135 134	SYMRISE	2 555 384	1,36
GBP	155 618	CRODA INTERNATIONAL	3 178 356	1,69
GBP	256 491	JOHNSON MATTHEY ORD.	4 945 628	2,63
			12 986 600	6,91
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur				
EUR	43 128	SEB	2 980 145	1,59
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen				
EUR	60 362	ANDRITZ	3 900 592	2,08
EUR	54 777	METSO	1 446 113	0,77
GBP	242 140	WEIR GROUP GBP 0,125	5 279 570	2,81
SEK	239 753	HEXAGON B	2 835 849	1,51
			13 462 124	7,17
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
CHF	15	SULZER	1 402	0,00
GBP	461 265	IMI	4 658 294	2,48
GBP	268 112	INVENSYS	841 403	0,45
GBP	123 419	SMITHS GROUP	1 390 863	0,74
			6 891 962	3,67
Habillement/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel				
EUR	30 049	CHRISTIAN DIOR	3 037 954	1,62

GBP	66 399	BURBERRY GROUP	1 034 000	0,55
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica			4 071 954	2,17
EUR	87 317	GEMALTO	2 903 727	1,55
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
EUR	27 440	ADP	1 598 380	0,85
EUR	41 312	BILFINGER BERGER	2 415 513	1,29
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software			4 013 893	2,14
EUR	88 595	SOFTWARE	2 714 551	1,45
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
CHF	1 034	SIKA	1 620 773	0,86
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media				
EUR	57 676	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	2 246 480	1,20
GBP	881 854	INFORMA	3 524 424	1,87
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal			5 770 904	3,07
NOK	747 933	NORSK HYDRO	3 180 524	1,69
Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen				
CHF	52 504	SCHINDLER HOLDING BP	4 329 737	2,31
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
GBP	845 784	AFREN	1 003 367	0,53
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten				
GBP	389 593	AMEC	4 024 803	2,14
GBP	71 837	PETROFAC	1 110 559	0,59
NOK	221 486	ACERGY	3 586 224	1,91
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten			8 721 586	4,64
EUR	46 462	UMICORE	1 565 304	0,83
GBP	117 193	KAZAKHMYS	1 445 944	0,77
GBP	48 265	VEDANTA RESOURCES	767 437	0,41
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten			3 778 685	2,01
CHF	1	ACTELION	30	0,00
EUR	74 675	UCB	2 326 126	1,24
Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame			2 326 156	1,24
EUR	103 420	PUBLICIS GROUPE	3 385 453	1,80
GBP	641 449	AEGIS GROUP	991 644	0,53
Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen - Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten			4 377 097	2,33
EUR	47 667	FRESENIUS	3 434 884	1,83
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders				
EUR	40	AIXTRON NOM.	624	0,00
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
EUR	71 870	BUREAU VERITAS	4 080 060	2,17
EUR	155 690	EDENRED	2 976 793	1,58
GBP	256 280	AGGREKO PLC	5 619 756	2,99
GBP	1 040 455	G4S	3 071 063	1,64
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten			15 747 672	8,38
EUR	536 220	NATIXIS	1 495 518	0,80
GBP	232 111	INVESTEC	1 133 977	0,60
Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen			2 629 495	1,40
EUR	229 785	GEA GROUP	4 683 018	2,49

Sociétés d'investissements immobiliers - *Real-estate investment companies* - *Società di investimento immobiliare* - *Vastgoedbeleggingsmaatschappijen* - *Immobilienanlagegesellschaften* - *Vastgoedbeleggingsmaatschappijen*

GBP	839 307	BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	5 116 047	2,72
-----	---------	--------------------------	-----------	------

Télécommunications - *Telecommunications* - *Telecomunicazioni* - *Telecommunicatie* - *Telekommunikationsdienste* - *Telecommunicatie*

EUR	209 704	SES	3 989 619	2,13
SEK	46 505	MILLICOM INTL SDR	3 639 049	1,94
SEK	244 724	TELE2 S.B	3 596 135	1,91
			11 224 803	5,98

Transports - *Transportation* - *Trasporto* - *Transport* - *Transport* - *Transport*

CHF	448	KUEHNE UND NAGEL	43 369	0,02
EUR	110 364	GROUPE EUROTUNNEL	714 606	0,38
			757 975	0,40

Vente au détail - *Retail trade* - *Vendita al dettaglio* - *Detailhandel* - *Einzelhandel* - *Detailhandel*

CHF	22 784	DUFREY NOM.	1 677 747	0,89
-----	--------	-------------	-----------	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

162 901 661	86,73
--------------------	--------------

Prêts de titres - *Securities lending* - *Titoli dati in prestito* - *Effectenleningen* - *Wertpapierleihgeschäfte* - *Effectenleningen*

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Alimentation - *Food* - *Alimentazione* - *Voeding* - *Nahrungsmittel* - *Voeding*

CHF	6 950	ARYZTA	228 355	0,12
-----	-------	--------	---------	------

Automobile-pièces et équipements - *Automotive-parts & equipment* - *Automobile-ricambi e equipaggiamenti* - *Automobil - onderdelen en uitrustingen* - *Automobilindustrie-Teile und Zubehör* - *Automobil - onderdelen en uitrustingen*

GBP	21 762	GKN	49 714	0,03
-----	--------	-----	--------	------

Banques - *Banking* - *Banche* - *Banken* - *Banken* - *Banken*

EUR	22 600	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	654 496	0,35
-----	--------	-------------------------------	---------	------

Boissons - *Beverages* - *Bevande* - *Dranken* - *Getränke* - *Dranken*

EUR	33 191	HEINEKEN	1 156 540	0,62
-----	--------	----------	-----------	------

Chimie - *Chemicals* - *Chimica* - *Chemie* - *Chemie* - *Chemie*

EUR	16 000	SYMRISE	302 560	0,16
-----	--------	---------	---------	------

Equipements-outillage divers - *Miscellaneous equipment-tools* - *Equipaggiamenti-attrezzature varie* - *Uitrustingen-diverse werktuigen* - *Verschiedene technische Ausrüstungen* - *Uitrustingen-diverse werktuigen*

SEK	16 189	HEXAGON B	191 487	0,10
-----	--------	-----------	---------	------

Fabrications diverses - *Miscellaneous manufacturing* - *Fabbricazioni varie* - *Diverse fabricages* - *Verschiedene Güter* - *Diverse fabricages*

CHF	18 244	SULZER	1 704 827	0,90
GBP	45 267	INVENSYS	142 059	0,08
			1 846 886	0,98

Habillage/Textile - *Apparel/Textiles* - *Abbigliamento/Tessile* - *Kleding/Textiel* - *Bekleding/Textilien* - *Kleding/Textiel*

GBP	86 870	BURBERRY GROUP	1 352 785	0,72
-----	--------	----------------	-----------	------

Matériaux de construction - *Construction materials* - *Materiali di costruzione* - *Bouwmaterialen* - *Baustoffe* - *Bouwmaterialen*

CHF	1 562	SIKA	2 448 402	1,30
-----	-------	------	-----------	------

Outillage manuel - *Manual tools* - *Utensili manuali* - *Manuele werktuigen* - *Handwerkzeuge* - *Manuele werktuigen*

CHF	6 838	SCHINDLER HOLDING BP	563 895	0,30
-----	-------	----------------------	---------	------

Pétrole et gaz-services - *Oil and gas-services* - *Petrolio e gas* - *Aardolie en gas - diensten* - *Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten*

GBP	86 643	PETROFAC	1 339 451	0,72
NOK	28 081	SUBSEA 7	454 678	0,24
			1 794 129	0,96

Produits miniers - *Mining products* - *Prodotti minerari* - *Mijnbouwproducten* - *Bergbauprodukte* - *Mijnbouwproducten*

GBP	57 090	KAZAKHMY	704 384	0,37
GBP	11 345	VEDANTA RESOURCES	180 391	0,10
			884 775	0,47

Produits pharmaceutiques - *Pharmaceuticals* - *Prodotti farmaceutici* - *Farmaceutische producten* - *Pharmazeutika* - *Farmaceutische producten*

CHF	58 305	ACTELION	1 729 415	0,92
-----	--------	----------	-----------	------

Semi-conducteurs - *Semiconductors* - *Semiconduttori* - *Halfgeleiders* - *Halbleiter* - *Semiconduttori* - *Halfgeleiders*

EUR	61 401	AIXTRON	958 163	0,51
-----	--------	---------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -
Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

GBP 105 774 G4S 312 208 0,17

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

GBP 220 194 INVESTEC 1 075 757 0,57

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

CHF 21 858 KUEHNE UND NAGEL 2 115 958 1,13

**TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen**

17 665 525 9,41

**TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito -
Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van
effecten**

17 665 525 9,41

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt**

180 567 186 96,14

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille**

180 567 186 96,14

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses EUR</i>	<i>Liability EUR</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti EUR</i>	<i>Impegno EUR</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagement EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR</i>	<i>Obligo EUR</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagement EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
EUR	6 300 017	CHF	6 793 391	434 299	6 300 017	14/11/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				434 299	6 300 017	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
DKK	117 376	CHR.HANSEN HOLDING	1 864 074	1,62
EUR	120 028	EBRO FOODS	1 620 378	1,41
EUR	54 771	NUTRECO	2 596 146	2,25
EUR	96 054	VISCOFAN	2 531 983	2,20
			8 612 581	7,48
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
CHF	1 113	HELVETIA HOLDING NOM.	281 821	0,24
EUR	211 686	POHJOLA BANK CL.A	1 679 728	1,46
EUR	39 053	VIENNA INSURANCE GROUP	1 266 879	1,10
			3 228 428	2,80
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen				
EUR	74 242	VALEO	2 730 992	2,37
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
CHF	4 093	BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1 649 749	1,43
DKK	80 743	JYSKE BANK	1 723 460	1,50
EUR	176 784	BANCA GENERALI	1 212 738	1,05
			4 585 947	3,98
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	18 927	ARKEMA	1 023 004	0,89
GBP	125 353	CRODA INTERNATIONAL	2 560 221	2,22
GBP	367 105	FILTRONA	1 515 333	1,31
			5 098 558	4,42
Conditionnements et conteneurs - Packaging & containers - Confezionamento e contenitori - Behandelng en containers - Verpackungen und Behälter - Behandelng en containers				
EUR	176 706	HUHTAMAKI	1 427 784	1,24
Constructeurs de maisons individuelles - Home builders - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers				
GBP	135 312	REDROW	186 690	0,16
Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel				
EUR	122 780	DCC	2 332 820	2,02
GBP	390 787	INCHCAPE	1 425 704	1,24
			3 758 524	3,26
Divertissements - Entertainment - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie				
GBP	1 050 870	LADBROKES	1 518 815	1,32
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur				
EUR	21 951	SEB	1 516 814	1,32
GBP	1 619 275	GALIFORM	1 860 541	1,61
			3 377 355	2,93
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen				
EUR	44 148	ANDRITZ	2 852 844	2,48
EUR	11 590	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	870 525	0,75
EUR	34 813	RHEINMETALL ORD.	1 612 712	1,40
EUR	36 450	TOGNUM ACT.PRES.OFFRE	946 789	0,82
GBP	131 674	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	2 751 864	2,39
			9 034 734	7,84

Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages -**Verschiedene Güter - Diverse fabricages**

EUR	44 576	KONINKLIJKE TEN CATE	1 099 244	0,95
GBP	300 265	COOKSON GROUP	1 787 837	1,55
GBP	278 655	IMI	2 814 124	2,44
GBP	451 613	MELROSE PLC	1 602 671	1,39
			7 303 876	6,33

Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal

GBP	360 642	FERREXPO	1 536 374	1,33
-----	---------	----------	-----------	------

Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas

EUR	48 904	RUBIS	1 952 003	1,69
-----	--------	-------	-----------	------

Habilleme nt/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel -**Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel**

EUR	17 472	HUGO BOSS PF	1 201 374	1,04
EUR	8 088	TOD'S GROUP	648 658	0,56
			1 850 032	1,60

Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed

SEK	56 781	CASTELLUM	570 283	0,49
SEK	266 249	FABEGE	1 754 456	1,53
			2 324 739	2,02

Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie -**Informatica**

EUR	40 110	ATOS ORIGIN	1 398 235	1,21
EUR	17 320	GEMALTO	575 977	0,50
EUR	60 297	INGENICO	1 713 941	1,49
GBP	284 838	COMPUTACENTER	1 259 504	1,09
GBP	216 585	DOMINO PRINTING SCIENCES	1 364 296	1,18
GBP	607	LOGICA	591	0,00
			6 312 544	5,47

Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en**constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie**

EUR	43 084	BILFINGER BERGER	2 519 122	2,19
EUR	72 791	IMTECH	1 472 198	1,28
EUR	80 014	OBRASCON HUARTE	1 551 071	1,34
			5 542 391	4,81

Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet

GBP	94 363	RIGHTMOVE	1 388 366	1,20
-----	--------	-----------	-----------	------

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

CHF	1 120	TEMENOS GROUP NOM.	17 122	0,01
EUR	72 488	SOFTWARE	2 221 032	1,93
GBP	53 361	MICRO FOCUS INTERNATIONAL	188 280	0,16
			2 426 434	2,10

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

GBP	1 280 635	AFREN	1 519 238	1,32
-----	-----------	-------	-----------	------

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -**Pharmazeutika - Farmaceutische producten**

EUR	105 102	MEDIQ	1 292 229	1,12
EUR	213 939	RECORDATI IND.CHIMICA FARMAC.	1 441 949	1,25
			2 734 178	2,37

Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame

EUR	533 981	HAVAS	1 490 341	1,29
-----	---------	-------	-----------	------

Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-**Produkte - Gezondheidsproducten**

EUR	58 229	DIASORIN	1 742 794	1,51
EUR	17 791	DRAGERWERK PREF.	1 241 990	1,08
EUR	785 955	SORIN	1 365 204	1,18
			4 349 988	3,77

Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-**Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten**

GBP	194 213	SYNERGY HEALTHCARE	1 993 195	1,73
-----	---------	--------------------	-----------	------

Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori -**Halfgeleiders**

EUR	13 801	ASM INTERNATIONAL	254 904	0,22
-----	--------	-------------------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -**Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten**

EUR	3	KAPSCH TRAFFICOM	171	0,00
EUR	38 671	PROSEGUR	1 245 593	1,08
SEK	183 888	LOOMIS S.B	1 837 799	1,59
			3 083 563	2,67

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse**financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

GBP	124 528	IG GROUP HOLDINGS	629 787	0,55
GBP	690 421	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1 942 626	1,68
GBP	668 291	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	2 067 036	1,79

GBP	139	PROVIDENT FINANCIAL	1 767	0,00
			4 641 216	4,02
Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen				
GBP	305 751	MONSTERMOB GROUP	0	0,00
Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen				
EUR	18 313	WERELDHAVE	1 083 581	0,94
GBP	37 999	DERWENT LONDON REIT	664 794	0,58
			1 748 375	1,52
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie				
EUR	379 759	JAZZTEL	1 283 585	1,11
EUR	51 811	TELENET GROUP HOLDING	1 462 884	1,27
GBP	1 489 331	TALK TALK TELECOM GROUP	2 157 572	1,87
			4 904 041	4,25
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport				
CHF	29 115	GATEGROUP HOLDING	762 291	0,66
Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel				
GBP	538 729	BROWN GROUP	1 617 558	1,40
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			103 296 055	89,57
Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
EUR	71 578	NUTRECO NV DO 0811	0	0,00
TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants			0	0,00
Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
CHF	8 137	HELVETIA HOLDING NOM.	2 060 355	1,79
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
CHF	1 679	BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	676 748	0,59
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur				
EUR	8 000	SEB	552 800	0,48
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrusting-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrusting-diverse werktuigen				
EUR	8 000	TOGNUM ACT.PRES.OFFRE	207 800	0,18
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
GBP	1 689	COMPUTACENTER	7 468	0,01
GBP	181 031	LOGICA	176 169	0,15
			183 637	0,16
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
CHF	7 134	TEMENOS GROUP NOM.	109 059	0,09
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten				
EUR	950	DIASORIN	28 434	0,02
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halbleiters - Halbleiter - Semiconduttori - Halbleiters				
EUR	54 000	ASM INTERNATIONAL	997 380	0,86
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
EUR	21 100	KAPSCH TRAFFICOM	1 202 278	1,04
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten				
GBP	200 172	PROVIDENT FINANCIAL	2 544 454	2,21

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -

Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR 26 653 JAZZTEL

90 087

0,08

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

CHF 9 250 GATEGROUP HOLDING

242 184

0,21

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

8 895 216

7,71

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

8 895 216

7,71

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE**ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR****UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt**

112 191 271

97,28

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

112 191 271

97,28

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses EUR</i>	<i>Liability EUR</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti EUR</i>	<i>Impegno EUR</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagement EUR</i>	<i>Vervaldag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR</i>	<i>Obligo EUR</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagement EUR</i>	<i>Vervaldag</i>
NOK	55 188 420	EUR	7 000 000	162 919	7 162 919	15/09/2011
SEK	63 735 952	EUR	7 000 000	(2 117)	6 997 883	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				160 802	14 160 802	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie				
EUR	9 240	ZODIAC AEROSPACE	518 179	1,05
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
EUR	39 743	CARREFOUR	737 630	1,49
EUR	64 782	DANONE	3 081 356	6,22
			3 818 986	7,71
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
EUR	126 622	AXA	1 415 634	2,86
EUR	34 549	SCOR SE REGPT	566 604	1,14
			1 982 238	4,00
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen				
EUR	17 708	MICHELIN	902 931	1,82
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
EUR	91 161	BNP PARIBAS	3 269 944	6,60
EUR	46 943	CREDIT AGRICOLE	320 198	0,65
EUR	66 224	SOCIETE GENERALE A	1 546 993	3,12
			5 137 135	10,37
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken				
EUR	11 734	PERNOD RICARD	733 375	1,48
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	26 697	AIR LIQUIDE	2 416 612	4,88
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs				
EUR	12 809	PEUGEOT	273 216	0,55
Cosmétique/Hygiène - Cosmetics/Toiletries - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne				
EUR	16 548	L'OREAL	1 254 173	2,53
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water				
EUR	33 495	VEOLIA ENVIRONNEMENT	388 040	0,78
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur				
EUR	54 490	SAINT-GOBAIN	1 909 057	3,85
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas				
EUR	110 470	GDF SUEZ	2 425 369	4,89
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
EUR	14 566	INGENICO	414 039	0,84
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
EUR	10 122	ADP	589 607	1,19
EUR	37 759	VINCI	1 373 483	2,77
			1 963 090	3,96
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
EUR	6 153	DASSAULT SYSTEMES	347 645	0,70

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media				
EUR	80 478	VIVENDI	1 365 309	2,76
Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen				
EUR	25 556	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	2 379 264	4,80
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
EUR	139 657	TOTAL	4 747 639	9,58
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten				
EUR	20 707	TECHNIP	1 407 248	2,84
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
EUR	88 861	SANOFI AVENTIS	4 501 698	9,08
Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame				
EUR	28 288	PUBLICIS GROUPE	926 008	1,87
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten				
EUR	20 775	ESSILOR INTL	1 108 970	2,24
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
EUR	14 654	EDENRED	280 184	0,57
Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen				
EUR	26 273	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3 098 900	6,25
Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen				
EUR	11 796	UNIBAIL RODAMCO	1 775 888	3,58
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie				
EUR	177 991	ALCATEL-LUCENT	457 081	0,92
EUR	68 930	FRANCE TELECOM	916 769	1,85
			1 373 850	2,77
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			47 449 043	95,75

Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
EUR	37 415	ROYAL DUTCH DO11	0	0,00

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants			0	0,00
--	--	--	----------	-------------

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
EUR	34	SOCIETE GENERALE A	794	0,00
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal				
EUR	51 137	ARCELORMITTAL	786 231	1,59

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas EUR 35 953 ROYAL DUTCH SHELL CL.A	836 986	1,69
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen	1 624 011	3,28
TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten	1 624 011	3,28
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt	49 073 054	99,03
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille	49 073 054	99,03

Contrats futures au - *Futures contracts as at* - *Contratti futures al* - *Futurescontracten per* - *Terminkontrakte zum* - *Futurescontracten per*
31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
<i>Currency</i>	<i>Position</i>	<i>Quantity</i>	<i>Name</i>	<i>Valuation price</i>	<i>Unrealized gains/losses EUR</i>	<i>Commitments in foreign currency</i>
<i>Valuta</i>	<i>Posizione</i>	<i>Quantità</i>	<i>Denominazione</i>	<i>Corso di valutazione</i>	<i>+/- valenze latenti EUR</i>	<i>Impegni in valuta</i>
<i>Valuta</i>	<i>Positie</i>	<i>Hoeveelheid</i>	<i>Benaming</i>	<i>Waarderingskoers</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagementen in valuta</i>
<i>Währung</i>	<i>Position</i>	<i>Stückzahl</i>	<i>Bezeichnung</i>	<i>Bewertungskurs</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR</i>	<i>Verpflichtungen in Fremdwährungen</i>
<i>Valuta</i>	<i>Positie</i>	<i>Hoeveelheid</i>	<i>Benaming</i>	<i>Waarderingskoers</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagementen in valuta</i>
EUR	A	13	CAC 40 FUTURE 09/11	3 251,500	3 315	422 695
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					3 315	

Un montant total de EUR 42 900 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 42 900 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 42 900 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 42 900 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 42 900 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 42 900 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
JPY				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

JPY	787 900	MS AD INSURANCE	1 404 037 800	1,96
JPY	663 100	TOKIO MARINE HOLDINGS	1 374 606 300	1,93
			2 778 644 100	3,89

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

JPY	853 600	BRIDGESTONE	1 446 852 000	2,03
JPY	1 446 500	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	1 468 197 500	2,05
			2 915 049 500	4,08

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

JPY	2 666 000	CHIBA BANK	1 325 002 000	1,86
JPY	3 854 960	MITSUBISHI UFJ FCIAL GROUP	1 326 106 240	1,86
JPY	12 294 800	MIZUHO FINANCIAL GROUP	1 426 196 800	2,00
JPY	4 159 100	RESONA HOLDINGS	1 439 048 600	2,01
JPY	1 949 000	SHIZUOKA BANK	1 465 648 000	2,04
JPY	5 235 780	SUMITOMO MITSUI TRUST HLGS	1 350 831 240	1,89
			8 332 832 880	11,66

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

JPY	2 781 000	ASAHI KASEI	1 407 186 000	1,97
JPY	4 339 000	TOKUYAMA	1 423 192 000	1,99
			2 830 378 000	3,96

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

JPY	583 300	HONDA MOTOR	1 443 084 200	2,02
JPY	8 706 000	MAZDA MOTOR	1 419 078 000	1,99
JPY	501 100	TOYOTA MOTOR	1 370 007 400	1,92
			4 232 169 600	5,93

Constructeurs de maisons individuelles - Home builders - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers

JPY	1 584 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY	1 495 296 000	2,10
JPY	2 246 000	SEKISUI CHEMICAL	1 473 376 000	2,06
			2 968 672 000	4,16

Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel

JPY	1 781 100	ITOCHU	1 460 502 000	2,05
JPY	3 094 000	MARUBENI	1 488 214 000	2,09
JPY	748 400	MITSUBISHI	1 367 326 800	1,91
JPY	1 055 200	MITSUMI	1 373 870 400	1,92
			5 689 913 200	7,97

Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika

JPY	845 300	HOYA	1 417 568 100	1,99
JPY	70 065	KEYENCE	1 431 427 950	2,00
JPY	1 909 500	NIPPON ELECTRIC GLASS	1 474 134 000	2,06
			4 323 130 050	6,05

Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen

JPY	2 438 000	KUBOTA	1 526 188 000	2,14
-----	-----------	--------	---------------	------

Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages

JPY	690 900	FUJIFILM HOLDINGS	1 273 328 700	1,78
-----	---------	-------------------	---------------	------

Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal

JPY	797 775	JFE HOLDINGS	1 409 668 425	1,97
-----	---------	--------------	---------------	------

JPY	6 177 000	NIPPON STEEL	1 414 533 000	1,99
			2 824 201 425	3,96
Habillage/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel				
JPY	1 214 000	ASICS	1 443 446 000	2,02
JPY	1 239 900	KURARAY	1 355 210 700	1,90
			2 798 656 700	3,92
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet				
JPY	373 400	DENA	1 478 664 000	2,07
JPY	61 259	YAHOO JAPAN	1 511 259 530	2,12
			2 989 923 530	4,19
Jouets/Jeux/Passe-temps - Toys/Games/Pastimes - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd				
JPY	115 400	NINTENDO	1 546 360 000	2,17
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd				
JPY	1 502 600	YAMAHA	1 290 733 400	1,81
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
JPY	1 915 000	ASAHI GLASS	1 432 420 000	2,01
JPY	703 100	JS GROUP	1 359 092 300	1,90
JPY	1 464 000	TAIHEIYO CEMENT	197 640 000	0,28
			2 989 152 300	4,19
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
JPY	180 900	IDEMITSU KOSAN	1 438 155 000	2,01
JPY	3 027 240	JX HOLDINGS	1 459 129 680	2,05
			2 897 284 680	4,06
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier				
JPY	3 239 000	OJI PAPER PROV.ECHANGE	1 321 512 000	1,85
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
JPY	500 139	ASTELLAS PHARMA	1 439 400 042	2,01
JPY	1 059 000	MITSUBISHI TANABE PHARMA	1 361 874 000	1,91
JPY	129 400	TAKEDA PHARMACEUTICAL	478 133 000	0,67
			3 279 407 042	4,59
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
JPY	1 811 000	DAI NIPPON PRINT.	1 439 745 000	2,01
JPY	387 000	SECOM	1 369 980 000	1,92
			2 809 725 000	3,93
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten				
JPY	200 800	ORIX	1 385 520 000	1,94
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie				
JPY	2 727	KDDI	1 554 390 000	2,18
JPY	404 000	NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	1 436 220 000	2,01
JPY	559 200	SOFTBANK	1 413 098 400	1,98
			4 403 708 400	6,17
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport				
JPY	4 469 000	NIPPON EXPRESS	1 425 611 000	2,00
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			68 832 101 507	96,40

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
JPY	8 082 000	TAIHEIYO CEMENT	1 091 070 000	1,53
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier				
JPY	242 000	OJI PAPER PROV.ECHANGE	98 736 000	0,14

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -

Pharmazeutika - Farmaceutische producten

JPY

250 000

TAKEDA PHARMACEUTICAL

923 750 000

1,29

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen

2 113 556 000

2,96

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito -
Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van
effecten

2 113 556 000

2,96

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt

70 945 657 507

99,36

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille

70 945 657 507

99,36

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes JPY	Engagement JPY	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses JPY</i>	<i>Liability JPY</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti JPY</i>	<i>Impegno JPY</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden JPY</i>	<i>Engagement JPY</i>	<i>Vervalddag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste JPY</i>	<i>Obligo JPY</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden JPY</i>	<i>Engagement JPY</i>	<i>Vervalddag</i>
EUR	6 870 000	JPY	757 955 421	(1 753 768)	756 201 653	09/09/2011
EUR	207 610 000	JPY	22 945 057 200	(92 797 342)	22 852 259 858	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(94 551 110)	23 608 461 511	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
JPY				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

JPY	20 000	EXEDY	52 520 000	1,14
JPY	190 000	JIDOSHA BUHIN KOGYO	85 880 000	1,87
JPY	85 000	KASAI KOGYO	40 545 000	0,88
JPY	60 000	KAYABA INDUSTRY	30 420 000	0,66
JPY	50 000	NHK SPRING	35 850 000	0,78
JPY	53 600	NIHON PLAST	33 768 000	0,73
JPY	75 000	TEIKOKU PISTON RING	68 850 000	1,50
JPY	240 000	TOKYO RADIATOR MFG	118 560 000	2,59
JPY	35 000	UNIPRES	68 250 000	1,48
JPY	59 000	YASUNAGA	50 799 000	1,10
			585 442 000	12,73

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

JPY	130 000	KEIYO BANK	52 000 000	1,13
JPY	26 000	MUSASHINO BANK	69 108 000	1,50
			121 108 000	2,63

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

JPY	11 000	C UYEMURA	34 705 000	0,75
JPY	30 000	EBARA-UDYLITE	62 850 000	1,38
JPY	21 000	FUSO CHEMICAL	49 329 000	1,07
JPY	30 000	LINTEC	54 420 000	1,18
JPY	60 000	NIPPON SHOKUBAI	57 360 000	1,25
JPY	50 000	ZEON	38 300 000	0,83
			296 964 000	6,46

Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen

JPY	40 000	SHIN-KOBE ELECTRIC MACHINERY	53 600 000	1,17
-----	--------	------------------------------	------------	------

Conditionnements et conteneurs - Packaging & containers - Confezionamento e contenitori - Behandelung en containers - Verpackungen und Behälter - Behandelung en containers

JPY	52 000	FUJIMORI KOGYO	69 316 000	1,51
-----	--------	----------------	------------	------

Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel

JPY	90 000	INABATA	40 050 000	0,87
JPY	42 000	TRUSCO NAKAYAMA	65 310 000	1,42
			105 360 000	2,29

Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika

JPY	62 000	DAISHINKU	19 654 000	0,43
JPY	36 000	ENOMOTO	8 208 000	0,18
JPY	36 000	IRISO ELECTRONICS	47 232 000	1,03
JPY	22 000	MARUWA	72 270 000	1,57
JPY	140 000	SANYO DENKI	84 420 000	1,83
JPY	55 000	SHIBAURA ELECTRONICS	79 200 000	1,72
JPY	57 000	TAKATORI	31 635 000	0,69
			342 619 000	7,45

Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen

JPY	59 000	FUJI MACHINE MFG	79 119 000	1,72
JPY	30 000	NABTESCO	51 060 000	1,11

JPY	72 000	NITCHITSU	13 104 000	0,29
JPY	39 000	NITTOKU ENGINEERING	41 847 000	0,91
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages			185 130 000	4,03
JPY	30 000	JSP	39 450 000	0,86
JPY	160 000	KINUGAWA RUBBER INDUSTRIAL	96 320 000	2,09
			135 770 000	2,95
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal				
JPY	80 000	DAIDO STEEL	36 960 000	0,80
JPY	32 000	TOKYO TEKKO	7 168 000	0,16
			44 128 000	0,96
Habillement/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel				
JPY	260 000	FUJIBO HOLDINGS	46 800 000	1,02
JPY	50 000	HAGIHARA INDUSTRIES	65 000 000	1,41
			111 800 000	2,43
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed				
JPY	3 200	HOOSIERS	85 984 000	1,88
JPY	27 400	SANEI ARCHITECTURE PLANNING	35 620 000	0,77
			121 604 000	2,65
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
JPY	630	INFOCOM	52 416 000	1,14
JPY	20 000	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	65 700 000	1,43
JPY	270	NET ONE SYSTEMS	55 755 000	1,21
			173 871 000	3,78
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
JPY	44 000	NEC NETWORK AND SYSTEM INTEGRAT.	51 920 000	1,13
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet				
JPY	350	CROOZ	52 920 000	1,15
JPY	160	INTERNET INITIATIVE JAPAN	56 960 000	1,24
JPY	17 000	PROTO	48 399 000	1,05
			158 279 000	3,44
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd				
JPY	28 000	KOSHIDAKA	64 400 000	1,40
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
JPY	70 000	NICHIHA	57 330 000	1,25
JPY	336 000	SINKO INDUSTRIES	92 736 000	2,01
			150 066 000	3,26
Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen				
JPY	22 000	ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL	31 680 000	0,69
JPY	22 000	ORIGIN ELECTRIC	7 370 000	0,16
			39 050 000	0,85
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten				
JPY	80 000	NIPPON DENKO	36 960 000	0,80
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
JPY	20 000	TSUMURA	47 240 000	1,03
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten				
JPY	66 600	DAIKEN MEDICAL CO	59 140 800	1,29
Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten				
JPY	290	MESSAGE	79 750 000	1,74
JPY	288	SAINT-CARE HOLDINGS	23 472 000	0,51
			103 222 000	2,25
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders				
JPY	11 000	FURUYA METAL	40 205 000	0,87
JPY	46 000	SAMCO INC.	38 502 000	0,84
JPY	97 000	YAC	75 078 000	1,64
			153 785 000	3,35
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
JPY	2 300	NAC	3 542 000	0,08
JPY	130	NIHON M A CENTER	52 650 000	1,14
JPY	362	PRESTIGE INTERNATIONAL	50 680 000	1,10
			106 872 000	2,32
Services d'alimentation - Food services - Servizi alimentari - Voedingsdiensten - Verpflegungsdienstleistungen - Voedingsdiensten				
JPY	57 000	WARABEYA NICHIO	53 865 000	1,17

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

JPY	37 700	AEON CREDIT SERVICE	42 864 900	0,93
JPY	21 000	MITSUBISHI UFJ LEASE FINANCE	64 680 000	1,41
			107 544 900	2,34

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

JPY	450	MTI	52 470 000	1,14
-----	-----	-----	------------	------

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

JPY	27 300	ALPS LOGISTICS	20 829 900	0,45
-----	--------	----------------	------------	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

JPY	18 000	AOKI HOLDINGS	21 564 000	0,47
JPY	72 000	ARC LAND SAKAMOTO	93 600 000	2,05
JPY	9 000	COSMOS PHARMACEUTICAL	34 065 000	0,74
JPY	22 000	DON QUIJOTE	63 184 000	1,37
JPY	25 000	GULLIVER INTERNATIONAL	92 875 000	2,02
JPY	24 000	NIHON CHOUZAI	72 720 000	1,58
JPY	20 000	RYOHIN KEIKAKU	81 600 000	1,77
JPY	400	SERIA	192 200 000	4,19
JPY	14 000	SUNDRUG	33 894 000	0,74
JPY	7 000	USS	46 270 000	1,01
JPY	170	VILLAGE VANGUARD	54 315 000	1,18
JPY	743	WONDER	46 586 100	1,01
			832 873 100	18,13

**TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen**

4 385 229 700 95,39

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

JPY	7 300	AEON CREDIT SERVICE	8 300 100	0,18
-----	-------	---------------------	-----------	------

**TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen**

8 300 100 0,18

**TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito -
Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van
effecten**

8 300 100 0,18

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt**

4 393 529 800 95,57

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille**

4 393 529 800 95,57

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes JPY	Engagement JPY	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses JPY</i>	<i>Liability JPY</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti JPY</i>	<i>Impegno JPY</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden JPY</i>	<i>Engagement JPY</i>	<i>Vervalddag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste JPY</i>	<i>Obligo JPY</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden JPY</i>	<i>Engagement JPY</i>	<i>Vervalddag</i>
EUR	100 000	JPY	11 082 500	(75 198)	11 007 302	09/09/2011
EUR	2 430 000	JPY	268 563 600	(1 086 159)	267 477 441	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(1 161 357)	278 484 743	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie

BRL	117 974	EMBRAER			750 241	0,11
USD	75 358	EMBRAER SPONSORED ADR			1 920 875	0,29
					2 671 116	0,40

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

BRL	62 850	BRASILEIRA DIST.PAO ACUCAR PF			2 552 454	0,38
BRL	525 700	BRF - BRASIL FOODS			10 307 411	1,53
BRL	471 696	COSAN INDUSTRIA E COMERCIO			7 098 279	1,05
BRL	5 696	JBS			15 314	0,00
BRL	117 749	MARFRIG ALIMENTOS			570 133	0,08
CLP	747 671	CENCOSUD			4 709 916	0,70
USD	218 140	COSAN CL.A			2 543 512	0,38
USD	100	PILGRIM S PRIDE			348	0,00
					27 797 367	4,12

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

BRL	130 000	BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES			1 555 213	0,23
-----	---------	--------------------------------	--	--	------------------	-------------

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

BRL	294 215	MARCOPOLLO PREF.			1 131 876	0,17
-----	---------	------------------	--	--	------------------	-------------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

BRL	1 606 222	BANCO BRADESCO PREF.			28 469 311	4,22
BRL	287 044	BANCO DO BRASIL ORD.NOM.			4 829 230	0,72
BRL	8 970	BANCO SANTANDER BRASIL UNIT			86 469	0,01
BRL	2 358 513	ITAU UNIBANCO HOLDING PF			42 842 724	6,36
CLP	21 339	BANCO CREDITO INVERSIONES			1 269 897	0,19
MXN	1 312 816	COMPARTAMOS			2 150 205	0,32
MXN	1 582 701	GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O			6 429 979	0,95
MXN	1 386 882	GRUPO FINANCIERO INBURSA S.O			2 802 619	0,42
USD	73 485	BANCOLOM.ADR SPONS			4 833 843	0,72
USD	11 451	BCO MACRO BANSUD ADR CL.B			310 093	0,05
USD	107 252	CREDICORP			10 686 590	1,59
USD	424 475	ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF			7 708 466	1,14
					112 419 426	16,69

Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken

BRL	506 310	AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF			17 645 222	2,62
MXN	637 414	GRUPO MODELO S.C			3 674 875	0,55
USD	129 280	AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.			4 607 539	0,68
USD	19 823	COCA COLA FEMSA ADR SPONSORED			1 958 116	0,29
USD	172 238	FOMENTO ECONOMICO MEX.ADR SP			11 870 643	1,76
					39 756 395	5,90

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

BRL	135 650	BRASKEM PREF.A			1 614 264	0,24
BRL	156 240	VALE FERTILIZANTES PREF.			2 344 279	0,35
CLP	24 480	QUIMICA MINERA CHILE PREF.B			1 560 630	0,23
MXN	863 400	MEXICHEM			3 477 644	0,52
USD	58 706	QUIMICA MINERA ADR SPONS.PF B			3 773 621	0,55
					12 770 438	1,89

Compagnies aériennes - Airlines - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen

BRL	212 002	GOL LINHAS PF			1 607 161	0,24
-----	---------	---------------	--	--	-----------	------

BRL	6 961	TAM ORD.	137 931	0,02
BRL	16 170	TAM PF	335 983	0,05
USD	48 700	GOL LINHAS AEREAS ADR SPONS.	378 886	0,06
USD	151 000	TAM SP.ADR PREF.	3 161 940	0,46
			5 621 901	0,83
Constructeurs de maisons individuelles - Home builders - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers				
BRL	849 245	EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA	3 705 606	0,55
BRL	172 984	GAFISA	810 349	0,12
BRL	231 740	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES	1 955 234	0,29
BRL	259 494	TECNISA	1 854 454	0,28
			8 325 643	1,24
Cosmétique/Hygiène - Cosmetics/Toiletries - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiene - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiene				
BRL	91 144	NATURA COSMETICOS	2 187 630	0,32
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektrizität - Stromversorger - Elektrizität				
BRL	125 480	CEMIG CIA ENER.DE MINAS GERAIS	1 908 818	0,28
BRL	126 339	CEMIG-CIA ENERGETICA MINAS PF	2 346 672	0,35
BRL	287 707	CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS ORD.	2 952 779	0,44
BRL	53 734	CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS PF B	715 232	0,11
BRL	108 892	CESP PREF.B	2 042 488	0,30
BRL	49 950	ENERGIAS BRASIL	1 202 670	0,18
BRL	266 246	PARANAENSE ENERGIA PREF.B	5 867 379	0,87
CLP	914 604	E.CL	2 532 734	0,38
CLP	2 507 044	EMPRESA NACIONAL ELECTRICIDAD	4 307 726	0,64
USD	3 178	CEMIG SP.ADR PF	60 128	0,01
USD	111 006	EMPRESA NAC.ELECTR.ADR SPONS.	5 757 881	0,85
USD	151 328	ENERSIS ADR SPONS.	3 044 719	0,45
USD	446 489	PARANAENSE ADR	9 831 688	1,46
			42 570 914	6,32
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal				
BRL	961 339	GERDAU PREF.	8 232 058	1,23
BRL	444 749	METALURGICA GERDAU PREF.	4 808 153	0,71
USD	401 233	GERDAU ADR SPONSORED	3 462 641	0,51
USD	149 001	TERNIUM ADR	3 781 645	0,56
			20 284 497	3,01
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas				
BRL	7 883	HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO	5 206 669	0,77
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed				
BRL	8 837	BR MALLS PARTICIPACOES	98 763	0,01
BRL	139 751	BR PROPERTIES	1 549 556	0,23
BRL	408 948	BRASIL BROKERS PARTICIPA ORD.	1 982 676	0,29
BRL	3 577	CYRELA BRAZIL	33 986	0,01
BRL	277 399	DIRECIONAL ENGENHARIA	1 708 192	0,25
BRL	2 695 201	PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.	13 287 580	1,97
BRL	161 600	SIERRABRASIL	2 411 475	0,36
USD	38 443	IRSA INVER.REPRESENTACION.GDR	438 635	0,07
			21 510 863	3,19
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
MXN	550 866	EMPRESAS ICA S.A.B. DE C.V	832 219	0,12
MXN	1 751 558	OHL MEXICO	3 436 038	0,51
			4 268 257	0,63
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
BRL	740 467	DURATEX	4 983 981	0,74
USD	455 468	CEMEX ADR SPONSORED OPC A-B	2 445 863	0,36
USD	123 843	DESARROLLADORA HOMEX ADR	2 570 981	0,38
			10 000 825	1,48
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media				
USD	443 817	GRUPO TELEVISA SPONSORED ADR	9 781 727	1,45
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
BRL	636 494	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP.	4 596 748	0,68
BRL	1 580 686	PETROLEO BRASILEIRO	22 841 324	3,39
BRL	1 982 462	PETROLEO BRASILEIRO PREF.	25 963 377	3,85
CAD	47 611	PACIFIC RUBIALES ENERGY	1 172 895	0,17
USD	7 510	ECOPETROL SPONSORED ADR	328 337	0,05
USD	55 562	PETROLEO BRASILEIRO ADR	1 614 076	0,24
			56 516 757	8,38
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier				
BRL	2 248 931	KLABIN PREF.	7 533 222	1,11
MXN	253 362	KIMBERLY-CLARK MEXICO S.A.B CV	1 517 935	0,23
			9 051 157	1,34

**Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -
Mijnbouwproducten**

BRL	1 088 186	VALE DO RIO DOCE	30 695 460	4,56
BRL	752 880	VALE DO RIO DOCE PREF.A	19 269 892	2,87
GBP	40 600	ANTOFAGASTA	891 795	0,13
MXN	4 278 282	GRUPO MEXICO S.B	14 433 543	2,14
USD	233 131	MINAS BUENAVENTURA ADR SPONS.	10 917 525	1,62
USD	24 749	SOUTHERN PERU COPPER	835 774	0,12
USD	263 613	VALE	7 444 431	1,10
USD	57 310	VALE ADR SPONSORED PF	1 480 317	0,22
			85 968 737	12,76

**Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -
Pharmazeutika - Farmaceutische producten**

BRL	95 540	BRAZIL PHARMA SA	901 737	0,13
BRL	568 253	HYPERMARCAS	4 772 990	0,71
MXN	891 007	GENOMMA LAB INTERNACIONAL B	1 863 312	0,28
			7 538 039	1,12

**Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-
Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten**

BRL	63 463	DIAGNOSTICOS DA AMERICA	657 324	0,10
BRL	81 141	FLEURY	1 175 063	0,17
			1 832 387	0,27

**Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -
Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten**

BRL	118 742	ANHANGUERA EDUCA.PARTICIPA ORD	1 973 791	0,29
BRL	234 094	CCR	7 073 495	1,04
BRL	129 781	CIELO	3 342 161	0,50
BRL	537 170	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA	4 667 495	0,69
BRL	86 636	ESTACIO PARTICIPACOES	992 257	0,15
BRL	77 130	KROTON EDUCA.UNIT 1 ORD./6 PF	859 586	0,13
BRL	260 180	MILLS ESTRUTURAS SERVICOS	3 278 038	0,49
			22 186 823	3,29

**Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

BRL	2 001 219	BM&F BOVESPA	11 756 262	1,74
-----	-----------	--------------	------------	------

**Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate -
Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde
holdingmaatschappijen**

BRL	3 183 241	INVESTIMENTOS ITAU PREF.	19 201 184	2,85
-----	-----------	--------------------------	------------	------

**Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento -
Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen**

BRL	493 593	BRADESPAR PREF.	10 986 298	1,63
-----	---------	-----------------	------------	------

**Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

BRL	33 249	BRAZIL TELECOM	269 014	0,04
BRL	71 217	TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES	991 438	0,15
BRL	309 057	TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES PREF.	4 004 764	0,59
BRL	249 412	TELECOMUNICACOES SAO PAULO PF	7 877 127	1,17
BRL	31 400	TELEMAR NORTE LESTE PREF.A	901 347	0,13
BRL	617 874	TIM PARTICIPACOES SA	3 781 457	0,56
CLP	101 070	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM.	2 200 944	0,33
MXN	5 400	AXTEL OPC	2 676	0,00
USD	2 036 534	AMERICA MOVIL ADR S.L	52 053 809	7,73
USD	53 400	TELE N.LESTE PART. ADR SP.PREF	699 540	0,10
USD	23 651	TELEC.ARGENT.STET ADR SPONS.	547 048	0,08
			73 329 164	10,88

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

BRL	126 864	JULIO SIMOES LOGISTICA	766 836	0,11
-----	---------	------------------------	---------	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

BRL	480 247	LOJAS AMERICANAS PREF.	4 723 225	0,70
BRL	121 110	MAGAZINE LUIZA	979 887	0,15
CLP	1 019	EMPRESAS LA POLAR	882	0,00
CLP	247 572	FALABELLA	2 300 228	0,34
MXN	1 166 738	GRUPO COMERCIAL CHEDRUI S.B	3 453 501	0,51
MXN	62 658	GRUPO ELEKTRA	5 212 307	0,77
MXN	4 204 616	WAL-MART DE MEXICO S.V	11 155 341	1,66
			27 825 371	4,13

**TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen**

654 819 772 97,14

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -
Mijnbouwproducten

BRL	270 800	VALE DO RIO DOCE	FLR	PERP	0	0,00
-----	---------	------------------	-----	------	---	------

**TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties -
Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties**

0	0,00
---	------

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt**

654 819 772	97,14
-------------	-------

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille**

654 819 772	97,14
-------------	-------

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
USD	66 956	MHP GDR REG.S	917 297	1,03
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
USD	17 000	MAGNIT	1 875 066	2,12
USD	42 715	MAGNIT GDR SPONSORED	1 016 617	1,14
USD	131 852	ROS AGRO GDR REP.0,2 ACT.REG-S	1 318 520	1,48
USD	44 749	X5 RETAIL GROUP GDR REG.S	1 618 124	1,82
			5 828 327	6,56
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
USD	4 341	BANK VOZROZHDENIYE	133 975	0,15
USD	2 676 317	SBERBANK OF RUSSIA	7 864 893	8,85
			7 998 868	9,00
Charbon - Coal - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool				
USD	155 000	KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA KOMPANI	935 472	1,05
USD	2 750 000	KUZBASSRAZREZUGOL-BRD	880 000	0,99
			1 815 472	2,04
Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel				
USD	61 472 611	INTERR.DISTRIB.	368 836	0,41
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
USD	27 000 000	ENEL OGC-5	2 027 700	2,28
USD	230 000 000	FEDERAL GRID	2 323 000	2,61
USD	162 470 000	INT.DIST.GRID CO.OF URAL	1 121 043	1,26
USD	19 500 000	INT.DISTRIBUTION GRID CO.PREF	1 388 400	1,56
USD	110 000 000	INTER.DIS.GRID	330 000	0,37
USD	26 500 000	INTER.DISTRIB.	800 300	0,90
USD	33 500 000	WGC-1	917 900	1,03
USD	18 519 681	WGC-2	779 679	0,88
USD	50 664 360	WGC-4	4 174 743	4,70
			13 862 765	15,59
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal				
USD	113 220	EVRAZ GROUP SA GDR SPONSORED	2 716 148	3,05
USD	70 000	MAGNITOGORSK GDR	557 900	0,63
USD	25 674	MECHEL PREF.	309 672	0,35
USD	50 000	MECHEL SPONSORED ADR	943 000	1,06
USD	30 044	NOVOLIPETSK IRON GDR SPONSORED	919 046	1,03
USD	170 000	SEVERSTAL GDR SPONSORED	2 646 900	2,98
			8 092 666	9,10
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed				
USD	450 000	ETALON GROUP GDR REP.1 ACT.REG	2 205 000	2,48
USD	108 508	LSR GROUP GDR	542 540	0,61
USD	510	PIK GROUP GDR SPONSORED	1 881	0,00
			2 749 421	3,09
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
EUR	46 000	IBS GROUP HLDG GDR REP.1 ACT.	1 059 693	1,19
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
USD	166 646	MOSTOTREST	943 233	1,06

Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-**fabriek/Materiaal - Metallierzegnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal**

USD	183 097	TMK SPONS.GDR REG-S	2 316 177	2,61
-----	---------	---------------------	-----------	------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

GBP	3 610 425	URALS ENERGY	529 088	0,60
GBP	1 146 963	VOLGA GAS	2 054 325	2,31
USD	30 000	BASHNEFT	1 530 000	1,72
USD	70 000	GAZPROM NEFT ADR	1 538 600	1,73
USD	60 000	GAZPROM OAO ADR SPONS.	747 000	0,84
USD	14 501 788	JSC SURGUTNEFTEGAZ PREF.	7 031 916	7,92
USD	16 000	LUKOIL HOLDING ADR SPONSORED	963 200	1,08
USD	298 584	NOVATEK	3 863 796	4,35
USD	570 000	ROSNEFT GDR SPONSORED REG-S	4 505 850	5,07
USD	1 789 629	TNK BP HOLDINGS	4 960 852	5,58
			27 724 627	31,20

Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten

EUR	107 509	C.A.T OIL	805 070	0,91
USD	75 000	EURASIA DRILLING GDR SPONSORED	1 672 501	1,88
USD	163 424	INTEGRA GROUP GDR	384 046	0,43
			2 861 617	3,22

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten

GBP	165 000	PETROPAVLOVSK	2 342 759	2,63
USD	90 000	POLYMETAL GDR	1 970 100	2,22
			4 312 859	4,85

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

USD	587 086	MOBILE TELESYSTEMS	4 441 775	5,00
-----	---------	--------------------	-----------	------

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

USD	156 937	GLOBALTRANS INVESTMENT GDR	2 510 992	2,82
-----	---------	----------------------------	-----------	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

87 804 625	98,77
-------------------	--------------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

87 804 625	98,77
-------------------	--------------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

87 804 625	98,77
-------------------	--------------

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
KRW	228 610	CHINA OCEAN RESOURCES	1 397 139	1,14
KRW	2 141	CJ CHEILJEDANG	656 237	0,53
			2 053 376	1,67
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
KRW	113 807	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE	3 594 971	2,93
KRW	4 243	SAMSUNG FIRE MARINE INSURANCE	914 740	0,74
			4 509 711	3,67
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobil - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobil - onderdelen en uitrustingen				
KRW	26 000	HANKOOK TIRE	971 177	0,79
KRW	18 327	HYUNDAI MOBIS	5 789 191	4,71
KRW	17 921	S AND T DAEWOO	596 331	0,48
			7 356 699	5,98
Chantiers navals - Shipbuilding - Cantieri navali - Scheepswerven - Werften - Scheepswerven				
KRW	16 826	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	5 464 881	4,44
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
KRW	14 787	HONAM PETROCHEMICAL	4 948 173	4,02
KRW	11 303	KOLON INDUSTRIES	1 202 503	0,98
KRW	20 664	LG CHEMICAL	7 331 230	5,95
KRW	6 581	OCI COMPANY	1 915 359	1,56
KRW	63 000	SONG WON INDUSTRY	962 553	0,78
			16 359 818	13,29
Compagnies aériennes - Airlines - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen				
KRW	14 828	KOREAN AIR LINES	807 524	0,66
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen				
KRW	11 102	LG ELECTRONICS (NEW)	693 062	0,56
KRW	15 092	SAMSUNG ELECTRONICS	10 524 861	8,56
			11 217 923	9,12
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs				
KRW	28 173	HYUNDAI MOTOR	5 360 752	4,36
KRW	101 582	KIA MOTORS	6 722 302	5,47
			12 083 054	9,83
Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel				
KRW	15 928	HYOSUNG	1 174 986	0,96
KRW	40 160	HYUNDAI	1 281 762	1,04
KRW	35 400	SAMSUNG C AND T	2 535 089	2,06
			4 991 837	4,06
Divertissements - Entertainment - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie				
KRW	65 570	CJ CGV	1 730 136	1,41
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
KRW	34 070	KOREA ELECTRIC POWER	720 137	0,59
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica				
KRW	32 235	LG DISPLAY	631 496	0,51
KRW	13 040	SAMSUNG SDI	1 711 206	1,40
			2 342 702	1,91
				161

**Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie -
Uitrusting-en-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrusting-en-diverse
werktuigen**

KRW	24 400	STX ENGINE	451 704	0,37
-----	--------	------------	---------	------

**Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages -
Verschiedene Güter - Diverse fabricages**

KRW	28 848	CHEIL INDUSTRIAL INC.	2 617 507	2,13
KRW	3 595	KOREA KUMHO PETROCHEMICAL	614 976	0,50
KRW	5 415	SODIFF ADVANCED MATERIALS	502 493	0,41
			3 734 976	3,04

Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal

KRW	30 595	HYUNDAI STEEL	3 111 550	2,53
KRW	6 628	POSCO	2 513 030	2,04
			5 624 580	4,57

**Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en
constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie**

KRW	11 314	DAELIM INDUSTRIAL	1 224 883	1,00
KRW	26 244	GS ENGINEERING CONSTRUCTION	2 558 350	2,08
KRW	56 020	HANJIN HEAVY INDUSTRY	1 181 469	0,96
KRW	30 013	HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION ORD.	1 997 397	1,62
			6 962 099	5,66

Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet

KRW	5 291	NCSOFT	1 733 331	1,41
KRW	12 344	NEOWIZ GAMES	708 115	0,58
KRW	6 338	NHN	1 235 698	1,00
			3 677 144	2,99

**Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-
fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal**

KRW	34 389	T K	701 093	0,57
-----	--------	-----	---------	------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

KRW	21 171	S OIL	2 421 017	1,97
KRW	34 469	SK INNOVATION	5 460 243	4,44
			7 881 260	6,41

**Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -
Mijnbouwproducten**

KRW	2 177	KOREA ZINC	857 047	0,70
-----	-------	------------	---------	------

**Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori -
Halfgeleiders**

KRW	187 436	HYNIX SEMICONDUCTOR	3 355 699	2,73
KRW	40 394	NEPES CORP.	484 645	0,39
			3 840 344	3,12

**Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
finanziële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

KRW	67 387	BS FINL	836 929	0,68
KRW	48 004	HANA FINANCIAL GROUP	1 617 607	1,32
KRW	34 581	KB FINANCIAL GROUP	1 429 462	1,16
KRW	40 445	SHINHAN FINANCIAL GROUP	1 702 189	1,38
KRW	198 260	WOORI FINANCIAL HOLDINGS	2 202 166	1,79
KRW	157 500	WOORI INVESTMENT SECURITIES	2 207 082	1,80
			9 995 435	8,13

**Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate -
Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde
holdingmaatschappijen**

KRW	68 626	LG	4 033 229	3,28
-----	--------	----	-----------	------

**Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

KRW	13 087	KOREA TELECOM	450 811	0,37
-----	--------	---------------	---------	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

KRW	9 061	CJ39 SHOPPING	2 361 118	1,92
KRW	1 594	E-MART	472 141	0,38
KRW	4 980	LOTTE SHOPPING CENTER	2 037 559	1,66
			4 870 818	3,96

**TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen**

			122 718 338	99,80
--	--	--	--------------------	--------------

Prêts de titres - *Securities lending* - *Titoli dati in prestito* - *Effectenleningen* - *Wertpapierleihgeschäfte* - *Effectenleningen*

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Chimie - *Chemicals* - *Chimica* - *Chemie* - *Chemie* - *Chemie*
KRW 2 023 LG CHEMICAL

717 726 0,58

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

717 726 0,58

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

717 726 0,58

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

123 436 064 100,38

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

123 436 064 100,38

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
CHF				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
CHF	12 284	ARYZTA	468 635	0,89
CHF	3	CHOCOLADEFAB.LINDT	89 580	0,17
CHF	2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT BP	5 050	0,01
CHF	96 532	NESTLE NOM.	4 817 913	9,12
			5 381 178	10,19
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
CHF	190	BALOISE HOLDING	13 585	0,03
CHF	4 434	SWISS LIFE HOLDING NOM.	491 731	0,93
CHF	5 580	SWISS RE NOM.	235 867	0,45
CHF	13 356	ZURICH FINANCIAL SERVICES	2 428 120	4,59
			3 169 303	6,00
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
CHF	1	JULIUS BAER GRUPPE	33	0,00
CHF	369 948	UBS NOM.	4 317 293	8,17
			4 317 326	8,17
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
CHF	389	GIVAUDAN NOM.	303 031	0,57
CHF	19	LONZA GROUP NOM.	1 008	0,00
CHF	9 852	SYNGENTA NOM.	2 527 038	4,79
			2 831 077	5,36
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
CHF	1 873	GEBERIT NOM.	316 349	0,60
CHF	927	SULZER	100 580	0,19
			416 929	0,79
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
CHF	36 011	ABB LTD NOM.	622 270	1,18
CHF	89 657	ABB LTD NOM.	1 549 273	2,93
			2 171 543	4,11
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
CHF	512	HOLCIM NOM.	26 086	0,05
CHF	43	SIKA	78 260	0,15
			104 346	0,20
Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen				
CHF	6 893	SCHINDLER HOLDING BP	660 005	1,25
CHF	3 020	SCHINDLER HOLDING NOM.	296 564	0,56
			956 569	1,81
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
CHF	41 658	TRANSOCEAN	1 865 445	3,53
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
CHF	1	ACTELION	34	0,00
CHF	1	NOVARTIS	47	0,00
CHF	1	ROCHE HOLDING BJ	142	0,00
			223	0,00
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten				
CHF	1 607	SONOVA HOLDING NOM.	110 562	0,21
CHF	1 047	STRAUMANN HOLDING NOM.	161 133	0,31
CHF	9 424	SYNTHES	1 355 171	2,56
			1 626 866	3,08

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -
Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

CHF	7 508	ADECCO	282 526	0,54
CHF	1	SGS NOM.	1 500	0,00
			284 026	0,54

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

CHF	80 831	CREDIT SUISSE GROUP	1 863 963	3,52
CHF	24 102	GAM HOLDING	288 019	0,55
			2 151 982	4,07

Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento -
Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen

CHF	1 447	PARGESA HOLDING	95 285	0,18
-----	-------	-----------------	--------	------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

CHF	2 765	SWISSCOM NOM.	1 000 101	1,89
-----	-------	---------------	-----------	------

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

CHF	1	KUEHNE UND NAGEL	112	0,00
-----	---	------------------	-----	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

CHF	8 348	CIE FINANCIERE RICHEMONT	390 519	0,74
CHF	3 893	SWATCH GROUP NOM.	251 488	0,48
CHF	1 089	SWATCH GROUP POR.	400 752	0,75
			1 042 759	1,97

**TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen**

27 415 070 51,89

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

CHF	13	CHOCOLADEFAB.LINDT	388 180	0,73
CHF	125	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT BP	315 625	0,60
			703 805	1,33

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

CHF	6 677	BALOISE HOLDING NOM.	477 406	0,90
CHF	45 183	SWISS RE NOM.	1 909 885	3,62
			2 387 291	4,52

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

CHF	29 232	JULIUS BAER GRUPPE	967 579	1,83
-----	--------	--------------------	---------	------

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

CHF	808	GIVAUDAN NOM.	629 432	1,19
CHF	7 296	LONZA GROUP NOM.	387 053	0,73
			1 016 485	1,92

Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages -
Verschiedene Güter - Diverse fabricages

CHF	3 792	GEBERIT NOM.	640 469	1,21
CHF	2 578	SULZER	279 713	0,53
			920 182	1,74

Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen -
Baustoffe - Bouwmaterialen

CHF	34 905	HOLCIM NOM.	1 778 410	3,37
CHF	251	SIKA	456 820	0,86
			2 235 230	4,23

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

CHF	4 772	TRANSOCEAN	213 690	0,40
-----	-------	------------	---------	------

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -
Farmazeutika - Farmaceutische producten

CHF	15 458	ACTELION	532 374	1,01
CHF	103 987	NOVARTIS	4 886 349	9,25
CHF	34 684	ROCHE HOLDING BJ	4 893 912	9,27
			10 312 635	19,53

Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-
Produkte - Gezondheidsproducten

CHF	5 519	SONOVA HOLDING NOM.	379 707	0,72
-----	-------	---------------------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -
Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

CHF	11 769	ADECCO	442 867	0,84
CHF	777	SGS NOM.	1 165 500	2,20
			1 608 367	3,04

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

CHF	6 555	GAM HOLDING	78 332	0,15
-----	-------	-------------	--------	------

Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen			
CHF	2 363	PARGESA HOLDING	155 604
			0,29
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie			
CHF	614	SWISSCOM NOM.	222 084
			0,42
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport			
CHF	7 798	KUEHNE UND NAGEL	876 495
			1,66
Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel			
CHF	40 423	CIE FINANCIERE RICHEMONT	1 890 988
			3,59
CHF	2 424	SWATCH GROUP NOM.	156 590
			0,30
CHF	3 329	SWATCH GROUP POR.	1 225 072
			2,32
			3 272 650
			6,21
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			25 350 136
			47,99
TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten			25 350 136
			47,99
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			
			52 765 206
			99,88
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			52 765 206
			99,88

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
GBP				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie				
GBP	50 420	BAE SYSTEMS	138 806	0,68
GBP	73	COBHAM	140	0,00
GBP	27 685	ROLLS ROYCE HOLDINGS	177 184	0,87
			316 130	1,55
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
GBP	29 528	BRITISH AMERICAN TOBACCO	810 100	3,97
GBP	15 059	IMPERIAL TOBACCO GROUP	307 505	1,50
			1 117 605	5,47
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
GBP	5 537	ASSOCIATED BRITISH FOODS	59 301	0,29
GBP	18 737	SAINSBURY	56 192	0,27
GBP	118 988	TESCO	450 489	2,20
GBP	18 979	UNILEVER	391 727	1,92
GBP	26 692	WM.MORRISON SUPERMARKETS	77 140	0,38
			1 034 849	5,06
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
GBP	184	ADMIRAL GROUP	2 512	0,01
GBP	41 704	AVIVA	141 794	0,70
GBP	752	LEGAL AND GENERAL GROUP	790	0,00
GBP	37 644	PRUDENTIAL	233 580	1,15
GBP	44 872	RSA INSURANCE GROUP	51 468	0,25
GBP	30 389	STANDARD LIFE	61 568	0,30
			491 712	2,41
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
GBP	171 156	BARCLAYS	292 249	1,43
GBP	261 842	HSBC HOLDINGS	1 405 044	6,87
GBP	608 045	LLOYDS BANKING GROUP	204 273	1,00
GBP	241 896	ROYAL BANK SCOTLAND GROUP	58 708	0,29
GBP	34 724	STANDARD CHARTERED	486 136	2,38
			2 446 410	11,97
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken				
GBP	37 028	DIAGEO	459 148	2,25
GBP	2 573	SABMILLER	57 429	0,28
			516 577	2,53
Capital-risque - Venture capital - Capitale di rischio - Risicokapitaal - Risikokapital - Risicokapitaal				
GBP	15 540	3I GROUP	33 023	0,16
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
GBP	206	JOHNSON MATTHEY ORD.	3 512	0,02
Conditionnements et conteneurs - Packaging & containers - Confezionamento e contenitori - Behandelings en containers - Verpackungen und Behälter - Behandelings en containers				
GBP	12 199	REXAM	43 172	0,21
Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel				
GBP	4 369	WOLSELEY	69 991	0,34
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water				
GBP	3 197	SEVERN TRENT	46 964	0,23
GBP	10 037	UNITED UTILITIES GROUP	60 222	0,29
			107 186	0,52

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
GBP	909	INTERNATIONAL POWER	3 091	0,02
GBP	13 777	SCOTTISH SOUTHERN ENERGY	179 101	0,87
			182 192	0,89
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen				
GBP	3 049	WEIR GROUP GBP 0,125	58 785	0,29
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
GBP	11 972	INVENSYS	33 222	0,16
GBP	5 798	SMITHS GROUP	57 777	0,29
			90 999	0,45
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas				
GBP	76 218	CENTRICA	228 044	1,12
GBP	51 876	NATIONAL GRID	322 150	1,57
			550 194	2,69
Habillement/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel				
GBP	757	BURBERRY GROUP	10 424	0,05
Hébergement - Hotels & accommodation - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf				
GBP	4 480	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	46 861	0,23
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed				
GBP	10 452	HAMMERSON R.E.I.T.	42 655	0,21
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
GBP	10 150	BALFOUR BEATTY	25 345	0,12
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
GBP	711	AUTONOMY CORP.	17 917	0,09
GBP	19 533	SAGE GROUP PROV.DIVISION	49 243	0,24
			67 160	0,33
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd				
GBP	2 753	CARNIVAL	55 307	0,27
GBP	9 518	TUI TRAVEL	14 601	0,07
			69 908	0,34
Marchandises/Produits ménagers - Household products/goods - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen				
GBP	9 127	RECKITT BENCKISER GROUP	298 909	1,46
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media				
GBP	16 848	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	111 281	0,54
GBP	57 074	ITV	34 958	0,17
GBP	11 944	PEARSON	132 937	0,66
GBP	17 976	REED ELSEVIER	90 419	0,44
			369 595	1,81
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
GBP	50 100	BG GROUP	667 332	3,27
GBP	277 990	BP	1 118 771	5,46
GBP	48	CAIRN ENERGY	161	0,00
GBP	5 629	ESSAR ENERGY	14 241	0,07
GBP	52 703	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	1 088 317	5,33
GBP	39 865	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	828 993	4,06
GBP	42	TULLOW OIL	452	0,00
			3 718 267	18,19
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten				
GBP	5 136	AMEC	46 917	0,23
GBP	30	PETROFAC	410	0,00
			47 327	0,23
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten				
GBP	19 524	ANGLO AMERICAN	501 279	2,45
GBP	6 147	ANTOFAGASTA	82 923	0,41
GBP	32 269	BHP BILLITON	679 585	3,33
GBP	4 387	EURASIAN NATURAL RESCES CORP	29 919	0,15
GBP	554	FRESNILLO	11 634	0,06
GBP	4 228	GLENCORE INTL	17 819	0,09
GBP	1 256	KAZAKHMYS	13 703	0,07
GBP	2 394	LONMIN	31 433	0,15
GBP	42	RANDGOLD RESOURCES	2 724	0,01
GBP	21 392	RIO TINTO ORD.	813 324	3,97
GBP	26	VEDANTA RESOURCES	366	0,00
GBP	30 689	XSTRATA	331 134	1,62

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten

GBP	20 572	ASTRAZENECA	600 702	2,94
GBP	76 701	GLAXOSMITHKLINE	1 005 167	4,92
GBP	8 314	SHIRE	165 199	0,81
			1 771 068	8,67

Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame

GBP	18 678	WPP	120 286	0,59
-----	--------	-----	---------	------

Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten

GBP	13 781	SMITH NEPHEW	86 200	0,42
-----	--------	--------------	--------	------

Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders

GBP	20 356	ARM HOLDINGS	116 029	0,57
-----	--------	--------------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

GBP	4 137	AGGREKO PLC	80 216	0,39
GBP	3 145	BABCOCK INTL GROUP	19 766	0,10
GBP	4 682	BUNZL	37 456	0,18
GBP	9 053	CAPITA GROUP	64 231	0,31
GBP	14 780	EXPERIAN	103 978	0,52
GBP	20 506	G4S	53 521	0,26
GBP	1 094	INTERTEK GROUP	22 088	0,11
GBP	7 294	SERCO GROUP	37 418	0,18
			418 674	2,05

Services d'alimentation - Food services - Servizi alimentari - Voedingsdiensten - Verpflegungsdienstleistungen - Voedingsdiensten

GBP	971	COMPASS GROUP	5 350	0,03
-----	-----	---------------	-------	------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

GBP	8 299	ICAP	39 428	0,20
GBP	7 149	INVESTEC	30 884	0,15
GBP	2 539	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	23 372	0,11
GBP	177	OLD MUTUAL	212	0,00
GBP	516	SCHRODERS	7 657	0,04
			101 553	0,50

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

GBP	59	INMARSAT	278	0,00
-----	----	----------	-----	------

Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen

GBP	26 244	MAN GROUP	58 786	0,28
GBP	5 902	RESOLUTION	15 723	0,08
			74 509	0,36

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

GBP	12 444	BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	67 073	0,33
GBP	157	CAPITAL SHOPP.CENTRE GRP REIT	522	0,00
GBP	11 386	LAND SECURITIES REIT	83 858	0,41
GBP	10 966	SEGRO REIT	28 369	0,14
			179 822	0,88

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

GBP	114 791	BT GROUP	196 867	0,96
GBP	765 684	VODAFONE GROUP	1 232 751	6,04
			1 429 618	7,00

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

GBP	13 966	HOME RETAIL GROUP	17 807	0,09
GBP	36 300	KINGFISHER	85 849	0,41
GBP	12 395	MARKS SPENCER GROUP NEW	39 937	0,20
GBP	2 663	NEXT GROUP	62 847	0,31
GBP	56	WHITBREAD	843	0,00
			207 283	1,01

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

18 785 301 91,92

**Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants -
Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants**

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas
EUR 55 055 ROYAL DUTCH DO11

0 0,00

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale
cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants -
Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants**

0 0,00

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

**Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und
Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie**
GBP 17 000 COBHAM

32 606 0,16

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding
GBP 7 348 WM.MORRISON SUPERMARKETS

21 236 0,10

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

GBP 2 500 ADMIRAL GROUP

34 125 0,17

GBP 86 005 LEGAL AND GENERAL GROUP

90 305 0,44

GBP 6 398 RSA INSURANCE GROUP

7 339 0,04

GBP 4 500 STANDARD LIFE

9 117 0,04

140 886 0,69

Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken

GBP 11 506 SABMILLER

256 813 1,27

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

GBP 3 000 JOHNSON MATTHEY ORD.

51 150 0,25

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

GBP 21 000 INTERNATIONAL POWER

71 400 0,35

**Habillement/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel -
Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel**

GBP 5 686 BURBERRY GROUP

78 296 0,38

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

GBP 2 699 AUTONOMY CORP.

68 015 0,33

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

GBP 21 500 CAIRN ENERGY

71 982 0,35

GBP 13 000 TULLOW OIL

139 750 0,69

211 732 1,04

**Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und
Gas - Aardolie en gas - diensten**

GBP 4 000 PETROFAC

54 680 0,27

**Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -
Mijnbouwproducten**

GBP 2 097 FRESNILLO

44 037 0,22

GBP 8 964 GLENCORE INTL

37 779 0,18

GBP 1 910 KAZAKHMY

20 838 0,10

GBP 1 346 RANDGOLD RESOURCES

87 288 0,42

GBP 1 820 VEDANTA RESOURCES

25 589 0,13

215 531 1,05

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -

Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

GBP 2 160 BABCOCK INTL GROUP

13 576 0,07

GBP 200 BUNZL

1 600 0,01

GBP 1 139 INTERTEK GROUP

22 996 0,11

GBP 1 SERCO GROUP

5 0,00

38 177 0,19

Services d'alimentation - Food services - Servizi alimentari - Voedingsdiensten -

Verpflegungsdienstleistungen - Voedingsdiensten

GBP 27 000 COMPASS GROUP

148 770 0,73

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse

financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

GBP 80 500 OLD MUTUAL

96 520 0,47

GBP 1 400 SCHROEDERS

20 776 0,10

117 296 0,57

**Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate -
Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde
holdingmaatschappijen**

GBP 7 500 INMARSAT

35 288 0,17

Sociétés d'investissements - <i>Investment companies</i> - <i>Società di investimento</i> - <i>Beleggingsmaatschappijen</i> - <i>Investmentgesellschaften</i> - <i>Beleggingsmaatschappijen</i>				
GBP	15 578	RESOLUTION	41 500	0,20
Sociétés d'investissements immobiliers - <i>Real-estate investment companies</i> - <i>Società di investimento immobiliare</i> - <i>Vastgoedbeleggingsmaatschappijen</i> - <i>Immobilienanlagegesellschaften</i> - <i>Vastgoedbeleggingsmaatschappijen</i>				
GBP	8 100	CAPITAL SHOPP.CENTRE GRP REIT	26 916	0,13
Vente au détail - <i>Retail trade</i> - <i>Vendita al dettaglio</i> - <i>Detailhandel</i> - <i>Einzelhandel</i> - <i>Detailhandel</i>				
GBP	11 768	MARKS SPENCER GROUP NEW	37 917	0,19
GBP	2 680	WHITBREAD	40 360	0,19
			78 277	0,38
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			1 688 569	8,26
TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten			1 688 569	8,26
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
			20 473 870	100,18
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			20 473 870	100,18

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
USD	171 600	BUNGE	11 104 236	1,97
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
USD	559 125	CINCINNATI FINANCIAL	15 610 770	2,77
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen				
USD	188 300	BORG WARNER	13 442 737	2,39
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
USD	64 800	NORTHERN TRUST	2 490 264	0,44
Biotechnologie - Biothechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie				
USD	463 200	CHARLES RIVER LABORATORIES	15 341 184	2,72
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken				
USD	335 300	MOLSON COORS B	14 669 375	2,60
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
USD	138 800	FMC	10 539 084	1,87
USD	232 600	SIGMA-ALDRICH	14 977 114	2,66
			25 516 198	4,53
Compagnies aériennes - Airlines - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen				
USD	1 801 500	SOUTHWEST AIRLINES	15 528 930	2,76
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen				
USD	562 900	MOLEX	12 299 365	2,18
USD	416 850	MOLEX NON VOTING CL.A	7 703 388	1,37
			20 002 753	3,55
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica				
USD	441 449	ITRON	17 578 499	3,12
USD	685 600	JABIL CIRCUIT	11 552 360	2,05
USD	242 900	PERKINELMER	5 555 123	0,99
			34 685 982	6,16
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen				
USD	360 800	ZEBRA TECHNOLOGIES CL.A	12 963 544	2,30
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
USD	611 550	LEXMARK INTERNATIONAL CL.A	19 545 138	3,47
USD	747 910	UNISYS	13 155 737	2,34
			32 700 875	5,81
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
USD	398 500	CHICAGO BRIDGE IRON NY REGIST.	14 246 375	2,52
USD	208 100	URS	7 298 067	1,30
			21 544 442	3,82
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet				
USD	968 100	AKAMAI TECHNOLOGIES	21 240 114	3,77

Jouets/Jeux/Passe-temps - Toys/Games/Pastimes - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd			
USD	431 165	MATTEL	
			11 585 404
			2,06
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software			
USD	520 100	COMPUTER ASSOCIATES INTL	
USD	894 300	SCANSOFT	
			10 916 899
			1,94
			16 598 208
			2,94
			27 515 107
			4,88
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media			
USD	29 000	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	
USD	1 531 500	GANNETT	
USD	415 600	MC GRAW HILL COMPANIES ORD.	
USD	2 819 550	NEW YORK TIMES CL.A	
			2 549 100
			0,45
			17 688 825
			3,14
			17 500 916
			3,11
			23 063 919
			4,09
			60 802 760
			10,79
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas			
USD	443 500	DENBURY RESOURCES	
			7 073 825
			1,26
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten			
USD	337 200	CGG-VERITAS ADR SPONSORED	
USD	324 300	FMC TECHNOLOGIES	
			8 591 856
			1,53
			14 418 378
			2,56
			23 010 234
			4,09
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten			
USD	438 550	FOREST LABORATORIES	
			15 015 952
			2,67
Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame			
USD	1 661 800	INTERPUBLIC GROUP OF COS	
			14 341 334
			2,55
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten			
USD	3 860 900	BOSTON SCIENTIFIC	
USD	199 750	VARIAN MEDICAL SYSTEMS	
			26 176 902
			4,65
			11 377 760
			2,02
			37 554 662
			6,67
Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten			
USD	365 700	LINCARE HOLDINGS	
			7 873 521
			1,40
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten			
USD	1 611 500	BLOCK (H.AND R.)	
USD	268 530	MANPOWER	
			24 365 880
			4,33
			10 816 388
			1,92
			35 182 268
			6,25
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten			
USD	632 800	EATON VANCE N.VTG	
			15 446 648
			2,74
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie			
USD	369 900	HARRIS	
			14 925 465
			2,65
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport			
USD	434 100	CNF	
USD	631 877	WERNER ENTERPRISES	
			11 108 619
			1,97
			14 710 097
			2,61
			25 818 716
			4,58
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			
			552 987 300
			98,18
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelde markt			
			552 987 300
			98,18
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			
			552 987 300
			98,18

Contrats de change à terme au - *Forward foreign-exchange contracts as at* - *Contratti di cambio a termine al* - *Termijncontracten per* - *Devisentermingeschäfte zum* - *Termijncontracten per* 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses USD</i>	<i>Liability USD</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti USD</i>	<i>Impegno USD</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste USD</i>	<i>Obligo USD</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
EUR	120 810 000	USD	173 860 208	45 949	173 906 157	09/09/2011
EUR	8 700 000	USD	12 569 325	(45 663)	12 523 662	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				286	186 429 819	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und

Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie

USD	419 723	UNITED TECHNOLOGIES	31 164 433	1,96
-----	---------	---------------------	------------	------

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

USD	456 893	ACE NOM.	29 506 150	1,86
USD	807 400	AFLAC	30 455 128	1,91
			59 961 278	3,77

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

USD	170 000	CF INDUSTRIES HOLDINGS	31 079 400	1,96
USD	668 700	DU PONT DE NEMOURS	32 278 149	2,03
			63 357 549	3,99

Contrôle environnemental - Environmental Control - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole

USD	383 000	STERICYCLE	33 592 930	2,11
-----	---------	------------	------------	------

Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel

USD	224 854	GRAINGER (W.W.)	34 650 001	2,18
-----	---------	-----------------	------------	------

Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika

USD	10 200	AMPHENOL CL.A	479 196	0,03
USD	544 466	THERMO FISHER SCIENTIFIC	29 907 517	1,88
USD	388 500	WATERS	31 029 495	1,95
			61 416 208	3,86

Equipements outillage - Equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen

USD	382 000	JOY GLOBAL	31 877 900	2,01
-----	---------	------------	------------	------

Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen

USD	416 700	DEERE	33 677 694	2,12
-----	---------	-------	------------	------

Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages

USD	569 300	DOVER	32 746 135	2,06
USD	20 200	EATON ORD.	867 590	0,05
USD	634 300	HONEYWELL INTERNATIONAL	30 325 883	1,91
USD	1	INGERSOLL-RAND	34	0,00
USD	634 735	ITT	30 048 355	1,89
			93 987 997	5,91

Habillement/Textile - Apparel/Textiles - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel

USD	593 800	COACH	33 383 436	2,10
-----	---------	-------	------------	------

Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica

USD	87 402	APPLE	33 634 912	2,12
USD	171 000	IBM	29 396 610	1,85
			63 031 522	3,97

Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet

USD	56 500	PRICELINE.COM	30 355 190	1,91
USD	1 342 400	TIBCO SOFTWARE	30 042 912	1,89
			60 398 102	3,80

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

USD	259 800	ADOBE SYSTEMS	6 557 352	0,41
-----	---------	---------------	-----------	------

USD	716 500	INTUIT	35 344 945	2,23
USD	1 214 300	MICROSOFT	32 300 380	2,03
USD	346 828	ORACLE	9 735 462	0,61
USD	921 000	VERIFONE SYSTEMS	32 437 620	2,04
			116 375 759	7,32
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd				
USD	1 225 339	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	31 809 800	2,00
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media				
USD	8 500	CBS CL.B	212 925	0,01
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
USD	291 300	CIMAREX ENERGY	20 708 517	1,30
USD	418 400	EXXON MOBIL	30 978 336	1,95
			51 686 853	3,25
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten				
USD	506 100	BAKER HUGHES ORD.	30 927 771	1,95
USD	4 000	HALLIBURTON	177 480	0,01
USD	456 750	NATIONAL OILWELL VARCO	30 200 310	1,90
USD	163 200	SCHLUMBERGER	12 749 184	0,80
			74 054 745	4,66
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
USD	799 500	AMERISOURCEBERGEN	31 644 210	1,99
USD	457 236	EXPRESS SCRIPTS	21 462 658	1,35
			53 106 868	3,34
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten				
USD	555 400	VARIAN MEDICAL SYSTEMS	31 635 584	1,99
Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten				
USD	2 500	UNITEDHEALTH GROUP	118 800	0,01
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
USD	332 100	ALLIANCE DATA SYSTEMS	31 021 461	1,95
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten				
USD	721 900	AMERICAN EXPRESS	35 885 649	2,26
USD	1 757 400	INVESCO	32 160 420	2,02
			68 046 069	4,28
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie				
USD	1 917 565	CORNING	28 821 002	1,81
USD	597 300	QUALCOMM	30 737 058	1,94
			59 558 060	3,75
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport				
USD	335 900	UNION PACIFIC ORD.	30 959 903	1,95
Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel				
USD	101 500	AUTOZONE	31 160 500	1,96
USD	607 000	BED BATH AND BEYOND	34 514 021	2,17
USD	388 300	COSTCO WHOLESALE	30 497 082	1,92
USD	220 150	GAMESTOP CL.A	5 268 190	0,33
USD	701 400	PETSMART	29 585 052	1,86
USD	550 691	TJX COS	30 078 742	1,89
USD	521 971	YUM BRANDS	28 379 563	1,79
			189 483 150	11,92
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			1 338 569 027	84,21

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika				
USD	660 000	AMPHENOL CL.A	31 006 800	1,95
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
USD	720 000	EATON ORD.	30 924 000	1,95
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
USD	1 998	APPLE	768 890	0,05

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

USD	930 000	ADOBE SYSTEMS	23 473 200	1,47
USD	710 000	ORACLE	19 929 700	1,25
USD	7 700	VERIFONE SYSTEMS	271 194	0,02
			43 674 094	2,74

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

USD	1 360 000	CBS CL.B	34 068 000	2,14
-----	-----------	----------	-------------------	-------------

Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten

USD	690 000	HALLIBURTON	30 615 300	1,93
-----	---------	-------------	-------------------	-------------

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten

USD	224 496	EXPRESS SCRIPTS	10 537 842	0,66
-----	---------	-----------------	-------------------	-------------

Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten

USD	695 000	UNITEDHEALTH GROUP	33 026 400	2,08
-----	---------	--------------------	-------------------	-------------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

USD	1 291 000	GAMESTOP CL.A	30 893 630	1,94
USD	5 855	TJX COS	319 800	0,02
USD	71 929	YUM BRANDS	3 910 780	0,25
			35 124 210	2,21

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

249 745 536 15,71

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

249 745 536 15,71

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

1 588 314 563 99,92

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

1 588 314 563 99,92

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses USD</i>	<i>Liability USD</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti USD</i>	<i>Impegno USD</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste USD</i>	<i>Obligo USD</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
EUR	91 000 000	USD	130 960 011	34 611	130 994 622	09/09/2011
EUR	5 670 000	USD	8 191 733	(29 760)	8 161 973	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				4 851	139 156 595	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie				
GBP	120 701	BAE SYSTEMS	541 058	1,12
USD	13 794	RAYTHEON	596 315	1,23
			1 137 373	2,35
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
HKD	603 000	CHAODA MODERN AGRICULTURE	195 848	0,41
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
USD	52 430	KROGER	1 235 251	2,56
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
JPY	25 700	MS AD INSURANCE	598 894	1,24
USD	20 800	METLIFE	698 880	1,45
			1 297 774	2,69
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
EUR	108	BANCO POPULAR ESPANOL	564	0,00
EUR	234 682	INTESA SANPAOLO	383 173	0,79
EUR	8 120	SOCIETE GENERALE A	273 106	0,57
GBP	618 930	LLOYDS BANKING GROUP	338 566	0,70
JPY	241 000	SUMITOMO MITSUI TRUST HLGS	813 104	1,68
USD	15 200	JPMORGAN CHASE	570 912	1,18
			2 379 425	4,92
Constructeurs de maisons individuelles - Home builders - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers				
JPY	120 000	SEKISUI HOUSE	1 076 501	2,23
Cosmétique/Hygiène - Cosmetics/Toiletries - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflegue/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne				
JPY	56 100	SHISEIDO	1 067 419	2,21
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
USD	63 440	HUANENG POWER INTL ADR SPONS.	1 240 886	2,57
Equipements de bureau - Office/Business equipment - Arredamenti per l'ufficio - Kantooruitrusting - Büroausstattung - Kantooruitrusting				
USD	34 735	PITNEY BOWES ORD.	705 468	1,46
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
EUR	4 640	SIEMENS	480 207	0,99
JPY	20 800	FUJIFILM HOLDINGS	501 300	1,04
			981 507	2,03
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica				
EUR	385	INDRA SISTEMAS S.A	6 921	0,01
Jouets/Jeux/Passe-temps - Toys/Games/Pastimes - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd				
JPY	5 000	NINTENDO	876 161	1,81
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
USD	42 892	COMPUTER ASSOCIATES INTL	900 303	1,86
USD	28 711	ELECTRONIC ARTS	648 294	1,34
USD	41 890	MICROSOFT	1 114 274	2,31
			2 662 871	5,51

Marchandises/Produits ménagers - Household products/goods - Prodotti/Merci per la casa -
Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen

USD	16 690	KIMBERLY CLARK	1 154 280	2,39
-----	--------	----------------	-----------	------

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

EUR	52 920	WOLTERS KLUWER	1 003 859	2,08
-----	--------	----------------	-----------	------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

CAD	25 915	SUNCOR ENERGY	831 609	1,72
GBP	134 440	BP	880 983	1,82
USD	10 370	APACHE	1 068 836	2,21
USD	5 650	NOBLE ENERGY	499 234	1,03
USD	16 440	ROY.DUTCH SHELL SPONSORED ADR	1 102 301	2,29
			4 382 963	9,07

Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten
en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier

EUR	25 099	STORA ENSO CL.R	183 940	0,38
-----	--------	-----------------	---------	------

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -
Mijnbouwproducten

USD	25 420	ANGLOGOLD ASHANT ADR SPONS.	1 140 341	2,36
USD	31 600	BARRICK GOLD	1 603 700	3,32
USD	57 470	GOLD FIELDS ADR SPONSORED	952 278	1,97
USD	35 220	KINROSS GOLD	608 954	1,26
USD	26 180	NEWMONT MINING	1 639 391	3,40
ZAR	20 350	IMPALA PLATINUM HOLDINGS	522 681	1,08
			6 467 345	13,39

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -
Farmazeutika - Farmaceutische producten

EUR	16 920	SANOFI AVENTIS	1 234 149	2,55
USD	24 370	MERCK	807 134	1,67
USD	21 320	NOVARTIS ADR SPONSORED	1 246 368	2,58
			3 287 651	6,80

Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-
Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten

USD	12 170	AETNA	487 165	1,01
-----	--------	-------	---------	------

Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori -
Halfgeleiders

JPY	14 700	ROHM	755 473	1,56
-----	--------	------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -
Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

JPY	76 000	DAI NIPPON PRINT.	790 114	1,63
-----	--------	-------------------	---------	------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	80 000	ALCATEL-LUCENT	295 793	0,61
EUR	30 976	BELGACOM	1 018 646	2,11
EUR	640	NOKIA	4 147	0,01
EUR	618	TELECOM ITALIA	681	0,00
HKD	53 000	CHINA MOBILE	537 508	1,11
USD	56 630	CISCO SYSTEMS	887 958	1,84
USD	91 660	SK TELECOM ADR SPONSORED	1 473 892	3,05
			4 218 625	8,73

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

HKD	8 000	GUANGSHEN RAILWAY S.H	2 917	0,01
USD	10 006	UNION PACIFIC ORD.	922 253	1,90
			925 170	1,91

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

GBP	9 705	HOME RETAIL GROUP	20 148	0,04
JPY	34 200	SEVEN AND I HOLDINGS	902 519	1,87
			922 667	1,91

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen

39 442 657	81,62
------------	-------

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw

HKD	1 353 000	CHAODA MODERN AGRICULTURE	439 440	0,91
-----	-----------	---------------------------	---------	------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	97 356	BANCO POPULAR ESPANOL	508 829	1,05
-----	--------	-----------------------	---------	------

**Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie -
Informatica**

EUR	93 100	INDRA SISTEMAS S.A	1 673 557	3,46
-----	--------	--------------------	-----------	------

Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten**en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier**

EUR	125 001	STORA ENSO CL.R	916 080	1,90
-----	---------	-----------------	---------	------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -**Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

EUR	200 000	ALCATEL LUCENT	739 481	1,53
-----	---------	----------------	---------	------

EUR	191 000	NOKIA	1 237 508	2,56
-----	---------	-------	-----------	------

EUR	920 000	TELECOM ITALIA EPAR.	1 013 331	2,10
-----	---------	----------------------	-----------	------

			2 990 320	6,19
--	--	--	-----------	------

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

HKD	800 000	GUANGSHEN RAILWAY S.H	291 669	0,60
-----	---------	-----------------------	---------	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

GBP	566 568	HOME RETAIL GROUP	1 176 222	2,43
-----	---------	-------------------	-----------	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

			7 996 117	16,54
--	--	--	-----------	-------

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

			7 996 117	16,54
--	--	--	-----------	-------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

			47 438 774	98,16
--	--	--	------------	-------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

			47 438 774	98,16
--	--	--	------------	-------

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie

EUR	11 255	MTU AERO ENGINES HOLDINGS	533 600	1,14
GBP	133 800	BAE SYSTEMS	416 569	0,89
SEK	50 542	SAAB B	731 041	1,57
			1 681 210	3,60
Agriculture - Agricoltura - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
GBP	50 088	IMPERIAL TOBACCO GROUP	1 156 683	2,48

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

CHF	18 482	NESTLE NOM.	794 451	1,69
EUR	10 880	DELHAIZE GROUP	507 878	1,09
EUR	70 000	KONINKLIJKE AHOLD	567 700	1,22
GBP	1 130 200	PREMIER FOODS	167 054	0,36
			2 037 083	4,36

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	226 096	AEGON	708 133	1,52
EUR	11 850	ALLIANZ FINANCIAL BV	850 001	1,82
EUR	165 294	ING GROEP	995 896	2,13
EUR	9 400	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	854 178	1,83
GBP	156 974	AVIVA	603 575	1,29
			4 011 783	8,59

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

EUR	24 465	FAURECIA	498 841	1,07
GBP	303 600	GKN	693 551	1,48
			1 192 392	2,55

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	26 511	BNP PARIBAS	950 949	2,05
EUR	23 400	DEUTSCHE BANK	660 933	1,41
EUR	24 962	KBC GROUPE	491 751	1,05
EUR	26 875	SOCIETE GENERALE A	627 800	1,34
GBP	302 800	BARCLAYS	584 711	1,25
GBP	137 900	HSBC HOLDINGS	836 835	1,80
GBP	1 989 903	LLOYDS BANKING GROUP	756 017	1,62
			4 908 996	10,52

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

EUR	15 695	KONINKLIJKE DSM NOM.	548 697	1,17
-----	--------	----------------------	----------------	-------------

Compagnies aériennes - Airlines - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen

EUR	31 200	DEUTSCHE LUFTHANSA NOM.	368 004	0,79
GBP	118 730	EASYJET	461 090	0,98
			829 094	1,77

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

EUR	5 700	BMW	321 195	0,69
EUR	27 550	RENAULT	780 767	1,67
EUR	2 800	VOLKSWAGEN PRIV.	324 660	0,69
			1 426 622	3,05

Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel

GBP	218 770	INCHCAPE	798 136	1,71
-----	---------	----------	---------	------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit			
EUR	206 800	EDP ENERGIAS PORTUGAL	473 572
EUR	87 900	E.ON NOM.	1 340 915
			1 814 487
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur			
EUR	7 800	SAINT-GOBAIN	273 273
			0,58
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages			
GBP	89 206	COOKSON GROUP	531 150
			1,14
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal			
EUR	22 200	ARCELORMITTAL	341 325
EUR	35 800	THYSSENKRUPP	841 658
			1 182 983
			2,53
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas			
EUR	54 325	GAS NATURAL SDG	692 101
			1,48
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie			
EUR	34 100	BOUYGUES	911 323
			1,95
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software			
EUR	67 943	UBISOFT ENTERTAINMENT	336 590
			0,72
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media			
EUR	341 454	PROMOTORA DE INFORMACIONES	363 649
EUR	42 490	VIVENDI	720 842
GBP	131 600	INFORMA	525 954
			1 610 445
			3,45
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal			
GBP	97 417	BODYCOTE	321 253
SEK	17 837	HOGANAS S.B	421 176
			742 429
			1,59
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas			
EUR	62 900	ENI	880 600
EUR	14 400	OMV	396 000
GBP	337 400	BP	1 535 613
GBP	94 079	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	2 212 465
			5 024 678
			10,76
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten			
NOK	18 068	FRED.OLSEN ENERGY	449 266
			0,96
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier			
EUR	43 483	SMURFIT KAPPA GROUP	239 896
			0,51
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten			
GBP	31 800	RIO TINTO ORD.	1 367 301
GBP	93 190	XSTRATA	1 137 145
			2 504 446
			5,36
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten			
CHF	36 455	NOVARTIS	1 475 342
CHF	9 540	ROCHE HOLDING BJ	1 159 327
EUR	16 013	SANOFI AVENTIS	811 219
GBP	47 600	ASTRAZENECA	1 571 862
GBP	52 400	GLAXOSMITHKLINE	776 593
			5 794 343
			12,41
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten			
EUR	229 700	SORIN	398 989
			0,85
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders			
EUR	18 000	ASM INTERNATIONAL	332 460
			0,71
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten			
EUR	13 500	RANDSTAD HOLDING	323 393
			0,69
Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen			
GBP	84 700	BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	516 294
			1,10

**Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

EUR	490 500	TELECOM ITALIA	414 227	0,89
EUR	579 000	TELECOM ITALIA	442 935	0,95
GBP	855 637	VODAFONE GROUP	1 557 903	3,33
NOK	49 500	TELENOR	576 531	1,23
			2 991 596	6,40

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

NOK	141 659	SONGA OFFSHORE	450 645	0,96
-----	---------	----------------	----------------	-------------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

CHF	2 111	VALORA HOLDING NOM.	449 981	0,97
GBP	454 778	ENTERPRISE INNS	211 638	0,45
			661 619	1,42

**TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen**

46 373 102 99,25

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt**

46 373 102 99,25

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille**

46 373 102 99,25

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	A	12	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	(55 800)	275 520
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(55 800)	

Un montant total de EUR 26 844 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 26 844 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 26 844 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures. Een totaal bedrag van EUR 26 844 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 26 844 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 26 844 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
EUR	1 154 172	GBP	1 019 000	1 466	1 154 172	15/09/2011
EUR	649 022	GBP	579 000	(5 950)	649 022	15/09/2011
EUR	6 181 088	GBP	5 500 000	(40 583)	6 181 089	15/09/2011
GBP	1 264 000	EUR	1 429 804	239	1 430 044	15/09/2011
GBP	476 000	EUR	541 038	(2 509)	538 529	15/09/2011
GBP	488 000	EUR	554 817	(2 711)	552 105	15/09/2011
GBP	449 000	EUR	512 818	(4 835)	507 982	15/09/2011
GBP	3 158 000	EUR	3 601 923	(29 076)	3 572 846	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(83 959)	14 585 789	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie

USD	97 975	NORTHROP GRUMMAN	5 351 395	4,72
-----	--------	------------------	-----------	------

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

USD	34 711	ACE NOM.	2 241 636	1,98
USD	175 400	ALLSTATE	4 600 742	4,05
USD	95 075	AMERICAN INTL GROUP	2 408 250	2,12
USD	84 450	AXIS CAPITAL	2 420 337	2,13
USD	141 574	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	2 405 342	2,12
USD	31 350	METLIFE	1 053 360	0,93
			15 129 667	13,33

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

USD	278 175	BANK OF AMERICA	2 272 690	2,00
USD	21 175	GOLDMAN SACHS GROUP	2 460 959	2,17
USD	82 475	JPMORGAN CHASE	3 097 760	2,73
USD	47 256	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2 369 416	2,09
USD	62 175	STATE STREET	2 208 456	1,95
USD	230 075	UBS NOM.	3 331 485	2,93
			15 740 766	13,87

Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken

USD	74 125	MOLSON COORS B	3 242 969	2,86
-----	--------	----------------	-----------	------

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

USD	46 075	P.P.G.INDUSTRIES	3 528 884	3,12
USD	29 550	SHERWIN-WILLIAMS	2 238 117	1,97
			5 767 001	5,09

Cosmétique/Hygiène - Cosmetics/Toiletries - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne

USD	129 100	AVON PRODUCTS	2 912 496	2,57
-----	---------	---------------	-----------	------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

USD	62 346	EDISON	2 318 648	2,04
USD	54 525	ENTERGY	3 555 575	3,14
			5 874 223	5,18

Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika

USD	73 325	TE CONNECTIVITY	2 245 212	1,98
-----	--------	-----------------	-----------	------

Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica

USD	32 475	COMPUTER SCIENCES	995 684	0,88
USD	95 158	DELL	1 414 524	1,25
USD	211 075	HEWLETT PACKARD	5 494 281	4,84
			7 904 489	6,97

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

USD	167 297	COMPUTER ASSOCIATES INTL	3 511 564	3,10
USD	86 901	MICROSOFT	2 311 567	2,04
			5 823 131	5,14

Marchandises/Produits ménagers - Household products/goods - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen

USD	31 475	FORTUNE BRANDS ORD.	1 797 852	1,59
-----	--------	---------------------	-----------	------

Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen

USD	245 870	MASCO	2 180 867	1,92
-----	---------	-------	-----------	------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

USD	99 971	BP ADR SPONSORED	3 937 858	3,47
USD	52 250	EXXON MOBIL	3 868 590	3,41
USD	76 329	ROY.DUTCH SHELL SPONSORED ADR	5 117 859	4,52
			12 924 307	11,40

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten

USD	78 550	ABBOTT LABORATORIES	4 124 661	3,64
-----	--------	---------------------	-----------	------

Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame

USD	85 975	OMNICOM GROUP	3 486 286	3,07
-----	--------	---------------	-----------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

USD	36 275	APOLLO GROUP CL.A	1 698 577	1,50
-----	--------	-------------------	-----------	------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

USD	93 712	CITIGROUP	2 909 758	2,57
USD	26 050	FRANKLIN RESOURCES	3 123 916	2,76
USD	131 200	MORGAN STANLEY	2 296 000	2,02
			8 329 674	7,35

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

USD	106 675	PENNEY (J.C.)	2 840 755	2,51
USD	302 400	STAPLES	4 457 376	3,93
			7 298 131	6,44

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

111 831 704 98,62

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

111 831 704 98,62

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

111 831 704 98,62

Contrats de change à terme au - *Forward foreign-exchange contracts as at* - *Contratti di cambio a termine al* - *Termijncontracten per* - *Devisentermingeschäfte zum* - *Termijncontracten per* 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses USD</i>	<i>Liability USD</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti USD</i>	<i>Impegno USD</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste USD</i>	<i>Obligo USD</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
EUR	17 060 000	USD	24 551 404	6 489	24 557 893	09/09/2011
EUR	1 050 000	USD	1 516 988	(5 511)	1 511 476	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				978	26 069 369	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen				
EUR	885 863	LANDI RENZO	1 469 647	0,82
Biotechnologie - Biothechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie				
DKK	22 142	NOVOZYMES B	2 257 583	1,26
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen				
DKK	205 670	VESTAS WIND SYSTEMS	3 009 515	1,68
EUR	200 219	ZUMTOBEL	3 034 320	1,68
GBP	6 872 000	TURBO POWER SYSTEM	48 572	0,03
HKD	2 360 560	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION	961 857	0,54
USD	144 680	SUNPOWER CL.B	1 190 761	0,66
			8 245 025	4,59
Conditionnements et conteneurs - Packaging & containers - Confezionamento e contenitori - Behandelng en containers - Verpackungen und Behälter - Behandelng en containers				
EUR	30 396	MAYR-MELNHOF	2 142 918	1,19
Contrôle environnemental - Environmental Control - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole				
AUD	4 123 993	TRANSPACIFIC INDUSTRIES	2 546 053	1,42
CAD	705 800	BIOTEQ ENVIRONMENT	225 583	0,13
CAD	376 340	NEWALTA	3 111 330	1,73
EUR	367 672	FLUIDRA	1 011 098	0,56
EUR	218 935	LASSILA AND TIKAN.	2 484 912	1,38
EUR	40 519	SECHE ENVIRONNEMENT	1 922 627	1,07
GBP	2 981 746	SHANKS GROUP	3 847 523	2,15
HKD	4 429 816	CHINA EVERBRIGHT INTL	1 062 472	0,59
JPY	116 820	KURITA WATER INDUSTRIES	2 151 751	1,20
NOK	511 741	TOMRA SYSTEMS AS	2 823 994	1,57
USD	125 294	CLEAN HARBORS	4 687 864	2,62
USD	484 906	METALICO	1 491 967	0,83
USD	53 830	STERICYCLE	3 279 226	1,83
USD	203 045	TETRA TECH	2 807 769	1,56
			33 454 169	18,64
Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel				
USD	360 010	LKQ	6 401 067	3,57
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
USD	229 924	ORMAT TECHNOLOGIES	2 708 370	1,51
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika				
CHF	6 256	LEM HOLDING NOM.	2 195 608	1,22
GBP	218 699	DIALIGHT	1 804 251	1,01
JPY	267 380	HORIBA	6 046 930	3,38
KRW	63 800	SEOUL SEMICONDUCTOR	1 133 908	0,63
USD	138 927	BADGER METER	3 380 062	1,88
USD	122 763	ITRON	3 395 210	1,89
USD	135 900	SEMILEDs	486 099	0,27

USD	189 270	WATTS WATER TECHNOLOGIES CL.A	3 722 827	2,07
			22 164 895	12,35
Energie-sources de substitution - Energy - Alternative sources - Energie-Fonti alternative - Energie- vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen				
CAD	450 068	BALLARD POWER SYS.	428 347	0,24
CAD	166 000	INNERGEX RENEWABLE ENERGY	1 141 291	0,64
EUR	1 120 686	EDP RENOVAVEIS	4 684 468	2,60
GBP	770 040	CERES POWER HOLDGS	269 960	0,15
GBP	1 506 357	GREENKO GROUP	3 049 340	1,70
HKD	5 911 360	CHINA LONGYUAN S.H	3 726 372	2,08
USD	236 420	HEADWATERS	353 037	0,20
USD	162 670	TRINA SOLAR SPONS.ADR	1 794 138	1,00
			15 446 953	8,61
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen				
CAD	260 850	GLV CL.A SUB.VOTING	692 907	0,39
GBP	156 331	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	3 267 172	1,82
USD	298 729	HOLLYSYS AUTOMAT.	1 184 708	0,66
			5 144 787	2,87
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
CAD	278 820	PURE TECHNOLOGIES	714 898	0,40
CHF	17 208	GEBERIT NOM.	2 503 170	1,39
GBP	400 000	HANSEN TRANSMISSION INT.	292 904	0,16
GBP	702 481	PORVAIR	679 244	0,38
USD	130 209	CLARCOR	4 208 867	2,35
USD	170 027	PALL	6 037 977	3,36
USD	154 760	PENTAIR	3 688 959	2,06
			18 126 019	10,10
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
EUR	201 651	ABENGOA	3 594 429	2,01
EUR	95 829	GRONTMIJ	957 332	0,53
GBP	289 620	RICARDO	1 155 368	0,64
			5 707 129	3,18
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
HKD	3 560 885	CHINA ITS (HOLDINGS) CO.	517 517	0,29
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
EUR	64 787	CENTROTEC SUSTAINABLE	986 382	0,55
EUR	724 326	KINGSPAN GROUP	4 538 627	2,53
SEK	568 262	NIBE INDUSTRIER B	6 334 583	3,53
			11 859 592	6,61
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal- fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal				
EUR	60 648	NORMA GROUP	792 063	0,44
USD	352 385	SIMS METAL ADR SPONSORED	4 045 648	2,26
			4 837 711	2,70
Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen				
EUR	121 065	VACON	4 485 458	2,50
USD	148 140	REGAL BELOIT	6 048 862	3,37
			10 534 320	5,87
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier				
HKD	9 736 130	LEE AND MAN PAPER MFG	3 090 408	1,72
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten				
CAD	334 120	5N PLUS	2 028 997	1,13
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders				
TWD	1 838 636	EPISTAR	2 729 263	1,52
USD	141 560	POWER INTEGRATIONS	3 159 979	1,76
			5 889 242	3,28
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
GBP	1 550 440	RPS GROUP	3 505 038	1,95
HUF	15 200	E-STAR ALTERNATIV	452 747	0,25
JPY	281 860	DAISEKI	3 857 922	2,16
USD	150 570	ICF INTERNATIONAL	2 370 761	1,32
			10 186 468	5,68
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			172 212 817	95,97

**Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants -
Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants**

Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en

constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie

USD 123 400 WCTHERMA 261012 MSAP

1 149 554

0,64

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse

financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

USD 998 830 CLSA FIN

2 572 483

1,43

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale

cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants -

Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants

3 722 037

2,07

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR

UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market

instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale

valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa

valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten

toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere

gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten

Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en

geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op

een andere gereguleerde markt

175 934 854

98,04

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Other transferable securities and money-market instruments - Altri valori

mobiliari e strumenti del mercato monetario - Andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente -

Andere effecten en geldmarktinstrumenten

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche

e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen -

Elektrische onderdelen en uitrustingen

HKD 1 040 000 BOER POWER HOLDINGS CAPIT.

220 694

0,12

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt

- Totaal aandelen

220 694

0,12

TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE

MONETAIRE - Total other transferable securities and money-market instruments - Totale altri

valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Totaal andere effecten en

geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal

andere effecten en geldmarktinstrumenten

220 694

0,12

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR

0,0004

BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS

0

0,00

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE

LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and

UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale

quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20

dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van

artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-

Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -

Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van

de luxemburgse wet van 20 december 2002

0

0,00

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del

portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -

Totaal van de effectenportefeuille

176 155 548

98,16

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw				
GBP	672 718	BRITISH AMERICAN TOBACCO	20 871 946	2,49
GBP	726 978	IMPERIAL TOBACCO GROUP	16 788 115	2,00
			37 660 061	4,49
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
CHF	322 828	NESTLE NOM.	13 876 794	1,65
EUR	864 841	UNILEVER	20 379 979	2,44
GBP	2 399 405	TESCO	10 273 279	1,22
			44 530 052	5,31
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
EUR	263 435	ALLIANZ FINANCIAL BV	18 896 192	2,25
GBP	534 514	ADMIRAL GROUP	8 251 192	0,98
GBP	1 803 038	PRUDENTIAL	12 652 362	1,51
NOK	822 070	GJENSID FORSIKR	6 788 762	0,81
			46 588 508	5,55
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
EUR	1 318 243	BANCO SANTANDER	8 463 120	1,01
EUR	1 304 747	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	8 269 486	0,99
EUR	449 863	BNP PARIBAS	16 136 586	1,92
EUR	7 411 196	INTESA SANPAOLO	8 404 296	1,00
GBP	5 080 503	HSBC HOLDINGS	30 830 623	3,67
NOK	1 726 760	DNB NOR BANK	14 517 654	1,73
SEK	518 650	SVENSKA HANDELSBANKEN S.A	9 928 305	1,18
			96 550 070	11,50
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken				
GBP	2 250 981	BRITVIC	8 095 131	0,96
Charbon - Coal - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool				
PLN	253 100	JSW SA.	6 587 334	0,78
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	187 200	AKZO NOBEL	6 634 368	0,79
EUR	359 680	BASF NOM.	17 865 306	2,13
EUR	417 178	BAYER	18 727 120	2,23
EUR	149 012	KONINKLIJKE DSM NOM.	5 209 460	0,62
			48 436 254	5,77
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs				
EUR	213 189	DAIMLER	8 030 830	0,96
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
EUR	426 738	E.ON NOM.	6 509 888	0,78
GBP	820 229	SCOTTISH SOUTHERN ENERGY	12 058 781	1,43
			18 568 669	2,21
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika				
EUR	1 591 435	KON.PHILIPS ELECTRONICS	23 441 838	2,79
Equipements outillage - Equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen				
SEK	313 388	ATLAS COPCO CAT.A	4 928 659	0,59
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
EUR	56 739	SIEMENS	4 078 399	0,49

Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas					
EUR	1 725 089	SNAM RETE GAS	5 796 299	0,69	
GBP	2 327 234	NATIONAL GRID	16 343 933	1,95	
			22 140 232	2,64	
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica					
EUR	231 546	WINCOR NIXDORF	8 995 562	1,07	
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie					
EUR	215 590	IMTECH	4 360 308	0,52	
EUR	389 554	KON.BOSKALIS WESTMINSTER	9 189 579	1,10	
EUR	136 222	TECNICAS REUNIDAS	3 772 668	0,45	
EUR	352 254	VINCI	12 813 239	1,52	
			30 135 794	3,59	
Marchandises/Produits ménagers - Household products/goods - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen					
GBP	413 691	RECKITT BENCKISER GROUP	15 321 889	1,83	
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal					
SEK	326 729	SKF SIE B	5 368 125	0,64	
Outils manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen					
EUR	323 901	KONECRANES A	6 154 119	0,74	
SEK	579 934	SANDVIK	5 394 676	0,64	
			11 548 795	1,38	
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas					
EUR	623 551	ENI	8 729 714	1,04	
EUR	292 146	TOTAL	9 931 503	1,18	
GBP	8 326 809	BP	37 897 927	4,52	
GBP	1 862 979	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	43 811 872	5,22	
NOK	94 107	SEADRILL	2 124 938	0,25	
NOK	1 087 534	STATOIL	18 216 177	2,17	
			120 712 131	14,38	
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten					
EUR	139 383	FUGRO	5 880 568	0,69	
EUR	321 689	SBM OFFSHORE	4 664 491	0,56	
NOK	1 368 435	BW OFFSHORE	1 981 179	0,24	
NOK	207 494	FRED.OLSEN ENERGY	5 159 398	0,61	
NOK	818 196	PROSAFE	4 166 675	0,50	
			21 852 311	2,60	
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten					
GBP	446 316	BHP BILLITON	10 629 816	1,27	
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten					
CHF	1	NOVARTIS	40	0,00	
CHF	1	ROCHE HOLDING BJ	122	0,00	
EUR	337 305	UCB	10 507 051	1,25	
			10 507 213	1,25	
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten					
CHF	857 216	CREDIT SUISSE GROUP	17 024 719	2,03	
EUR	412 612	DEUTSCHE BOERSE AG-SHARES	16 650 957	1,98	
			33 675 676	4,01	
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie					
EUR	1 382 987	DEUTSCHE TELEKOM	12 178 584	1,45	
EUR	1 383 382	KONINKLIJKE KPN	13 640 147	1,63	
EUR	501 686	SES	9 544 576	1,14	
EUR	10 308 464	TELECOM ITALIA	8 705 498	1,04	
EUR	1 289 460	TELEFONICA	18 710 065	2,23	
GBP	14 727 912	VODAFONE GROUP	26 815 875	3,19	
			89 594 745	10,68	
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport					
EUR	816 673	DEUTSCHE POST NOM.	8 701 651	1,04	
Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel					
NOK	817 425	STATOIL FUEL RETAIL	4 726 344	0,56	
SEK	357 231	HENNES MAURITZ S.B	7 752 458	0,93	
			12 478 802	1,49	
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			749 158 547	89,27	

**Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants -
Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants**

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding
EUR 191 UNILEVER NV DO11 0 0,00

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas
EUR 256 969 ROYAL DUTCH DO11 0 0,00

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants -
Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants** 0 0,00

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen
Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen
GBP 63 269 ADMIRAL GROUP 976 672 0,12
GBP 130 000 PRUDENTIAL 912 242 0,11
1 888 914 0,23

Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge -
Manuele werktuigen
EUR 15 409 KONECRANES A 292 771 0,03

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas
NOK 212 534 SEADRILL 4 799 021 0,57

Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und
Gas - Aardolie en gas - diensten
NOK 29 122 FRED.OLSEN ENERGY 724 127 0,09

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -
Farmazeutika - Farmaceutische producten
CHF 761 356 NOVARTIS 30 812 263 3,67
CHF 274 197 ROCHE HOLDING BJ 33 321 158 3,97
64 133 421 7,64

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie
EUR 435 000 DEUTSCHE TELEKOM 3 830 610 0,46

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport
EUR 305 000 DEUTSCHE POST NOM. 3 249 775 0,39

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel
NOK 10 075 STATOIL FUEL RETAIL 58 254 0,01
SEK 72 568 HENNES MAURITZ S.B. 1 574 836 0,18
1 633 090 0,19

**TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt
- Totaal aandelen** 80 551 729 9,60

**TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito -
Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van
effecten** 80 551 729 9,60

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt** 829 710 276 98,87

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille** 829 710 276 98,87

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
GBP	1 958	TATE LYLE	12 843	0,24
USD	17 065	DEAN FOODS	102 404	1,90
			115 247	2,14
Biotechnologie - Biothechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie				
USD	6 219	DENDREON	53 042	0,98
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
CAD	191	POTASH CORP.OF SASKATCHEWAN	7 659	0,14
EUR	1 776	TESSENDERLOO CHEMIE PS	40 404	0,75
EUR	1 365	WACKER CHEMIE	138 411	2,57
NOK	2 249	YARA INTERNATIONAL	86 380	1,60
USD	776	CF INDUSTRIES HOLDINGS	98 533	1,83
USD	3 154	DOW CHEMICAL	62 322	1,16
USD	1 869	MOSAIC	92 334	1,71
USD	1 834	POTASH CORP. OF SASKATCHEWAN	73 854	1,37
			599 897	11,13
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen				
EUR	1 593	CARBONE LORRAINE	56 105	1,04
EUR	603	SAFT GROUPE	13 399	0,25
EUR	209	SMA SOLAR TECHNOLOGY	15 153	0,28
USD	1 841	EMERSON ELECTRIC	59 521	1,11
USD	2 525	SUNTECH POWER ADR	9 207	0,17
			153 385	2,85
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water				
EUR	4 650	VEOLIA ENVIRONNEMENT	53 870	1,00
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica				
USD	1 607	WATTS WATER TECHNOLOGIES CL.A	31 609	0,59
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen				
EUR	792	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	59 487	1,10
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
USD	1 831	COOPER IND. CL.A	60 254	1,11
USD	3 928	GENERAL ELECTRIC	44 496	0,83
			104 750	1,94
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet				
USD	3 363	EBAY	72 104	1,33
USD	2 321	EXPEDIA	48 861	0,91
			120 965	2,24
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
EUR	1 684	SOFTWARE	51 598	0,96
USD	937	VMWARE CLASS A	61 408	1,14
			113 006	2,10
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd				
EUR	4 137	PIAGGIO AND CO.	10 963	0,20
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas				
EUR	8 966	ENI	125 524	2,33
EUR	1 789	TOTAL	60 817	1,13

GBP	4 578	BG GROUP	68 961	1,28
NOK	4 115	STATOIL	68 926	1,28
			324 228	6,02
Pipelines - Pipelines - Oleodotti - Pipelines - Pipelines - Pipelines				
USD	2 591	WILLIAMS COMPANIES	48 570	0,90
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten				
CAD	7 632	AVALON RARE	23 634	0,44
GBP	1 465	RIO TINTO ORD.	62 990	1,17
GBP	5 639	XSTRATA	68 810	1,27
			155 434	2,88
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten				
USD	825	MEAD JOHNSON NUTRITION	40 826	0,76
Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame				
EUR	3 710	STROEER OUT OF HOME MEDIA	48 601	0,90
Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten				
GBP	14 781	SMITH NEPHEW	104 558	1,94
USD	89	INTUITIVE SURGICAL	23 573	0,44
			128 131	2,38
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders				
EUR	1 711	SOITEC	8 839	0,16
USD	5 550	APPLIED MATERIALS	43 635	0,81
USD	4 339	INTEL	60 664	1,13
			113 138	2,10
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
EUR	4 923	WIRECARD AG	59 962	1,11
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			2 335 111	43,32

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
GBP	8 093	TATE LYLE	53 084	0,99
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen				
EUR	2 293	SAFT GROUPE	50 950	0,95
EUR	1 084	SMA SOLAR TECHNOLOGY	78 590	1,45
USD	12 810	SUNTECH POWER ADR	46 710	0,87
			176 250	3,27
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd				
EUR	20 000	PIAGGIO AND CO.	53 000	0,98
Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame				
EUR	1 000	STROEER OUT OF HOME MEDIA	13 100	0,24
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders				
EUR	6 629	SOITEC	34 245	0,64
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			329 679	6,12

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten			329 679	6,12
---	--	--	----------------	-------------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			2 664 790	49,44
--	--	--	------------------	--------------

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

EUR	72,676	ALTEANE RESPONSIBLE FUND I FCP	56 684	1,05
EUR	1 582,512	AWF FRAML.JUN.ENERGY F C.3	159 644	2,96
EUR	407,467	BAER(J)SAM SUSTAIN.WATER FD C.	54 719	1,02
USD	5 031,85	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-\$D2	59 796	1,11
EUR	949,266	BNPP L1-EQ EU ENRGY-CC	162 391	3,01
USD	2 954,71	BRGF WORLD ENERGY D2 USD CAP.	52 638	0,98
EUR	347,073	CARMIGNAC COMMODITIES CAP	117 672	2,18
USD	1 245	CHINA GROWTH FUND USD CL.I	82 916	1,54
USD	178,427	DEXIA EQUITIES L-BIOTECHN-I	130 168	2,42
EUR	246,547	DWS INVEST GLBAL AGRIBUSN-FC	29 147	0,54
EUR	4,115	GOLDSPIRE-I	75 680	1,40
EUR	552,429	JB MUL.SAM SMART MATER.FD C C.	77 103	1,43
EUR	6 794,824	JB SAM SMART ENERGY EUR C	101 379	1,88
EUR	7 025,088	JP MORGAN GL.CONSTREND C C.	109 732	2,04
EUR	1 474,2395	LEO.IN.LEO.INF.FD EUR.I C.	120 858	2,24
EUR	89	LFP ACTIONS NOUVAUX ENJEUX - I	112 689	2,09
EUR	767	LYXOR ETF CHIN.ENT.A(HSCEI)FCP	72 527	1,35
EUR	1 975	LYX.STOXX EUR.600 OIL GAS ETF	56 198	1,04
USD	1 490	PICTET DIGITAL COMM.CL.I USD	157 041	2,91
EUR	2 416,7031	PICTET SECURITY CL.I EUR C.	202 810	3,77
USD	2 264,4187	PICTET TIMBER CL.I USD	166 253	3,09
EUR	2 066	PICTET-CLEAN ENERGY	100 573	1,87
EUR	367,7907	PICTET-WATER	54 492	1,01
			2 313 110	42,93

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

2 313 110 42,93

Parts d'autres OPC - *Units of other UCIs - Quote di altri OIC - Deelbewijzen van andere ICB's - Anteile an anderen OGA-Fonds - Deelbewijzen van andere ICB's*

EUR	708,26	CAMGESTION EMERG PERSPECTIVES O	59 296	1,10
SEK	835,1554	EAST CAPITAL RUSSIAN FUND CAP.	112 581	2,09
HKD	31 643	ISH CSI A-SHS INDEX ETF UNITS	77 023	1,43
USD	236	SOURCE PHYS MRKTS GOLD P-ETC	29 537	0,55
			278 437	5,17

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Total units of other UCIs - Total quote di altri OIC - Totaal deelbewijzen van andere icb's - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Totaal deelbewijzen van andere icb's

278 437 5,17

Marchés dérivés - *Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten*

Options - *Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties*

Divers - *Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia*

EUR	(35)	DJ EURO STOXX 50 C 2400 09/16/11	(6 580)	(0,12)
EUR	35	DJ EURO STOXX 50 P2050 09/11	3 675	0,07
			(2 905)	(0,05)

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties

(2 905) (0,05)

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten

(2 905) (0,05)

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

5 253 432 97,49

Contrats de change à terme au - *Forward foreign-exchange contracts as at* - *Contratti di cambio a termine al* - *Termijncontracten per* - *Devisentermingeschäfte zum* - *Termijncontracten per* 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses</i> EUR	<i>Liability</i> EUR	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti</i> EUR	<i>Impegno</i> EUR	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer-/minderwaarden</i> EUR	<i>Engagement</i> EUR	<i>Vervaldag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste</i> EUR	<i>Obligo</i> EUR	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer-/minderwaarden</i> EUR	<i>Engagement</i> EUR	<i>Vervaldag</i>
EUR	269 252	USD	385 000	1 470	269 252	03/11/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				1 470	269 252	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

USD	47 500	JOHNSON CONTROLS	1 514 300	2,65
-----	--------	------------------	-----------	------

Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen

EUR	22 560	SAFT GROUPE	721 748	1,26
-----	--------	-------------	---------	------

Contrôle environnemental - Environmental Control - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole

SGD	62 820	HYFLUX	90 396	0,16
-----	--------	--------	--------	------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

USD	86 630	ENERNOC	1 087 207	1,90
-----	--------	---------	-----------	------

Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica

USD	67 106	IMAX	1 176 368	2,06
-----	--------	------	-----------	------

Energie-sources de substitution - Energy - Alternative sources - Energie-Fonti alternative - Energie-ervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen

USD	17 500	FIRST SOLAR	1 749 650	3,06
-----	--------	-------------	-----------	------

Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica

TWD	63 860	HTC	1 664 220	2,91
USD	7 438	APPLE	2 862 365	5,00
USD	45 859	NETWORK APPLIANCE	1 725 216	3,02
			6 251 801	10,93

Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet

HKD	7 900	ALIBABA.COM	8 367	0,01
HKD	39 900	TENCENT HOLDINGS	947 603	1,66
USD	80 070	AKAMAI TECHNOLOGIES	1 756 736	3,07
USD	6 169	AMAZON.COM	1 328 124	2,32
USD	25 389	F5 NETWORKS	2 072 249	3,61
USD	484	GOOGLE CL.A	261 825	0,46
USD	13 210	MERCADOLIBRE	890 090	1,56
USD	3 970	NETFLIX	932 990	1,63
			8 197 984	14,32

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

USD	33 949	ARIBA	921 036	1,61
USD	18 716	CHECK POINT SOFTWARE TECHN.	1 018 899	1,78
USD	26 600	CITRIX SYSTEMS	1 607 438	2,81
USD	36 902	CONCUR TECHNOLOGIES	1 543 242	2,70
USD	19 151	INFORMATICA	800 129	1,40
USD	96 758	PARAMETRIC TECHNOLOGY	1 741 643	3,03
USD	6 541	SALESFORCE.COM	842 154	1,47
USD	13 654	VMWARE CLASS A	1 288 391	2,25
			9 762 932	17,05

Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen

EUR	13 000	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	1 742 590	3,05
-----	--------	------------------------	-----------	------

Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halbleiters - Halbleiter - Semiconduttori - Halbleiters

EUR	51	AIXTRON NOM.	1 146	0,00
GBP	75 485	ARM HOLDINGS	700 588	1,22
TWD	348 868	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	834 604	1,46
USD	23 190	ALTERA	843 884	1,47
USD	30 520	BROADCOM CL.A	1 088 038	1,91
USD	32 970	CEVA INC	877 002	1,53
USD	19 730	CREE	639 844	1,12
USD	7 430	GT ADVANCED TCH	90 720	0,16
			5 075 826	8,87

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

USD	29 131	ARUBA NETWORKS	621 364	1,09
USD	41 810	LOGMEIN	1 306 563	2,28
USD	61 622	NICE SYSTEMS ADR SPONSORED	1 923 223	3,36
USD	53 180	QUALCOMM	2 736 642	4,78
			6 587 792	11,51

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

43 958 594 76,82

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen

EUR	17 000	SAFT GROUPE	543 870	0,95
-----	--------	-------------	---------	------

Contrôle environnemental - Environmental Control - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole

SGD	687 180	HYFLUX	988 830	1,73
-----	---------	--------	---------	------

Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet

HKD	925 000	ALIBABA.COM	979 664	1,71
USD	5 000	GOOGLE CL.A	2 704 801	4,73
			3 684 465	6,44

Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halbleiters - Halbleiter - Semiconduttori - Halbleiters

EUR	44 299	AIXTRON	995 313	1,74
USD	11 800	CREE	382 674	0,67
USD	110 000	GT ADVANCED TCH	1 343 100	2,35
			2 721 087	4,76

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

USD	50 000	ARUBA NETWORKS	1 066 500	1,86
-----	--------	----------------	-----------	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

9 004 752 15,74

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

9 004 752 15,74

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
 ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
 UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
 instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
 valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
 valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
 toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
 gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
 Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
 geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
 een andere gereguleerde markt

52 963 346 92,56

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002* - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

USD	13 170,8597	BNP PARIBAS INSTICASH I USD	1 948 800	3,41
-----	-------------	-----------------------------	-----------	------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002* - *Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002* - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt* - *Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002*

1 948 800	3,41
-----------	------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Total securities portfolio* - *Totale del portafoglio titoli* - *Totaal van de effectenportefeuille* - *Wertpapierbestand insgesamt* - *Totaal van de effectenportefeuille*

54 912 146	95,97
------------	-------

Contrats futures au - *Futures contracts as at* - *Contratti futures al* - *Futurescontracten per* - *Terminkontrakte zum* - *Futurescontracten per*
31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes USD	Engagements en devise
<i>Currency</i>	<i>Position</i>	<i>Quantity</i>	<i>Name</i>	<i>Valuation price</i>	<i>Unrealized gains/losses USD</i>	<i>Commitments in foreign currency</i>
<i>Valuta</i>	<i>Posizione</i>	<i>Quantità</i>	<i>Denominazione</i>	<i>Corso di valutazione</i>	<i>+/- valenze latenti USD</i>	<i>Impegni in valuta</i>
<i>Valuta</i>	<i>Positie</i>	<i>Hoeveelheid</i>	<i>Benaming</i>	<i>Waarderingskoers</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagementen in valuta</i>
<i>Währung</i>	<i>Position</i>	<i>Stückzahl</i>	<i>Bezeichnung</i>	<i>Bewertungskurs</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste USD</i>	<i>Verpflichtungen in Fremdwährungen</i>
<i>Valuta</i>	<i>Positie</i>	<i>Hoeveelheid</i>	<i>Benaming</i>	<i>Waarderingskoers</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagementen in valuta</i>
USD	V	32	NASDAQ MINI 100 09/11	2 240,750	(104 800)	(1 434 080)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(104 800)	

Un montant total de USD 112 000 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of USD 112 000 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di USD 112 000 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van USD 112 000 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 112 000 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van USD 112 000 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

USD	44 200	JOHNSON CONTROLS	978 675	2,99
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	9 877	LINDE	1 052 888	3,21
HKD	658 500	YINGDE GASES GROUP CO	455 027	1,39
USD	13 000	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS	739 207	2,26
			2 247 122	6,86

Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektroteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen

EUR	49 600	PRYSMIAN	558 496	1,70
TWD	262 162	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	533 515	1,63
USD	32 000	EMERSON ELECTRIC	1 034 588	3,16
			2 126 599	6,49

Contrôle environnemental - Environmental Control - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole

AUD	60 278	TRANSPACIFIC INDUSTRIES	37 214	0,11
JPY	16 900	KURITA WATER INDUSTRIES	311 287	0,95
USD	14 200	NALCO HOLDINGS	365 010	1,11
USD	44 015	REPUBLIC SERVICES	928 113	2,84
			1 641 624	5,01

Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel

USD	40 100	LKQ	712 988	2,18
-----	--------	-----	---------	------

Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water

EUR	54 559	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	636 976	1,94
GBP	39 084	SEVERN TRENT	649 301	1,98
USD	17 200	AMERICAN WATER WORKS	355 755	1,09
			1 642 032	5,01

Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika

HKD	860 000	CHINA AUTOMATION GROUP	184 797	0,56
JPY	21 700	HORIBA	490 756	1,50
USD	11 450	ITRON	316 668	0,97
USD	40 800	PERKINELMER	648 073	1,97
USD	8 000	ROGERS	277 094	0,85
USD	16 950	THERMO FISHER SCIENTIFIC	646 662	1,97
USD	34 500	WATTS WATER TECHNOLOGIES CL.A	678 595	2,06
			3 242 645	9,88

Energie-sources de substitution - Energy - Alternative sources - Energie-Fonti alternative - Energie-
vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen

EUR	78 633	EDP RENOVAVEIS	328 686	1,00
HKD	634 000	CHINA LONGYUAN S.H	399 658	1,22
USD	30 000	TRINA SOLAR SPONS.ADR	330 879	1,01
			1 059 223	3,23

Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur -
Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur

EUR	14 941	SAINT-GOBAIN	523 458	1,60
-----	--------	--------------	---------	------

Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie -
Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse
werktuigen

EUR	15 648	ANDRITZ	1 011 174	3,09
-----	--------	---------	-----------	------

USD	51 200	HOLLYSYS AUTOMAT.	203 050	0,62
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages -			1 214 224	3,71
Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
AUD	12 490	CAMPBELL BROTHERS	430 610	1,31
EUR	13 619	SIEMENS	978 934	2,99
GBP	334 264	HANSEN TRANSMISSION INT.	244 768	0,75
GBP	85 962	IMI	868 126	2,65
GBP	288 563	INVENSYS	905 584	2,76
USD	21 900	COOPER IND. CL.A	720 671	2,20
USD	41 200	PALL	1 463 089	4,45
USD	17 100	3M	985 524	3,01
			6 597 306	20,12
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas				
HKD	152 500	BEIJ. ENTERPR. HOLD.	511 254	1,56
HKD	129 300	ENN ENERGY HOLDINGS	308 391	0,94
			819 645	2,50
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
CHF	75 282	ABB LTD NOM.	1 120 379	3,41
USD	45 800	AECOM TECHNOLOGY	722 723	2,21
			1 843 102	5,62
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
EUR	19 369	KINGSPAN GROUP	121 366	0,37
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metaal- en metaalbewerking - Metaal- en metaalbewerking				
AUD	29 019	SIMS METAL MANAGEMENT	330 252	1,01
Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen				
EUR	14 166	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	1 318 855	4,03
JPY	4 200	SMC	460 048	1,40
USD	31 600	REGAL BELOIT	1 290 293	3,94
			3 069 196	9,37
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier				
HKD	1 935 900	LEE AND MAN PAPER MFG	614 486	1,88
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders				
EUR	196 793	INFINEON TECHNOLOGIES	1 168 360	3,57
TWD	457 000	EPISTAR	678 369	2,07
			1 846 729	5,64
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten				
JPY	58 800	DAISEKI	804 817	2,46
Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen				
EUR	57 158	GEA GROUP	1 164 880	3,55
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			32 600 369	99,48
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt				
			32 600 369	99,48
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille				
			32 600 369	99,48

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Garde-meubles/Entrepôts - Furniture storage/Warehouses - Magazzino custodia mobili/Depositi -

Meubelopslag/Pakhuisen - Möbeleinlagerung/Lager - Meubelopslag/Pakhuisen

GBP	212 101	SAFESTORE HOLDINGS	275 845	2,48
-----	---------	--------------------	---------	------

Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed

CHF	3 360	PSP SWISS PROPERTY NOM.	230 347	2,07
CHF	2 105	SWISS PRIME SITE	129 806	1,17
EUR	558	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	2 098	0,02
EUR	1 616	CA IMMOBILIEN ANLAGEN	15 670	0,14
EUR	66 136	CITYCON	179 890	1,62
EUR	25 669	CONWERT IMMOBILIEN INVEST	251 068	2,26
EUR	17 325	DEUTSCHE WOHNEN PORT.	178 707	1,61
EUR	21 611	DIC ASSET	139 175	1,25
EUR	1 570	GSW IMMOBILIEN	35 247	0,32
EUR	51 545	SPONDA	169 583	1,52
EUR	59 770	TECHNOPOLIS	227 126	2,04
GBP	53 946	DEVELOPMENT SECURITIES	120 185	1,08
GBP	269 267	GRAINGER	318 218	2,86
GBP	117 970	HAMMERSON R.E.I.T.	544 457	4,88
GBP	89 482	LXB RTL PTY	106 255	0,95
GBP	152 424	UNITE GROUP	307 347	2,76
NOK	208 002	NORWEGIAN PROPERTY	260 897	2,34
SEK	14 051	CASTELLUM	141 122	1,27
SEK	36 257	FABEGE	238 917	2,15
SEK	33 951	KLOEVERN	105 149	0,94
SEK	24 772	KUNGSLEDEN	145 552	1,31
SEK	20 634	WIHLBORGS FASTIGHETER	201 120	1,81
			4 047 936	36,37

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften -

Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	429	ALTAREA	53 840	0,48
EUR	1 467	ANF	45 110	0,41
EUR	531 891	BENI STABILI	278 179	2,50
EUR	10 778	CORIO	436 671	3,92
EUR	8 030	FONCIERE DES REGIONS	465 740	4,18
EUR	4 143	ICADE	292 082	2,62
EUR	20 383	KLEPIERRE	491 740	4,42
EUR	17 693	PRIME OFFICE AG	71 285	0,64
EUR	2 085	TERREIS	24 832	0,22
EUR	2 614	TOUR EIFFEL	138 202	1,24
EUR	7 171	UNIBAIL RODAMCO	1 079 593	9,71
EUR	12 106	VASTNED OFFICES INDUSTRIAL	128 324	1,15
EUR	6 213	VASTNED RETAIL	243 239	2,19
EUR	6 404	WERELDHAVE	378 925	3,40
GBP	1	BIG YELLOW GROUP R.E.I.T.	3	0,00
GBP	72 511	BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	441 995	3,97
GBP	1 099	CAPITAL SHOPP.CENTRE GRP REIT	4 130	0,04
GBP	12 017	DERWENT LONDON REIT	210 238	1,89
GBP	70 459	GREAT PORTLAND ESTATES R.E.I.T	288 131	2,59
GBP	67 720	LAND SECURITIES REIT	564 046	5,07

GBP	186 726	SEGRO REIT	546 294	4,91
			6 182 599	55,55

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			10 506 380	94,40
--	--	--	-------------------	--------------

Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagesellschaften -

Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	2 614	STE DE LA TOUR EIFFEL DO-2011	0	0,00
-----	-------	-------------------------------	---	------

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants			0	0,00
--	--	--	----------	-------------

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed

CHF	339	SWISS PRIME SITE	20 905	0,19
EUR	21 000	CA IMMOBILIEN ANLAGEN	203 636	1,83
GBP	7 679	DEVELOPMENT SECURITIES	17 108	0,15
NOK	64 447	NORWEGIAN PROPERTY	80 836	0,73
			322 485	2,90

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagesellschaften -

Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	500	TERREIS	5 955	0,05
GBP	102 995	BIG YELLOW GROUP R.E.I.T.	306 452	2,75
GBP	18 600	CAPITAL SHOPP.CENTRE GRP REIT	69 899	0,63
			382 306	3,43

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			704 791	6,33
--	--	--	----------------	-------------

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten			704 791	6,33
---	--	--	----------------	-------------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

11 211 171 100,73

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

11 211 171 100,73

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	30 291	DANONE	1 440 791	2,04
EUR	128 457	DIA	385 371	0,55
EUR	36 004	METRO	1 104 603	1,57
GBP	82 996	UNILEVER	1 937 277	2,74
			4 868 042	6,90

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	16 036	ALLIANZ FINANCIAL BV	1 150 262	1,63
EUR	127 139	AXA	1 421 414	2,02
EUR	219 953	ING GROEP	1 325 217	1,88
EUR	5 394	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	490 153	0,69
			4 387 046	6,22

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

EUR	12 506	MICHELIN	637 681	0,90
-----	--------	----------	---------	------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	81 390	BANCO SANTANDER	522 524	0,74
EUR	46 240	BNP PARIBAS	1 658 629	2,35
EUR	368 600	COMMERZBANK	762 633	1,08
EUR	780 282	INTESA SANPAOLO	884 840	1,25
EUR	13 269	SOCIETE GENERALE A	309 964	0,44
GBP	516 707	BARCLAYS	997 769	1,41
GBP	338 283	HSBC HOLDINGS	2 052 843	2,92
			7 189 202	10,19

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

EUR	16 341	ARKEMA	883 231	1,25
EUR	15 065	BASF NOM.	748 279	1,06
EUR	28 152	BAYER	1 263 743	1,79
EUR	5 359	LINDE	571 269	0,81
			3 466 522	4,91

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

EUR	16 276	BMW	917 153	1,31
EUR	17 745	RENAULT	502 893	0,71
SEK	101 414	VOLVO S.B	878 219	1,24
			2 298 265	3,26

Cosmétique/Hygiène - Cosmetics/Toiletries - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne

EUR	9 176	L'OREAL	695 449	0,99
-----	-------	---------	---------	------

Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water

EUR	51 880	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	605 699	0,86
-----	--------	----------------------------	---------	------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

EUR	46 350	FORTUM	867 672	1,22
EUR	74 917	IBERDROLA	384 624	0,55
			1 252 296	1,77

Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur

EUR	23 428	SAINT-GOBAIN	820 800	1,17
EUR	9 747	SEB	673 518	0,95
			1 494 318	2,12

Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages -**Verschiedene Güter - Diverse fabricages**

EUR	23 878	SIEMENS	1 716 351	2,43
-----	--------	---------	-----------	------

Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas

EUR	61 364	GDF SUEZ	1 347 247	1,91
-----	--------	----------	-----------	------

Hébergement - Hotels & accommodation - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblif

EUR	31 109	ACCOR	779 280	1,10
-----	--------	-------	---------	------

Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica

EUR	15 369	CAP GEMINI	434 251	0,62
-----	--------	------------	---------	------

Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie

CHF	65 625	ABB LTD NOM.	976 660	1,38
-----	--------	--------------	---------	------

EUR	18 149	VINCI	660 170	0,94
-----	--------	-------	---------	------

			1 636 830	2,32
--	--	--	-----------	------

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

EUR	61 894	AMADEUS IT HOLDING	860 946	1,22
-----	--------	--------------------	---------	------

EUR	34 655	SAP	1 316 890	1,87
-----	--------	-----	-----------	------

			2 177 836	3,09
--	--	--	-----------	------

Marchandises/Produits ménagers - Household products/goods - Prodotti/Merci per la casa -**Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen**

GBP	45 776	RECKITT BENCKISER GROUP	1 695 407	2,40
-----	--------	-------------------------	-----------	------

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

EUR	47 941	VIVENDI	813 319	1,15
-----	--------	---------	---------	------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

EUR	97 516	ENI	1 365 224	1,93
-----	--------	-----	-----------	------

GBP	146 378	BG GROUP	2 204 982	3,12
-----	---------	----------	-----------	------

GBP	14 049	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	328 088	0,46
-----	--------	------------------------	---------	------

GBP	108 049	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	2 540 999	3,61
-----	---------	------------------------	-----------	------

NOK	57 897	STATOIL	969 774	1,37
-----	--------	---------	---------	------

			7 409 067	10,49
--	--	--	-----------	-------

Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten

EUR	41 698	CGG-VERITAS (GLE GEOPH.VERITAS)	729 507	1,03
-----	--------	---------------------------------	---------	------

EUR	38 663	SAIPEM	1 208 605	1,72
-----	--------	--------	-----------	------

			1 938 112	2,75
--	--	--	-----------	------

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -

GBP	22 520	ANGLO AMERICAN	653 889	0,93
-----	--------	----------------	---------	------

GBP	36 655	BHP BILLITON	873 005	1,24
-----	--------	--------------	---------	------

GBP	43 849	RIO TINTO ORD.	1 885 370	2,67
-----	--------	----------------	-----------	------

			3 412 264	4,84
--	--	--	-----------	------

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -

CHF	67 775	NOVARTIS	2 742 871	3,89
-----	--------	----------	-----------	------

CHF	16 859	ROCHE HOLDING BJ	2 048 751	2,90
-----	--------	------------------	-----------	------

EUR	43 241	SANOFI AVENTIS	2 190 589	3,10
-----	--------	----------------	-----------	------

			6 982 211	9,89
--	--	--	-----------	------

Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame

GBP	581 488	AEGIS GROUP	898 947	1,27
-----	---------	-------------	---------	------

Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten

EUR	57 549	QIAGEN	620 378	0,88
-----	--------	--------	---------	------

Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori -

EUR	30 043	ASML HOLDING	740 710	1,05
-----	--------	--------------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -

CHF	419	SGS NOM.	541 297	0,77
-----	-----	----------	---------	------

EUR	97 972	ATLANTIA	1 098 266	1,55
-----	--------	----------	-----------	------

			1 639 563	2,32
--	--	--	-----------	------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse

CHF	29 977	CREDIT SUISSE GROUP	595 358	0,84
-----	--------	---------------------	---------	------

financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

--	--	--	--	--

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -

DKK	107 649	TDC B	652 479	0,92
-----	---------	-------	---------	------

EUR	161 047	DEUTSCHE TELEKOM	1 418 180	2,01
-----	---------	------------------	-----------	------

EUR	68 641	NOKIA	308 885	0,44
-----	--------	-------	---------	------

EUR	118 413	TELEFONICA	1 718 173	2,43
-----	---------	------------	-----------	------

GBP	1 188 575	VODAFONE GROUP	2 164 100	3,07
-----	-----------	----------------	-----------	------

			6 261 817	8,87
--	--	--	-----------	------

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

--	--	--	--	--

Transports - *Transportation* - *Trasporto* - *Transport* - *Transport* - *Transport*
 EUR 54 867 TNT EXPRESS

357 184 0,51

Vente au détail - *Retail trade* - *Vendita al dettaglio* - *Detailhandel* - *Einzelhandel* - *Detailhandel*

EUR 16 847 CFAO
 GBP 304 325 KINGFISHER

481 740 0,68
 813 942 1,16
 1 295 682 1,84

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

69 646 334 98,69

Coupons/Droits/Warrants - *Coupons/Rights/Warrants* - *Cedole/Diritti/Warrants* - *Coupons/Rechten/Warrants* - *Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine* - *Coupons/Rechten/Warrants*

Pétrole et gaz - *Oil and Gas* - *Petrolio e gas* - *Aardolie en gas* - *Erdöl und Gas* - *Aardolie en gas*
 EUR 16 758 ROYAL DUTCH DO11

0 0,00

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants

0 0,00

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

69 646 334 98,69

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

69 646 334 98,69

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	7,2577	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	1 015	0,00
EUR	190 678	EASY ETF DJ BRIC 50 C EUR	7 794 917	12,79
EUR	108 291	EASY ETF DJ INDIA 15 CLS C EUR	3 501 048	5,74
EUR	98 651	EASY ETF RUSSELL 1000 EUR	4 858 670	7,97
EUR	106 367	EASYETF BNP PARIBAS NEXT 11 EMER	9 009 285	14,78
EUR	56 292	EASYETF DJ BRAZIL 15 EUR CAP	3 920 738	6,43
EUR	146 703	EASYETF DJ RUSS TITAN 10 EUR	4 474 442	7,34
EUR	416 667	EASYETF DJS.KOR.TI.30 EUR FCP	9 329 174	15,30
EUR	31 186	EASYETF FTSE X.CHIN.25 EUR FCP	3 866 440	6,34
EUR	51 642	EASYETF TSEC TAIWAN EUR FCP	2 476 750	4,06
EUR	95 977	EASYETF TURKEY TIT 20 EUR FCP	3 801 649	6,24
EUR	4 779,542	KLE GESTION EURIBOR 3D	5 082 326	8,34
			58 116 454	95,33

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

58 116 454 **95,33**

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties				
Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia				
USD	12 400	ISHARES MSCI EMER CALL 40 01/12	4 220 031	6,92
USD	3 050	ISHARES MSCI EMER CALL 43 01/12	643 978	1,06
USD	220 000	ISHARES MSCI EMER CALL 45 09/11 OTC	49 389	0,08
USD	1 400	ISHARES MSCI EMER CALL 45 09/11 OTC	27 279	0,04
USD	(165 000)	ISHARES MSCI EMER CALL 48 09/11 OTC	(5 630)	(0,01)
USD	(2 900)	ISHARES MSCI EMER CALL 52 01/12	(47 333)	(0,08)
USD	(12 460)	ISHARES MSCI EMER CALL 55 01/12	(56 251)	(0,09)
USD	1 246 000	ISHARES MSCI EMER CALL 55 01/12 OTC	58 518	0,10
			4 889 981	8,02

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties

4 889 981 **8,02**

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten

4 889 981 **8,02**

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

63 006 435 **103,35**

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses EUR</i>	<i>Liability EUR</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti EUR</i>	<i>Impegno EUR</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer-/minderwaarden EUR</i>	<i>Engagement EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR</i>	<i>Obligo EUR</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer-/minderwaarden EUR</i>	<i>Engagement EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
EUR	5 278 921	USD	7 500 000	68 063	5 278 921	15/09/2011
EUR	971 844	USD	1 400 000	(849)	971 844	15/09/2011
EUR	464 475	USD	670 000	(1 029)	464 475	15/09/2011
USD	1 760 000	EUR	1 218 254	4 840	1 223 095	15/09/2011
USD	2 520 000	EUR	1 778 317	(27 068)	1 751 249	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				43 957	9 689 584	

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
<i>Nominal value lent Nominal value borrowed</i>	<i>Currency</i>	<i>Rate receivable Rate payable</i>	<i>Counterparty Underlying</i>	<i>Hidden result EUR</i>	<i>Maturity</i>
<i>Nominale prestatore Nominale mutuuario</i>	<i>Valuta</i>	<i>Tassi attivi Tassi passivi</i>	<i>Contropartita Valore sottostante</i>	<i>Risultato latente EUR</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener</i>	<i>Valuta</i>	<i>Te ontvangen rente Te storten rente</i>	<i>Tegenpartij Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
<i>Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv</i>	<i>Währung</i>	<i>Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung</i>	<i>Gegenpartei Basisobjekt</i>	<i>Latentes Ergebnis EUR</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener</i>	<i>Valuta</i>	<i>Te ontvangen rente Te storten rente</i>	<i>Tegenpartij Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
51 630 318	EUR	Euribor 3 mois - 0,34% (*) Panier de fonds de fonds	BNP PARIBAS	(1 263 394)	05/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(1 263 394)	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive du panier de fonds de fonds et en reçoit la performance négative. Le compartiment reçoit le taux fixe Euribor 3 mois - 0,34% trimestriellement.

(*) Via this performance swap, the sub-fund pays the positive performance of the basket of funds of funds and receives its negative performance. The sub-fund receives the fixed rate 3-month Euribor - 0.34% quarterly.

(*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva del paniere del fondo di fondi e ne riscuote la performance negativa. Il comparto riscuote trimestralmente il tasso Euribor 3 mesi - 0,34%.

(*) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de dakfondskorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het vaste tarief van Euribor 3 maanden - 0,34%.

(*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die positive Performance des Dachfondskorbs und er erhält die negative Performance. Der Teilfonds erhält vierteljährlich als festen Satz den 3M Euribor - 0,34%.

(*) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de dakfondskorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het vaste tarief van Euribor 3 maanden - 0,34%.

Le panier de fonds de fonds est composé des titres suivants:

The basket of funds of funds consists of the following securities:

Il paniere del fondo di fondi è composto dai seguenti titoli:

De dakfondskorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Der Dachfondskorb besteht aus folgenden Wertpapieren:

De dakfondskorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Devise	Quantité	Dénomination
Currency	Quantity	Name
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	98 651	EASYETF RUSSELL 1000-EUR
EUR	106 367	EASYETF BNP PARIBAS
EUR	416 667	EASYETF DJ S. KOR T30
EUR	95 977	EASYETF TURKEY
EUR	51 642	EASYETF TSEC TAI
EUR	31 186	EASYETF XINHUA EUR
EUR	190 678	EASYETF DJ BRIC 50
EUR	56 292	EASYETF DJ BRAZIL
EUR	146 703	EASYETF DJ RUSSIA TITANS 10
EUR	108 291	EASYETF DJ INDIA

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

USD	100 000	US TREASURY BILL	1	31/03/2012	100 535	2,02
USD	1 150 000	US TREASURY BILL	1	31/12/2011	1 153 594	23,21
USD	1 100 000	US TREASURY BILL	0,75	30/11/2011	1 101 934	22,17
USD	700 000	US TREASURY BILL	1	30/09/2011	700 519	14,10
USD	500 000	US TREASURY BILL	0,875	31/01/2012	501 699	10,10
					3 558 281	71,60

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **3 558 281** **71,60**

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt **3 558 281** **71,60**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

USD	4 494,6594	BNP PARIBAS INSTICASH I USD			665 043	13,38
-----	------------	-----------------------------	--	--	----------------	--------------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 **665 043** **13,38**

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties

Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia

USD	701	ISHARES MSCI EMER CALL 40 01/12			343 489	6,91
USD	160	ISHARES MSCI EMER CALL 43 01/12			48 640	0,98
USD	75	ISHARES MSCI EMER CALL 45 09/11			2 325	0,05
USD	11 000	ISHARES MSCI EMER CALL 45 09/11 OTC			3 556	0,07
USD	(8 250)	ISHARES MSCI EMER CALL 48 09/11 OTC			(405)	(0,01)

PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)				USD
--------------------------------------	--	--	--	-----

USD	(150)	ISHARES MSCI EMER CALL 52 01/12	(3 525)	(0,07)
			394 080	7,93
TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties			394 080	7,93
TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten			394 080	7,93
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			4 617 404	92,91

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	9 306 178	ING GROEP	56 069 722	15,22
-----	-----------	-----------	------------	-------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	3 701 959	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	23 463 016	6,37
-----	-----------	-------------------------------	------------	------

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs
- Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

EUR	892 191	DAIMLER	33 608 835	9,12
-----	---------	---------	------------	------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

EUR	1 350 430	RWE	35 313 745	9,59
-----	-----------	-----	------------	------

Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages -
Verschiedene Güter - Diverse fabricages

EUR	803 943	SIEMENS	57 787 423	15,68
-----	---------	---------	------------	-------

Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal

EUR	1 763 916	THYSSENKRUPP	41 469 665	11,26
-----	-----------	--------------	------------	-------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

EUR	1 160 980	REPSOL YPF	23 300 869	6,32
-----	-----------	------------	------------	------

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -
Farmazeutika - Farmaceutische producten

EUR	638 077	MERCK KGAA	39 841 528	10,81
-----	---------	------------	------------	-------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

310 854 803	84,37
-------------	-------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

310 854 803	84,37
-------------	-------

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002* - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

EUR	9,3937	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	1 314	0,00
-----	--------	--	-------	------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - <i>Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002</i> - <i>Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002</i> - <i>Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i> - <i>Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt</i> - <i>Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i>	1 314	0,00
---	--------------	-------------

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties

Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia

EUR	4 100	DJ EURO STOXX 50 C 2450 12/16/11	2 677 300	0,73
EUR	8 200	EURO STOXX 50 CALL 2700 12/11	844 600	0,23
EUR	1 450	EURO STOXX 50 CALL 2900 12/11	26 100	0,01
EUR	(9 300)	EURO STOXX 50 CALL 3200 12/11	(27 900)	(0,01)
			3 520 100	0,96

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties	3 520 100	0,96
--	------------------	-------------

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten	3 520 100	0,96
---	------------------	-------------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille	314 376 217	85,33
--	--------------------	--------------

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuataro	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
110 000 000	EUR	Euribor 3 mois - 0,12% (*) Panier d'actions	BNP PARIBAS	(3 432 000)	12/06/2015
190 000 000	EUR	Euribor 3 mois - 0,02% (**) Panier d'actions	SOCIETE GENERALE	(6 916 000)	16/03/2017
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(10 348 000)	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive du panier d'actions et en reçoit la performance négative. Le compartiment reçoit le taux fixe Euribor 3 mois - 0,12% trimestriellement.

(*) Via this performance swap, the sub-fund pays the positive performance of the basket of shares and receives its negative performance. The sub-fund receives the fixed rate 3-month Euribor - 0.12% quarterly.

(*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva del paniere di azioni e ne riscuote la performance negativa. Il comparto riscuote trimestralmente il tasso fisso dell'Euribor 3 mesi -0,12% .

(*) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de aandelenkorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het vaste tarief van Euribor 3 maanden - 0,12%.

(*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die positive Performance des Aktienkorbs und er erhält die negative Performance. Der Teilfonds erhält vierteljährlich als festen Satz den 3M Euribor - 0,12%.

(*) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de aandelenkorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het vaste tarief van Euribor 3 maanden - 0,12%.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

The basket of shares consists of the following stocks:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Devise	Quantité	Dénomination
Currency	Quantity	Name
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	237 726	SIEMENS AG
EUR	2 684 893	ING GROEP
EUR	892 191	DAIMLER AG
EUR	3 701 959	BBVA
EUR	1 160 980	REPSOL

(**) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive du panier d'actions et en reçoit la performance négative. Le compartiment reçoit le taux fixe Euribor 3 mois - 0,02% trimestriellement.

(**) Via this performance swap, the sub-fund pays the positive performance of the basket of shares and receives its negative performance. The sub-fund receives the fixed rate 3-month Euribor - 0.02% quarterly.

(**) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva del paniere di azioni e ne riscuote la performance negativa. Il comparto riscuote trimestralmente il tasso fisso dell'Euribor 3 mesi -0,02% .

(**) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de aandelenkorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het vaste tarief van Euribor 3 maanden - 0,02%.

(**) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die positive Performance des Aktienkorbs und er erhält die negative Performance. Der Teilfonds erhält vierteljährlich als festen Satz den 3M Euribor - 0,02%.

(**) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de aandelenkorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het vaste tarief van Euribor 3 maanden - 0,02%.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

The basket of shares consists of the following stocks:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

*Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:
De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*

Devise	Quantité	Dénomination
Currency	Quantity	Name
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	6 621 285	ING GROEP
EUR	566 217	SIEMENS AG
EUR	1 350 430	RWE
EUR	1 763 916	THYSSENKRUPP AG
EUR	638 077	MERCK KGAA

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	5 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	27/10/2011	4 991 301	25,23
EUR	100 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	03/11/2011	99 869	0,50
EUR	100 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	06/10/2011	99 921	0,50
EUR	2 100 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	10/11/2011	2 096 769	10,60
EUR	3 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	15/09/2011	2 992 482	15,12
EUR	2 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	29/09/2011	1 995 375	10,08
EUR	5 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	13/10/2011	4 990 008	25,23
					17 265 725	87,26

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

17 265 725 87,26

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

17 265 725 87,26

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

17 265 725 87,26

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	V	5	AMSTERDAM IDX FUT 09/11	293,150	(9 180)	(293 150)
EUR	A	4	CAC 40 FUTURE 09/11	3 251,500	5 310	130 060
EUR	V	5	DAX INDEX FUT. 09/11	5 792,500	62 800	(724 063)
EUR	A	14	DJ UTILITIES 600 09/11	260,500	(1 338)	182 350
EUR	V	7	DJS AUTO 09/11	284,700	3 735	(99 645)
EUR	A	3	DJS BASIC RESOURCES 09/11	475,100	(2 740)	71 265
EUR	A	6	DJS CHEMICALS 09/11	497,900	(4 935)	149 370
EUR	V	5	DJS CONSTRUCTION 09/11	230,600	(1 005)	(57 650)
EUR	A	67	DJS FOOD BEVERAGE 09/11	350,800	1 495	1 175 180
EUR	A	60	DJS HEALTH CARE 09/11	390,600	4 730	1 171 800
EUR	V	22	DJS IND.GOOD&SERV. 09/11	275,900	(3 980)	(303 490)
EUR	V	5	DJS MEDIA 09/11	154,400	(1 190)	(38 600)
EUR	V	15	DJS OIL&GAS 09/11	292,100	(660)	(219 075)
EUR	A	5	DJS PERSONAL & HOUSE 09/11	394,300	785	98 575
EUR	A	3	DJS RETAIL 09/11	229,800	(1 980)	34 470
EUR	V	101	DJS TECHNO 09/11	188,500	(19 200)	(951 925)
EUR	A	44	DJS TELECOMMUNIC. 09/11	239,600	(11 675)	527 120
CHF	A	36	FSMI INDEX (SUISSE) 09/11	5 500,000	69 641	1 980 000
GBP	V	16	FTSE INDEX 100 09/11	5 386,000	(15 968)	(861 760)
EUR	V	1	FTSE MIB FUT 09/11	15 542,000	3 090	(77 710)
EUR	A	2	IBEX 35 INDX FUTR 09/11	8 737,000	7 510	174 740
SEK	A	12	OMXS30 IND FUTURE 09/11	956,750	5 400	1 148 100
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					90 645	

Un montant total de EUR 762 290 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 762 290 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 762 290 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 762 290 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 762 290 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 762 290 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de Total Return Swaps au - Total Return Swap contracts as at - Contratti Total Return Swap al - Total Return Swap-contracten per - Total Return Swaps zum - Total Return Swap-contracten per 31/08/2011

Achat/Vente	Nombre de lignes dans le panier d'actions*	Engagements en devise à la valeur de marché	Devise	Contrepartie	Résultat latent EUR
Purchase/Sale	Number of lines in the basket of shares*	Liabilities in foreign currency at market value	Currency	Counterparty	Hidden result EUR
Acquisto/Vendita	Numero di posizioni nel paniere di azioni*	Impegni in valuta al valore di mercato	Valuta	Contropartita	Risultato latente EUR
Aan-/verkoop	Aantal lijnen in de aandelenkorf*	Engagementen in valuta tegen marktwaarde	Valuta	Tegenpartij	Latent resultaat EUR
Kauf/Verkauf	Anzahl der Positionen im Aktienkorb*	Verpflichtung in Fremdwährungen zum Marktwert	Währung	Gegenpartei	Latentes Ergebnis EUR
Aan-/verkoop	Aantal lijnen in de aandelenkorf*	Engagementen in valuta tegen marktwaarde	Valuta	Tegenpartij	Latent resultaat EUR
Achat	3	421 588	CHF	Crédit Suisse	10 097
Vente	20	(3 331 551)	CHF	Crédit Suisse	(164 353)
Achat	4	5 578 164	DKK	Crédit Suisse	(25 189)
Vente	5	(6 495 351)	DKK	Crédit Suisse	(26 937)

Achat	90	8 539 327	EUR	Crédit Suisse	10 102
Vente	73	(8 100 983)	EUR	Crédit Suisse	(41 271)
Achat	47	5 656 941	GBP	Crédit Suisse	115 987
Vente	22	(1 925 720)	GBP	Crédit Suisse	(59 851)
Achat	2	3 577 408	NOK	Crédit Suisse	19 878
Vente	6	(12 657 545)	NOK	Crédit Suisse	3 690
Achat	5	6 328 770	SEK	Crédit Suisse	85 442
Vente	12	(12 869 595)	SEK	Crédit Suisse	27 514
					(44 891)

(*) Les titres dans le panier d'actions sont des actions "Bluechip" admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs.

(*) The securities in the basket of shares are "blue-chip" shares officially listed on a securities exchange.

(*) I titoli contenuti nel paniere azionario sono azioni blue chip ammesse alla quotazione ufficiale di una borsa valori.

(*) De effecten in de aandelenkorf zijn "Blue-chipaandelen" toegelaten voor officiële notering aan een effectenbeurs.

(*) Der Aktienkorb besteht aus zum Handel an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassenen „Blue Chip“-Werten.

(*) De effecten in de aandelenkorf zijn "Blue-chipaandelen" toegelaten voor officiële notering aan een effectenbeurs.

Le détail des titres sous-jacents est disponible sur demande auprès de BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

The details of the underlying securities are available on request at BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

L'elenco dettagliato dei titoli sottostanti è disponibile previa richiesta presso BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

De details over de onderliggende effecten zijn op aanvraag beschikbaar bij BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Die Auflistung der zugrunde gelegten Wertpapiere ist auf Anfrage bei BNP Paribas Investment Partners Luxembourg erhältlich.

De details over de onderliggende effecten zijn op aanvraag beschikbaar bij BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Etat du portefeuille-titres au - *Securities portfolio statement as at* - *Stato del portafoglio titoli al* - *Staat van de effectenportefeuille per* - *Aufstellung des Wertpapierbestands zum* - *Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - *Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market* - *Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato* - *Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt* - *An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente* - *Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding				
CHF	482 030	NESTLE NOM.	20 720 108	4,42
EUR	813 258	JERONIMO MARTINS ESCRITURAS	10 572 354	2,25
EUR	1 032 791	KONINKLIJKE AHOLD	8 375 935	1,79
GBP	2 414 940	TESCO	10 339 794	2,20
			50 008 191	10,66
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
EUR	378 222	SCOR SE REGPT	6 202 841	1,32
EUR	195 567	VIENNA INSURANCE GROUP	6 344 193	1,35
			12 547 034	2,67
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken				
EUR	1 582 112	BANCO SANTANDER	10 157 159	2,16
EUR	1 026 940	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	6 508 746	1,39
EUR	204 380	BNP PARIBAS	7 331 111	1,56
EUR	189 883	ERSTE GROUP BANK	4 813 534	1,03
GBP	2 414 820	HSBC HOLDINGS	14 654 140	3,12
GBP	18 895 433	LLOYDS BANKING GROUP	7 178 876	1,53
NOK	780 308	DNB NOR BANK	6 560 403	1,40
			57 203 969	12,19
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken				
DKK	119 966	CARLSBERG S.B	6 264 795	1,34
EUR	251 278	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	9 661 639	2,05
			15 926 434	3,39
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	243 408	AKZO NOBEL	8 626 380	1,84
EUR	237 435	BAYER	10 658 456	2,27
EUR	98 971	LINDE	10 550 309	2,25
			29 835 145	6,36
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
EUR	189 715	RED ELECTRICA CORPORACION	6 501 533	1,39
Equipements outillage - Equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen				
SEK	681 367	ATLAS COPCO CAT.A	10 715 871	2,28
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
GBP	755 798	SMITHS GROUP	8 517 418	1,82
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas				
GBP	1 932 025	CENTRICA	6 537 313	1,39
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie				
EUR	120 358	ADP	7 010 854	1,49
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software				
EUR	638 130	AMADEUS IT HOLDING	8 876 388	1,89
GBP	219 063	AUTONOMY CORP.	6 243 017	1,33
			15 119 405	3,22
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen				
EUR	549 834	CRH	6 834 437	1,45
EUR	156 085	HEIDELBERGCEMENT	4 671 624	1,00
			11 506 061	2,45

Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen

CHF	75 168	SCHINDLER HOLDING BP	6 198 722	1,32
EUR	99 651	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	9 277 508	1,98
			15 476 230	3,30

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

GBP	1 024 213	BG GROUP	15 428 349	3,29
GBP	1 315 772	PREMIER OIL	4 917 870	1,05
GBP	208 677	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	4 873 260	1,04
GBP	834 101	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	19 615 640	4,18
			44 835 119	9,56

Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten

EUR	102 611	TECHNIP	6 973 444	1,49
-----	---------	---------	-----------	------

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten

GBP	296 946	RIO TINTO ORD.	12 767 755	2,72
-----	---------	----------------	------------	------

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten

CHF	131 066	ROCHE HOLDING BJ	15 927 493	3,40
DKK	91 758	NOVO-NORDISK CL.B	6 818 058	1,45
			22 745 551	4,85

Santé-produits - Health care - products - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten

CHF	61 548	SYNTHE	7 622 601	1,62
EUR	126 874	FRESENIUS MEDICAL CARE	6 010 021	1,28
EUR	261 691	LUXOTTICA GROUP	5 435 322	1,16
SEK	193 996	ELEKTA S.B	5 060 108	1,08
			24 128 052	5,14

Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten

EUR	77 220	FRESENIUS	5 564 473	1,19
-----	--------	-----------	-----------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

EUR	563 672	ATLANTIA	6 318 763	1,35
GBP	1 264 596	EXPERIAN	10 060 993	2,14
			16 379 756	3,49

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	87 415	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	10 310 599	2,20
-----	--------	----------------------------	------------	------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	292 063	TELENET GROUP HOLDING	8 246 399	1,76
GBP	384 887	VIRGIN MEDIA	6 790 203	1,45
SEK	99 195	MILLICOM INTL SDR	7 762 078	1,65
			22 798 680	4,86

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

CHF	36 042	SWATCH GROUP POR.	11 423 182	2,44
GBP	3 947 694	KINGFISHER	10 558 435	2,25
			21 981 617	4,69

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

435 390 504	92,80
--------------------	--------------

Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants -
Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas
EUR 152 739 ROYAL DUTCH DO11

0 0,00

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants

0 0,00

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

435 390 504 92,80

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR 0,567 BNP PARIBAS EURO LONG VOL O FCP

5 886 0,00

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

5 886 0,00

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

435 396 390 92,80

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per
31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	A	1 500	CAC 40 FUTURE 09/11	3 251,500	954 300	48 772 500
EUR	V	554	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	(188 200)	(12 719 840)
GBP	V	850	FTSE INDEX 100 09/11	5 386,000	(3 262 777)	(45 781 000)
USD	V	750	MINI SP 500 09/11	1 217,750	(469 379)	(45 665 625)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal					(2 966 056)	

Un montant total de EUR 18 467 671 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 18 467 671 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 18 467 671 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 18 467 671 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 18 467 671 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 18 467 671 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	8 500 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	3,25	04/02/2013	7 180 800	0,55
EUR	3 600 000	ANGLO IRISH BANK CORP	2,625	16/04/2012	3 366 000	0,26
EUR	12 000 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3,125	21/01/2015	11 345 640	0,87
EUR	2 500 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3	27/10/2014	2 368 100	0,18
EUR	6 000 000	CAJA DE AHORROS DE GALICIA	3,25	17/04/2012	5 982 420	0,46
EUR	5 000 000	CAJA DE AHORROS GALICIA	3	03/11/2014	4 747 850	0,36
EUR	9 550 000	CAJA MADRID	3,875	30/11/2013	9 412 575	0,72
EUR	1 500 000	DEXIA CREDIT LOCAL	2,625	21/01/2014	1 513 725	0,12
EUR	6 040 000	DUESSELDORFER HYPOBANK	1,875	13/12/2013	6 085 844	0,46
EUR	2 573 000	FORTIS BANK NEDERLAND	3,375	19/05/2014	2 685 826	0,20
EUR	4 749 000	ING BANK	3,375	03/03/2014	4 963 038	0,38
EUR	8 000 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	4,125	28/09/2017	7 536 560	0,57
EUR	5 000 000	KA FINANZ	2,25	24/03/2014	5 052 950	0,39
EUR	10 000 000	KOMMUNEKREDIT	4,375	02/10/2012	10 281 300	0,78
EUR	10 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,875	21/01/2019	10 848 800	0,83
EUR	10 395 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,375	18/01/2021	10 846 038	0,83
EUR	2 444 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	08/04/2016	2 568 155	0,20
EUR	4 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	25/02/2014	4 155 360	0,32
EUR	8 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	15/06/2018	8 322 000	0,63
EUR	11 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	4,375	04/07/2018	12 283 260	0,94
EUR	20 000 000	NIBC BANK N.V.	3,5	07/04/2014	20 962 601	1,59
EUR	4 300 000	NORDRHEIN WEST BANK	4,25	14/05/2013	4 504 852	0,34
					157 013 694	11,98

Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal

EUR	700 000	FMS WERTMANAGEMENT	2,75	03/06/2016	718 571	0,05
-----	---------	--------------------	------	------------	----------------	-------------

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	374 035	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4	28/03/2022	373 612	0,03
EUR	155 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,5	28/06/2017	154 834	0,01
EUR	569	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4	28/03/2017	585	0,00
EUR	5 340	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,25	28/09/2016	5 332	0,00
EUR	37 387	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,75	28/09/2015	38 457	0,00
EUR	11 770	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5,5	28/09/2017	13 029	0,00
EUR	737 340	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5	28/09/2012	765 322	0,06
EUR	2 650 695	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5	28/03/2035	2 832 162	0,22
EUR	2 866 840	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5,625	04/01/2028	3 867 081	0,30
EUR	12 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	6,25	04/01/2024	16 717 679	1,28
EUR	18 843 659	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5,5	04/01/2031	25 481 716	1,94
EUR	13 079	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2028	16 196	0,00
EUR	247 733	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2034	313 947	0,02
EUR	672 931	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,75	04/07/2013	710 380	0,05
EUR	82 468	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,25	04/07/2039	100 116	0,01
EUR	261 905	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	04/01/2037	303 084	0,02
EUR	10 200 000	FADE	5	17/06/2015	10 301 286	0,79
EUR	100 000	FINLAND	3,5	15/04/2021	107 071	0,01
EUR	1 200 000	FONDO REESTR.ORD	4,5	03/02/2014	1 200 024	0,09
EUR	1 008 905	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/10/2015	1 061 015	0,08
EUR	115 916	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	4	25/10/2013	122 908	0,01

EUR	3 500 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,5	25/04/2026	3 547 915	0,27
EUR	101 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	2,5	25/07/2013	123 015	0,01
EUR	701 411	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	6	25/10/2025	915 573	0,07
EUR	7 774 034	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2060	8 112 204	0,62
EUR	859 503	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,25	25/04/2019	961 535	0,07
EUR	1 927 003	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,25	25/04/2016	2 045 976	0,16
EUR	240 080	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2014	259 284	0,02
EUR	3 105 344	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,75	25/04/2035	3 619 744	0,28
EUR	7 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,5	25/04/2041	7 960	0,00
EUR	5 635	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	8,25	25/04/2022	8 349	0,00
EUR	28 345 902	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,5	25/04/2020	30 127 443	2,30
EUR	262 611	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2038	275 631	0,02
EUR	665 821	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT -	4,25	25/10/2023	740 673	0,06
EUR	34 604	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT- OAT	3,75	25/04/2017	37 650	0,00
EUR	109 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT- OAT -	5,75	25/10/2032	142 414	0,01
EUR	5 000 000	FUND ORDERED BANK RESTRU	5,5	12/07/2016	5 085 500	0,39
EUR	9 596 819	IRLANDE - EMPRUNT D'ETAT -	5,4	13/03/2025	7 377 075	0,56
EUR	3 000 000	KINGDOM OF SPAIN	4,25	31/01/2014	3 048 240	0,23
EUR	108 000	KINGDOM OF SPAIN	3,8	31/01/2017	105 070	0,01
EUR	5 330 000	KINGDOM OF SPAIN	4,65	30/07/2025	4 879 775	0,37
EUR	102 000	KINGDOM OF SPAIN	5,5	30/04/2021	105 608	0,01
EUR	5 500 000	KINGDOM OF SPAIN	2,5	31/10/2013	5 395 995	0,41
EUR	14 000	KINGDOM OF SPAIN	3,25	30/04/2016	13 427	0,00
EUR	864 000	KINGDOM OF SPAIN	4,2	31/01/2037	676 331	0,05
EUR	869 382	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	2,75	15/01/2015	910 113	0,07
EUR	506 195	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,5	15/07/2020	546 883	0,04
EUR	3 400 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT	4	15/07/2019	3 800 112	0,29
EUR	787 328	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	4,25	15/07/2013	837 032	0,06
EUR	3 500 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	5,5	15/01/2028	4 580 905	0,35
EUR	242 211	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	7,5	15/01/2023	353 388	0,03
EUR	37 069	NETHERLAND PRINC STRIP	zc	15/01/2023	26 558	0,00
EUR	3 000 000	PORTUGAL	4,45	15/06/2018	2 094 180	0,16
EUR	9 000 000	PORTUGAL	5,45	23/09/2013	8 100 180	0,62
EUR	12 400 000	PORTUGAL	4,375	16/06/2014	10 374 584	0,79
EUR	14 936 858	PORTUGAL	5	15/06/2012	14 156 258	1,08
EUR	16 178 204	PORTUGAL	6,4	15/02/2016	13 339 900	1,02
EUR	9 957 186	PORTUGAL	4,2	15/10/2016	7 468 686	0,57
EUR	2 229 313	PORTUGAL - EMPRUNT D'ETAT -	4,75	14/06/2019	1 517 761	0,12
EUR	4 000 000	REPUBLIC OF GREECE	5,25	18/05/2012	2 865 760	0,22
EUR	2 000 000	REPUBLIC OF GREECE	4,3	20/03/2012	1 497 800	0,11
EUR	15 000 000	REPUBLIC OF GREECE	4,1	20/08/2012	10 296 750	0,79
EUR	11 400 000	REPUBLIC OF GREECE	4,6	20/05/2013	6 635 598	0,51
EUR	6 000 000	REPUBLIC OF GREECE	6	19/07/2019	3 015 540	0,23
EUR	18 000 000	REPUBLIC OF ITALY	2,15	15/09/2014	20 664 279	1,58
EUR	8 215 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/08/2014	8 309 144	0,63
EUR	19 213 000	REPUBLIC OF ITALY	6	01/05/2031	18 939 214	1,44
EUR	1 691 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	15/04/2013	1 711 867	0,13
EUR	8 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4,5	01/03/2026	7 043 200	0,54
EUR	10 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/07/2014	10 092 400	0,77
EUR	489 615	REPUBLIC OF ITALY	6,5	01/11/2027	509 293	0,04
EUR	121 000	REPUBLIC OF ITALY	4,75	01/08/2023	115 009	0,01
EUR	638 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	614 349	0,05
EUR	13 000 000	REPUBLIC OF ITALY	3,75	01/03/2021	11 901 110	0,91
EUR	5 872 000	REPUBLIC OF ITALY	5,25	01/08/2017	6 117 450	0,47
EUR	204 000	REPUBLIC OF ITALY	3,5	01/06/2014	202 556	0,02
EUR	4 821 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/09/2040	4 129 187	0,32
EUR	2 000 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/02/2012	2 023 960	0,15
EUR	1 489 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/08/2013	1 511 871	0,12
EUR	12 000 000	REPUBLIC OF ITALY	5,75	01/02/2033	11 506 440	0,88
EUR	284 496	REPUBLIC OF ITALY	7,25	01/11/2026	319 156	0,02
EUR	10 000 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/03/2025	9 508 700	0,73
EUR	30 100 000	REPUBLIC OF ITALY	3,750	15/12/2013	30 177 057	2,30
EUR	33 597 000	REPUBLIC OF ITALY	4,5	01/03/2019	33 296 643	2,53
EUR	9 500 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/08/2039	8 156 035	0,62
EUR	2 980 000	REPUBLIC OF ITALY	4,5	01/08/2018	2 973 295	0,23
EUR	25 000 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	1,85	15/09/2012	27 392 106	2,09
EUR	52 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4,15	15/03/2037	57 064	0,00
EUR	7 000 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4,3	15/09/2017	7 793 870	0,59
EUR	2 566 496	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	6,25	15/07/2027	3 494 105	0,27
EUR	39 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3,5	15/09/2021	41 198	0,00
EUR	3 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4	15/09/2016	3 285	0,00

EUR	21 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3,9	15/07/2020	22 897	0,00
					463 142 951	35,34
Régions (Etats, Provinces) - Regions (central governments, provinces) - Regioni (stati, provincie) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)						
EUR	8 500 000	C.E.E.	3,25	07/11/2014	8 901 965	0,68
EUR	10 779 000	C.E.E.	3,5	04/06/2021	11 247 240	0,86
EUR	824 000	C.E.E.	2,375	22/09/2017	821 940	0,06
					20 971 145	1,60
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	4 000 000	IRISH LIFE & PERMANENT	4	10/03/2015	2 891 200	0,22
EUR	7 200 000	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	3,25	22/05/2014	7 492 392	0,57
					10 383 592	0,79

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **652 229 953** **49,76**

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties						
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
EUR	3 500 000	DEXIA CREDIT LOCAL	2,625	21/01/2014	3 532 025	0,27
EUR	13 427 000	FORTIS BANK NEDERLAND	3,375	19/05/2014	14 015 775	1,07
EUR	251 000	ING BANK	3,375	03/03/2014	262 313	0,02
EUR	19 556 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	08/04/2016	20 549 445	1,57
EUR	15 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,375	18/01/2021	15 650 848	1,19
EUR	7 000 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	4,375	27/11/2017	7 786 590	0,59
EUR	1 000 000	NRW BANK	4,25	14/05/2013	1 047 640	0,08
					62 844 636	4,79
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	7 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,5	28/03/2015	7 148 680	0,55
EUR	873 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,25	28/09/2016	871 821	0,07
EUR	15 545 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,5	28/06/2017	15 528 367	1,18
EUR	8 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5	28/03/2035	8 547 680	0,65
EUR	3 500 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4	28/03/2022	3 496 045	0,27
EUR	1 051 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5,5	28/09/2017	1 163 415	0,09
EUR	12 800 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,75	28/09/2015	13 166 336	1,00
EUR	14 999 431	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4	28/03/2017	15 431 264	1,18
EUR	10 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,25	04/07/2018	11 614 100	0,89
EUR	6 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2034	7 603 680	0,58
EUR	6 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	04/01/2018	6 844 439	0,52
EUR	3 078 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	04/01/2037	3 561 954	0,27
EUR	12 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5,625	04/01/2028	16 186 800	1,23
EUR	1 500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2028	1 857 510	0,14
EUR	1 946 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,25	04/07/2039	2 362 444	0,18
EUR	7 600 000	FADE	5	17/06/2015	7 675 468	0,59
EUR	8 900 000	FINLAND	3,5	15/04/2021	9 529 318	0,73
EUR	5 000 000	FONDO REESTR.ORD	4,5	03/02/2014	5 000 100	0,38
EUR	6 700 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2014	7 235 933	0,55
EUR	8 493 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,5	25/04/2041	9 657 900	0,74
EUR	16 304 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,25	25/10/2023	18 136 895	1,38
EUR	2 800 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,25	25/04/2016	2 972 872	0,23
EUR	10 391 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	5,75	25/10/2032	13 576 361	1,04
EUR	12 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,75	25/04/2035	14 570 625	1,11
EUR	2 943 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2013	3 120 522	0,24
EUR	4 148 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	8,25	25/04/2022	6 145 884	0,47
EUR	4 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,8	25/07/2040	4 724 883	0,36
EUR	5 899 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2,5	25/07/2013	7 184 783	0,55
EUR	7 000 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,25	25/10/2017	7 822 780	0,60
EUR	10 000 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	6	25/10/2025	13 053 301	1,00
EUR	30 000 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,25	25/04/2019	33 561 301	2,56
EUR	20 000 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/10/2015	21 033 002	1,60
EUR	7 792 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,75	25/04/2017	8 477 930	0,65
EUR	5 986 000	KINGDOM OF SPAIN	3,25	30/04/2016	5 740 933	0,44
EUR	24 571 000	KINGDOM OF SPAIN	4,2	31/01/2037	19 233 933	1,47
EUR	12 053 000	KINGDOM OF SPAIN	5,5	30/04/2021	12 479 315	0,95
EUR	21 190 000	KINGDOM OF SPAIN	3,8	31/01/2017	20 615 116	1,57
EUR	500 000	KINGDOM OF SPAIN	5,75	30/07/2032	493 410	0,04
EUR	5 393 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,5	15/07/2020	5 826 489	0,44
EUR	1 000 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,25	15/07/2021	1 054 300	0,08
EUR	3 500 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	7,5	15/01/2023	5 106 535	0,39
EUR	10 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/08/2014	10 114 600	0,77
EUR	14 362 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	13 829 601	1,06

EUR	36 296 000	REPUBLIC OF ITALY	3,5	01/06/2014	36 039 024	2,75
EUR	10 026 000	REPUBLIC OF ITALY	4,75	01/08/2023	9 529 613	0,73
EUR	4 500 000	REPUBLIC OF ITALY	6,5	01/11/2027	4 680 855	0,36
EUR	8 203 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	15/04/2013	8 304 226	0,63
EUR	25 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4,5	01/08/2018	24 943 751	1,90
EUR	3 000 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/02/2012	3 035 940	0,23
EUR	10 360 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/08/2013	10 519 130	0,80
EUR	6 500 000	REPUBLIC OF ITALY	5,75	01/02/2033	6 232 655	0,48
EUR	3 215 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3,9	15/07/2020	3 505 411	0,27
EUR	5 000 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4,3	15/07/2014	5 414 950	0,41
EUR	7 000 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4	15/09/2016	7 664 019	0,58
EUR	3 900 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3,5	15/09/2021	4 119 765	0,31
EUR	5 025 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4,15	15/03/2037	5 514 384	0,42
					532 862 348	40,66

Régions (Etats, Provinces) - Regions (central governments, provinces) - Regioni (stati, provincie) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)

EUR	17 232 000	C.E.E.	2,375	22/09/2017	17 188 920	1,31
EUR	1 500 000	C.E.E.	3,25	07/11/2014	1 570 935	0,12
					18 759 855	1,43

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **614 466 839** **46,88**

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten **614 466 839** **46,88**

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt **1 266 696 792** **96,64**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	0,7093	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS			99	0,00
-----	--------	--	--	--	-----------	-------------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 **99** **0,00**

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties

Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia

EUR	318	EURO BUND OPTION P129 10/11			(36 520)	0,00
-----	-----	-----------------------------	--	--	-----------------	-------------

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties **(36 520)** **0,00**

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten **(36 520)** **0,00**

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille **1 266 660 371** **96,64**

Contrats futures au - *Futures contracts as at* - *Contratti futures al* - *Futurescontracten per* - *Terminkontrakte zum* - *Futurescontracten per*
31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
<i>Currency</i>	<i>Position</i>	<i>Quantity</i>	<i>Name</i>	<i>Valuation price</i>	<i>Unrealized gains/losses EUR</i>	<i>Commitments in foreign currency</i>
<i>Valuta</i>	<i>Posizione</i>	<i>Quantità</i>	<i>Denominazione</i>	<i>Corso di valutazione</i>	<i>+/- valenze latenti EUR</i>	<i>Impegni in valuta</i>
<i>Valuta</i>	<i>Positie</i>	<i>Hoeveelheid</i>	<i>Benaming</i>	<i>Waarderingskoers</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagementen in valuta</i>
<i>Währung</i>	<i>Position</i>	<i>Stückzahl</i>	<i>Bezeichnung</i>	<i>Bewertungskurs</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR</i>	<i>Verpflichtungen in Fremdwährungen</i>
<i>Valuta</i>	<i>Positie</i>	<i>Hoeveelheid</i>	<i>Benaming</i>	<i>Waarderingskoers</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagementen in valuta</i>
EUR	V	652	EURO BOBL 09/11	121,740	(2 372 690)	(79 374 480)
EUR	A	26	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	51 870	2 842 840
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(2 320 820)	

Un montant total de EUR 1 205 580 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 1 205 580 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 1 205 580 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 1 205 580 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 205 580 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 1 205 580 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und

Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie

EUR	10 700 000	SAFRAN	4	26/11/2014	10 981 945	0,50
Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw						
EUR	2 841 000	BAT INTL FINANCE	5,375	29/06/2017	3 156 152	0,14
EUR	750 000	CARGILL INC	6,25	24/07/2015	849 233	0,04
EUR	1 500 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	7,25	15/09/2014	1 683 330	0,08
EUR	6 000 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	4,5	05/07/2018	6 120 180	0,28
EUR	15 444 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	8,375	17/02/2016	18 320 599	0,82
EUR	2 500 000	PHILIP MORRIS	5,75	24/03/2016	2 836 175	0,13
					32 965 669	1,49
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding						
EUR	16 300 000	AUCHAN	3,625	19/10/2018	16 659 578	0,76
EUR	4 000 000	CARREFOUR	5,375	12/06/2015	4 300 800	0,19
EUR	7 950 000	CASINO GROUP	5,5	30/01/2015	8 471 679	0,38
EUR	1 550 000	CASINO GROUP	6,375	04/04/2013	1 641 605	0,07
EUR	1 250 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4,875	10/04/2014	1 312 350	0,06
EUR	4 250 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4,481	12/11/2018	4 264 237	0,19
EUR	4 000 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4,726	26/05/2021	3 968 200	0,18
EUR	15 200 000	KRAFT FOODS	6,25	20/03/2015	16 876 409	0,78
EUR	5 991 000	METRO AG	5,75	14/07/2014	6 433 196	0,29
					63 928 054	2,90
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen						
EUR	1 000	AEGON NV	4,125	08/12/2014	1 034	0,00
EUR	8 400 000	ALLIANZ FIN. II	FLR	08/07/2041	7 129 164	0,32
EUR	1 800 000	ALLIANZ FIN. II	6,125	31/05/2022	1 764 576	0,08
EUR	519 000	ALLIANZ FRANCE	FLR	PERP	415 200	0,02
EUR	2 172 000	ASSICURAZIONI GENERALI	FLR	20/07/2022	2 085 120	0,09
EUR	11 938 000	ASSICURAZIONI GENERALI	4,875	11/11/2014	12 182 967	0,56
EUR	5 550 000	AVIVA	FLR	02/10/2023	5 354 918	0,24
EUR	7 230 000	AVIVA	FLR	25/11/2034	5 747 850	0,26
EUR	10 600 000	AXA	FLR	16/04/2040	8 613 666	0,39
EUR	2 882 000	AXA	FLR	PERP	2 118 270	0,10
EUR	7 981 050	AXA	2,5	01/01/2014	10 469 411	0,47
EUR	19 250 000	CNP ASSURANCES	FLR	14/09/2040	16 459 712	0,76
EUR	2 400 000	ELM BV (SWISS REIN CO)	FLR	PERP	1 998 000	0,09
EUR	5 450 000	HANNOVER FINANCE	FLR	14/09/2040	4 682 585	0,21
EUR	3 738 000	ING BANK NV	4,75	31/05/2017	3 846 178	0,17
EUR	3 163 000	ING VERZEKERINGEN	4	18/09/2013	3 229 265	0,15
EUR	1 000 000	ING VERZEKERINGEN	FLR	07/05/2027	775 000	0,04
EUR	1 000 000	ING VERZEKERINGEN	6,25	21/06/2021	835 750	0,04
EUR	1 301 000	LEGAL & GENERAL GROUP	FLR	08/06/2025	1 131 870	0,05
EUR	1 650 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	5,767	PERP	1 369 500	0,06
EUR	5 000 000	MUNICH RE	FLR	26/05/2041	4 389 250	0,20
EUR	3 800 000	SRLEV NV	FLR	15/04/2041	2 926 000	0,13
EUR	1 801 000	SWISS RE TREASURY (US)	7	19/05/2014	1 984 486	0,09
EUR	2 850 000	ZURICH FINANCE (USA) INC	4,5	17/09/2014	2 974 801	0,13
					102 484 573	4,65

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

EUR	5 250 000	PIRELLI	5,125	22/02/2016	5 030 235	0,23
EUR	14 000 000	VALEO SA	4,875	11/05/2018	13 787 900	0,62
					18 818 135	0,85

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	12 738 000	ABBAY NATIONAL	3,375	20/10/2015	12 143 645	0,55
EUR	8 999 000	ABBAY NATIONAL	4,125	03/03/2014	9 000 350	0,41
EUR	8 624 000	ABN AMRO BANK	3,375	21/01/2014	8 700 581	0,39
EUR	13 000 000	ABN AMRO BANK	3,625	06/10/2017	12 633 660	0,57
EUR	10 298 000	ABN AMRO BANK	2,75	29/10/2013	10 271 637	0,47
EUR	2 481 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	5,625	12/11/2014	1 637 460	0,07
EUR	8 850 000	BANK OF AMERICA	4,75	03/04/2017	8 427 147	0,38
EUR	1 100 000	BANK OF AMERICA	4,625	07/08/2017	1 031 085	0,05
EUR	4 450 000	BANK OF AMERICA	FLR	28/03/2018	3 559 600	0,16
EUR	2 550 000	BANK OF AMERICA	7	15/06/2016	2 701 139	0,12
EUR	6 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	FLR	19/12/2016	5 786 520	0,26
EUR	2 300 000	BARCLAYS BANK	4,5	04/03/2019	2 152 156	0,10
EUR	1 100 000	BAYERISCHE HYPO & VEREINSBANK AG	6	05/02/2014	1 121 450	0,05
EUR	9 300 000	BBVA	FLR	20/10/2019	7 914 951	0,36
EUR	1 000 000	BBVA INTL PREF UNIPERSON	FLR	PERP	970 000	0,04
EUR	19 300 000	BBVA SENIOR FINANCE	4	22/03/2013	19 226 272	0,86
EUR	4 500 000	BBVA SENIOR FINANCE	3,625	14/05/2012	4 502 565	0,20
EUR	2 500 000	BBVA SUBORDINATED CAPITAL SA	FLR	24/10/2016	2 328 875	0,11
EUR	9 950 000	BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA	2,75	10/09/2012	9 836 471	0,45
EUR	4 250 000	BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA	3,25	23/04/2015	3 978 042	0,18
EUR	3 750 000	BCO POPULAR	4,125	22/10/2014	3 460 163	0,16
EUR	7 624 000	BCO POPULAR	6	05/11/2020	5 928 423	0,27
EUR	2 100 000	BCP FINANCE BANK	5,625	23/04/2014	1 502 550	0,07
EUR	200 000	BES FINANCE LTD	6,875	15/07/2016	139 500	0,01
EUR	2 702 000	BFCM	4,25	05/02/2014	2 792 057	0,13
EUR	20 500 000	BFCM	4,125	20/07/2020	20 089 999	0,90
EUR	8 998 000	BNP CAPITAL	FLR	PERP	8 750 555	0,40
EUR	2 150 000	BNP PARIBAS	FLR	PERP	1 956 500	0,09
EUR	2 774 000	BNP PARIBAS	5	16/12/2013	2 928 512	0,13
EUR	2 340 000	BNP PARIBAS	FLR	PERP	2 047 500	0,09
EUR	4 500 000	BNP PARIBAS	3,25	27/03/2012	4 530 960	0,21
EUR	6 400 000	BNP PARIBAS	3,5	07/03/2016	6 449 729	0,29
EUR	6 002 000	BNP PARIBAS	5,25	17/12/2012	6 127 442	0,28
EUR	336 224	BPCE	5,5	30/10/2011	337 875	0,02
EUR	455 044	BPCE	5,1	27/06/2018	464 486	0,02
EUR	7 959 000	BPCE	FLR	PERP	8 257 463	0,37
EUR	2 650 000	BPCE	FLR	17/03/2049	2 385 000	0,11
EUR	5 086 789	BPCE	4,5	14/02/2015	5 034 955	0,23
EUR	5 000 000	BPCE	2,875	22/09/2015	4 843 950	0,22
EUR	3 100 000	BPCE	3,75	21/07/2017	2 988 524	0,14
EUR	3 000 000	CAISSE NATIONALE CAISSE D'EPARGNE & PREVOYANCE	5,25	12/05/2016	2 175 000	0,10
EUR	2 250 000	CMA	5,375	22/04/2014	2 399 422	0,11
EUR	1 121 000	COMMERZBANK	4,75	26/01/2015	1 171 524	0,05
EUR	3 140 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4,75	15/07/2016	3 317 850	0,15
EUR	2 011 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3,5	23/01/2015	2 037 022	0,09
EUR	3 000 000	CREDIT AGRICOLE	3,9	19/04/2021	2 417 430	0,11
EUR	1 300 000	CREDIT AGRICOLE	4,2	04/05/2018	1 207 765	0,05
EUR	5 000 000	CREDIT AGRICOLE	3,625	08/03/2016	4 927 600	0,22
EUR	5 180 000	CREDIT AGRICOLE	5,2	06/03/2014	5 240 451	0,24
EUR	8 719 000	CREDIT SUISSE GROUP	3,625	23/01/2018	8 524 305	0,39
EUR	6 237 000	CREDIT SUISSE LONDON	3,875	25/01/2017	6 193 279	0,28
EUR	6 004 000	CREDIT SUISSE LONDON	6,125	16/05/2014	6 514 520	0,30
EUR	159 000	DANSKE BANK	FLR	PERP	132 845	0,01
EUR	980 000	DANSKE BANK	FLR	20/06/2016	941 741	0,04
EUR	783 000	DANSKE BANK	FLR	16/03/2018	709 531	0,03
EUR	1 000 000	DANSKE BANK	4,75	04/06/2014	1 042 940	0,05
EUR	6 122 000	DEUTSCHE BANK	3,625	09/03/2017	5 540 410	0,25
EUR	3 000 000	DEXIA C.L.F.	FLR	09/07/2017	2 370 000	0,11
EUR	900 000	DEXIA C.L.F.	5,375	21/07/2014	883 827	0,04
EUR	2 500 000	ERSTE GROUP BANK AG	4,375	25/04/2012	2 532 275	0,11
EUR	4 809 000	FORTIS BANK	FLR	14/02/2018	4 522 239	0,21
EUR	2 000 000	FORTIS BANK	FLR	17/01/2017	1 901 240	0,09
EUR	8 172 000	FORTIS BANK	5,757	04/10/2017	8 315 746	0,38
EUR	7 100 000	FORTIS BANK	4,625	PERP	5 502 500	0,25
EUR	9 500 000	FORTIS BANK	FLR	23/03/2021	9 405 000	0,43

EUR	13 400 000	FORTIS BANK (CV)	FLR	PERP	12 998 000	0,59
EUR	14 657 000	FORTIS BANK NEDERLAND	4	03/02/2015	14 840 944	0,67
EUR	3 000 000	HBOS SUB.EMTN	4,375	30/10/2019	2 501 700	0,11
EUR	6 900 000	HSBC	6,25	19/03/2018	7 214 778	0,33
EUR	5 000 000	HSBC	4,875	15/01/2014	5 288 800	0,24
EUR	6 264 000	HSBC BANK	3,125	15/11/2017	6 115 167	0,28
EUR	1 501 000	HSBC CAPITAL FUNDING LP	FLR	PERP	1 378 608	0,06
EUR	1 582 000	HSBC CAPITAL FUNDING LP	FLR	PERP	1 598 105	0,07
EUR	5 154 000	HSBC HOLDINGS EMTN	6	10/06/2019	5 285 788	0,24
EUR	2 502 000	HSBC HOLDINGS PLC	4,5	30/04/2014	2 641 036	0,12
EUR	1 000 000	HSBC HOLDINGS SUBORD.	FLR	29/06/2020	964 210	0,04
EUR	9 627 000	ING BANK	FLR	15/03/2019	9 397 781	0,43
EUR	11 700 000	ING BANK NV	3,875	24/05/2016	11 653 902	0,53
EUR	5 450 000	INTESA SAN PAOLO	5,375	19/12/2013	5 524 066	0,25
EUR	6 900 000	INTESA SAN PAOLO	4,125	14/01/2016	6 578 598	0,30
EUR	5 500 000	INTESA SAN PAOLO	6,625	08/05/2018	5 122 865	0,23
EUR	4 800 000	INTESA SAN PAOLO	3,75	23/11/2016	4 445 040	0,20
EUR	800 000	INTESA SAN PAOLO	5	23/09/2019	723 000	0,03
EUR	4 700 000	INTESA SANPAOLO	FLR	PERP	3 901 000	0,18
EUR	3 600 000	INTESA SANPAOLO	4,75	15/06/2017	3 457 008	0,16
EUR	8 600 000	INTESA SANPAOLO	5,75	28/05/2018	8 179 546	0,37
EUR	1 900 000	INTESA SANPAOLO	FLR	02/03/2020	1 683 058	0,08
EUR	6 900 000	INTESA SANPAOLO	4	08/11/2018	6 177 846	0,28
EUR	5 400 000	INTESA SANPAOLO	FLR	01/06/2040	4 482 000	0,20
EUR	5 050 000	INTESA SANPAOLO	3,375	19/01/2015	4 797 450	0,22
EUR	5 450 000	JPMORGAN CHASE	3,875	23/09/2020	5 189 926	0,24
EUR	5 300 000	JPMORGAN CHASE	FLR	31/03/2018	5 050 317	0,23
EUR	3 800 000	JPMORGAN CHASE	3,75	15/06/2016	3 800 418	0,17
EUR	5 150 000	JPMORGAN CHASE	6,125	01/04/2014	5 531 152	0,25
EUR	5 500 000	LLOYDS TSB CAPITAL	4,5	15/09/2014	5 516 390	0,25
EUR	1 231 000	LLOYDS TSB CAPITAL	FLR	05/03/2018	1 125 725	0,05
EUR	6 267 000	LLOYDS TSB CAPITAL	3,75	07/09/2015	5 975 961	0,27
EUR	1 600 000	LLOYDS TSB CAPITAL	5,875	08/07/2014	1 583 904	0,07
EUR	10 049 000	LLOYDS TSB CAPITAL	6,25	15/04/2014	10 568 132	0,48
EUR	2 000 000	NATIXIS EMTN	4,375	24/07/2018	1 934 200	0,09
EUR	4 567 000	NORDEA BANK	4,5	12/05/2014	4 809 234	0,22
EUR	11 331 000	NORDEA HYPOTEK	2,75	11/08/2015	11 293 381	0,51
EUR	3 200 000	RABOBANK	3,75	09/11/2020	2 911 040	0,13
EUR	9 082 000	RABOBANK NEDERLAND	4,75	15/01/2018	9 824 363	0,45
EUR	2 500 000	RABOBANK NEDERLAND	3	16/02/2015	2 554 975	0,12
EUR	4 927 000	RABOBANK NEDERLAND	5,875	20/05/2019	5 299 186	0,24
EUR	2 124 000	RABOBANK NEDERLAND	3,375	21/04/2017	2 159 896	0,10
EUR	5 000 000	RABOBANK NEDERLAND	4,375	05/05/2016	5 323 700	0,24
EUR	12 948 000	RABOBANK NEDERLAND	4,375	22/01/2014	13 654 183	0,62
EUR	2 571 000	RBS GROUP	5,380	30/09/2019	2 381 903	0,11
EUR	8 804 000	RBS GROUP	5,5	23/03/2020	8 164 917	0,37
EUR	2 752 000	RCI BANQUE	8,125	15/05/2012	2 851 843	0,13
EUR	1 000 000	ROYAL BANK OF CANADA	3,25	18/01/2013	1 020 420	0,05
EUR	4 226 000	ROYAL BANK OF CANADA	5,25	15/05/2013	4 306 590	0,20
EUR	5 190 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	6	10/05/2013	5 173 963	0,23
EUR	4 603 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	6,934	09/04/2018	4 040 559	0,18
EUR	2 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4,35	23/01/2017	1 600 420	0,07
EUR	6 000 000	SANTANDER	4,5	30/09/2019	5 146 200	0,23
EUR	6 400 000	SANTANDER INTERNATIONAL	FLR	29/05/2019	5 561 024	0,25
EUR	4 050 000	SANTANDER ISSUANCES	FLR	24/10/2017	3 628 395	0,16
EUR	4 750 000	SANTANDER ISSUANCES	FLR	23/03/2017	4 156 392	0,19
EUR	2 000 000	SANTANDER ISSUANCES	FLR	27/07/2019	1 870 680	0,08
EUR	10 426 000	SEB	2,5	01/09/2015	10 021 680	0,45
EUR	4 000 000	SEB	3,75	19/05/2016	3 996 920	0,18
EUR	420 000	SNS BANK NEDERLAND	4,625	18/02/2014	425 956	0,02
EUR	50 000	SOCIETE GENERALE	5,25	28/03/2013	51 334	0,00
EUR	9 250 000	SOCIETE GENERALE	3,125	21/09/2017	8 494 922	0,39
EUR	446 000	SOCIETE GENERALE	FLR	PERP	307 740	0,01
EUR	11 300 000	SOCIETE GENERALE	4,75	02/03/2021	10 900 884	0,49
EUR	6 000 000	SOCIETE GENERALE	3	31/03/2015	5 775 660	0,26
EUR	4 078 000	STANDARD CHARTERED BANK	FLR	03/02/2017	4 061 036	0,18
EUR	2 102 000	STANDARD CHARTERED PLC	5,75	30/04/2014	2 265 788	0,10
EUR	171 000	UBI BANCA SPCA	4,939	25/06/2014	166 532	0,01
EUR	750 000	UBI BANCA SPCA	4,875	31/05/2016	703 875	0,03
EUR	1 891 000	UBS AG	6	18/04/2018	2 089 839	0,09
EUR	13 576 000	UBS AG	5,625	19/05/2014	14 500 253	0,66
EUR	2 300 000	UBS JERSEY EMTN	4,125	25/09/2018	2 245 306	0,10

EUR	1 471 000	UBS LONDON	6,25	03/09/2013	1 569 704	0,07
EUR	2 001 000	UNICREDIT	6,7	05/06/2018	1 705 232	0,08
EUR	9 000 000	UNICREDIT	6,125	19/04/2021	7 903 890	0,36
EUR	2 595 000	UNICREDIT	FLR	22/09/2019	2 309 550	0,10
EUR	10 073 000	UNICREDITO ITALIANO	5,25	14/01/2014	10 065 042	0,46
EUR	5 000 000	UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	FLR	20/09/2016	4 811 450	0,22
EUR	1 050 000	WACHOVIA	4,375	01/08/2016	1 078 308	0,05
EUR	3 402 000	WELLS FARGO	4,125	03/11/2016	3 466 706	0,16
EUR	223 000	WESTPAC BANKING	4,25	22/09/2016	231 320	0,01
NLG	1 200 000	RABOBANK NEDERLAND	5,25	12/03/2013	574 774	0,03
					699 549 597	31,71
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken						
EUR	2 000 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	4	26/04/2018	2 076 480	0,09
EUR	1 800 000	CARLSBERG INDX RTG	6	28/05/2014	1 941 066	0,09
					4 017 546	0,18
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie						
EUR	621 000	BAYER CAPITAL	FLR	29/07/2105	610 133	0,03
EUR	13 550 000	LANXESS FINANCE BV	4,125	23/05/2018	13 300 137	0,61
EUR	950 000	SABIC CAPITAL I BV	4,5	28/11/2013	980 452	0,04
					14 890 722	0,68
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
EUR	4 146 000	BMW FINANCE	3,25	28/01/2016	4 215 653	0,19
EUR	7 384 000	BMW US	5	28/05/2015	7 978 264	0,36
EUR	971 000	DAIMLER CHRYSLER	4,625	02/09/2014	1 029 493	0,05
EUR	3 500 000	DAIMLER CHRYSLER	4,375	21/03/2013	3 618 335	0,16
EUR	16 672 000	VOLVO TREASURY	9,875	27/02/2014	19 367 031	0,88
					36 208 776	1,64
Divertissements - Entertainment - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie						
EUR	5 500 000	LOTTOMATICA	5,375	02/02/2018	5 268 560	0,24
EUR	11 750 000	LOTTOMATICA	5,375	05/12/2016	11 720 625	0,53
					16 989 185	0,77
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water						
EUR	650 000	SUEZ	4,875	08/04/2014	693 238	0,03
EUR	4 124 000	VEOLIA	4,375	16/01/2017	4 254 112	0,19
EUR	1 501 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,375	11/12/2020	1 495 101	0,07
EUR	4 702 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,25	24/04/2014	4 994 840	0,23
EUR	3 651 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	6,75	24/04/2019	4 265 317	0,19
					15 702 608	0,71
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektrizität - Stromversorger - Elektrizität						
EUR	2 368 000	A2A SPA	4,5	02/11/2016	2 303 425	0,10
EUR	754 000	BELGELEC FINANCE S.A.	5,125	24/06/2015	820 329	0,04
EUR	9 300 000	CEZ AS	3,625	27/05/2016	9 491 348	0,43
EUR	9 756 000	EDISON	3,875	10/11/2017	9 241 566	0,42
EUR	200 000	EDP FINANCE BV	5,875	01/02/2016	177 000	0,01
EUR	20 001 000	EDP FINANCE BV	5,5	18/02/2014	18 900 945	0,86
EUR	1 350 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	5,625	22/04/2016	1 516 576	0,07
EUR	400 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	4,75	13/05/2014	425 632	0,02
EUR	600 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	4,5	22/04/2013	623 274	0,03
EUR	5 035 000	EON INTL. FINANCE	4,88	28/01/2014	5 348 278	0,24
EUR	8 461 000	EON INTL. FINANCE	5,5	19/01/2016	9 334 175	0,42
EUR	20 430 000	EON INTL. FINANCE	4,125	12/07/2017	19 982 582	0,92
EUR	1 650 000	EUROGRID	3,875	22/10/2020	1 653 135	0,07
EUR	300 000	IBERDROLA FINA.	4,875	18/02/2013	306 681	0,01
EUR	1 200 000	NAT. GRID ELECT.	6,625	28/01/2014	1 321 068	0,06
EUR	852 000	RED ELECTRICA FINANCE BV	4,75	18/09/2013	883 149	0,04
EUR	4 950 000	TERNA SPA	4,75	15/03/2021	4 864 761	0,22
EUR	300 000	VATTENFALL	FLR	PERP	297 750	0,01
					87 491 674	3,97
Energie-sources de substitution - Energy - Alternative sources - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen						
EUR	4 450 000	AREVA	3,875	23/09/2016	4 452 625	0,20
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur						
EUR	10 000 000	SEB	4,5	03/06/2016	10 070 701	0,46
EUR	12 400 000	ST GOBAIN	4,875	31/05/2016	13 036 864	0,59
EUR	1 044 000	ST GOBAIN	8,25	28/07/2014	1 197 155	0,05
EUR	4 000 000	ST GOBAIN	4	08/10/2018	3 936 440	0,18
EUR	6 000	ST-GOBAIN	8,25	28/07/2014	6 880	0,00
EUR	1 000 000	ST-GOBAIN	7,25	16/09/2013	1 093 140	0,05
EUR	6 681 000	ST-GOBAIN	4,75	11/04/2017	6 910 960	0,31
					36 252 140	1,64

Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrusting-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen

EUR	3 600 000	ALSTOM	4	23/09/2014	3 675 168	0,17
EUR	6 100 000	ALSTOM	2,875	05/10/2015	5 947 622	0,27
					9 622 790	0,44

Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages

EUR	137 000	SIEMENS	FLR	14/09/2066	139 550	0,01
-----	---------	---------	-----	------------	----------------	-------------

Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal

EUR	21 391 000	ARCELOR	8,25	03/06/2013	22 812 861	1,03
EUR	3 652 000	ARCELOR	9,375	03/06/2016	4 162 951	0,19
EUR	12 192 000	THYSSENKRUPP	8	18/06/2014	13 285 500	0,60
EUR	9 162 000	THYSSENKRUPP	8,5	25/02/2016	10 343 715	0,47
					50 605 027	2,29

Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas

EUR	13 250 000	GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.	4,375	02/11/2016	12 757 895	0,58
EUR	16 500 000	GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.	5,25	09/07/2014	16 904 413	0,77
EUR	4 205 000	GDF SUEZ	6,875	24/01/2019	5 137 206	0,23
EUR	455 000	NAT. GRID ELECT.	4,125	21/03/2013	469 151	0,02
					35 268 665	1,60

Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie

EUR	2 150 000	BOUYGUES	4,75	24/05/2016	2 304 542	0,10
EUR	1 550 000	BOUYGUES	3,641	29/10/2019	1 520 519	0,07
EUR	3 000 000	BOUYGUES	4	12/02/2018	3 066 389	0,14
EUR	1 345 000	LINDE FINANCE	FLR	14/07/2066	1 455 963	0,07
					8 347 413	0,38

Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet

EUR	8 300 000	ILIAD	4,875	01/06/2016	8 331 706	0,38
-----	-----------	-------	-------	------------	------------------	-------------

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

EUR	750 000	AMADEUS CAP MARKT	4,875	15/07/2016	761 557	0,03
-----	---------	-------------------	-------	------------	----------------	-------------

Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen

EUR	5 563 000	LAFARGE	7,625	27/05/2014	5 938 503	0,27
EUR	15 838 000	LAFARGE	5,375	29/11/2018	14 570 960	0,66
EUR	532 000	LAFARGE	6,25	13/04/2018	494 760	0,02
EUR	5 000 000	LAFARGE	7,625	24/11/2016	5 225 000	0,24
					26 229 223	1,19

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

EUR	14 000 000	VIVENDI	3,5	13/07/2015	14 133 980	0,64
EUR	5 000 000	VIVENDI	7,75	23/01/2014	5 555 700	0,25
					19 689 680	0,89

Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal

EUR	7 050 000	SKF AB	3,875	25/05/2018	7 240 632	0,33
-----	-----------	--------	-------	------------	------------------	-------------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

EUR	3 100 000	ENI S.P.A.	5,875	20/01/2014	3 313 931	0,15
EUR	9 484 000	REPSOL INTL FINANCE	6,5	27/03/2014	10 251 351	0,47
EUR	1 849 000	SHELL INTERNATIONAL FIN	4,5	09/02/2016	1 994 332	0,09
					15 559 614	0,71

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten

EUR	12 450 000	PFIZER	4,75	03/06/2016	13 602 246	0,62
-----	------------	--------	------	------------	-------------------	-------------

Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame

EUR	2 000 000	WPP (CV)	6,625	12/05/2016	2 247 260	0,10
-----	-----------	----------	-------	------------	------------------	-------------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

EUR	3 650 000	ASF	7,375	20/03/2019	4 482 164	0,20
EUR	6 950 000	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	7,5	12/01/2015	7 693 094	0,35
EUR	2 000 000	COFIROUTE	5,875	09/10/2016	2 266 600	0,10
					14 441 858	0,65

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	4 921 000	BANQUE PSA	3,875	14/01/2015	4 790 249	0,22
EUR	4 000 000	BANQUE PSA FINANCE	3,5	17/01/2014	3 918 080	0,18
EUR	1 246 000	BARCLAYS BANK	6	23/01/2018	1 156 500	0,05
EUR	300 000	BARCLAYS BANK	4,875	31/03/2013	302 379	0,01
EUR	5 448 000	BARCLAYS BANK	6	14/01/2021	4 697 592	0,21
EUR	4 680 000	BARCLAYS BANK	4,125	15/03/2016	4 691 746	0,21
EUR	6 622 000	BARCLAYS BANK	5,25	27/05/2014	6 911 845	0,31
EUR	1 900 000	BARCLAYS BANK	FLR	PERP	1 282 500	0,06
EUR	10 747 000	BARRY CALLEBAUT	6	13/07/2017	11 225 994	0,51

EUR	5 000 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3,75	10/03/2014	4 958 250	0,22
EUR	8 523 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	4	12/01/2018	7 971 306	0,36
EUR	9 434 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3,75	22/01/2015	9 254 660	0,42
EUR	1 200 000	CHROME FUNDING LTD	FLR	27/04/2014	1 151 880	0,05
EUR	4 444 000	CITIGROUP	7,375	04/09/2019	4 948 483	0,22
EUR	5 103 000	CITIGROUP	3,95	10/10/2013	5 090 038	0,23
EUR	997 000	CITIGROUP	FLR	10/02/2019	837 659	0,04
EUR	3 076 000	CITIGROUP	3,625	30/11/2017	2 553 080	0,12
EUR	14 200 000	CITIGROUP	4,75	12/11/2013	14 365 429	0,65
EUR	900 000	CITIGROUP	FLR	25/02/2030	633 879	0,03
EUR	10 176 000	CL CAPITAL TRUST	FLR	PERP	8 954 880	0,41
EUR	1 300 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	15/06/2017	1 221 636	0,06
EUR	9 017 000	CREDIT SUISSE GROUP	2,875	24/09/2015	8 800 952	0,40
EUR	950 000	DESJARDINS DU QUEBEC (CSE CENT)	5,375	23/01/2014	1 006 677	0,05
EUR	121 000	DEUTSCHE BANK	FLR	PERP	98 615	0,00
EUR	4 117 000	DNB NOR BANK	5,875	20/06/2013	4 375 712	0,20
EUR	2 900 000	FGA CAPITAL IRELAND	4	28/03/2013	2 861 662	0,13
EUR	15 678 000	FINMECCANICA FINANCE SA	8,125	03/12/2013	16 749 280	0,76
EUR	4 000 000	GE CAPITAL	5,25	31/01/2013	4 142 440	0,19
EUR	2 400 000	GE CAPITAL	4,25	01/03/2017	2 426 376	0,11
EUR	4 300 000	GE CAPITAL	6	15/01/2019	4 736 708	0,21
EUR	3 250 000	GE CAPITAL	4,875	06/03/2013	3 342 365	0,15
EUR	3 195 000	GE CAPITAL	FLR	15/09/2067	2 792 430	0,13
EUR	9 310 000	GE CAPITAL	5,375	23/01/2020	9 848 211	0,45
EUR	9 400 000	GE CAPITAL	5,25	18/05/2015	9 937 398	0,45
EUR	649 000	GE CAPITAL	3,75	04/04/2016	648 137	0,03
EUR	100 000	GENERALI FINANCE	FLR	PERP	72 000	0,00
EUR	1 600 000	GLENCORE FINANCE EUROPE	5,25	11/10/2013	1 640 000	0,07
EUR	1 800 000	GOLDMAN SACHS	4,5	09/05/2016	1 758 042	0,08
EUR	1 991 000	GOLDMAN SACHS	4,75	28/01/2014	1 999 462	0,09
EUR	7 623 000	GOLDMAN SACHS	5,125	16/10/2014	7 720 878	0,35
EUR	12 100 000	HIT FINANCE BV	5,75	09/03/2018	12 293 963	0,56
EUR	3 500 000	HSBC	4,875	30/05/2017	3 552 150	0,16
EUR	7 200 000	IBERDROLA FINA.	3,875	10/02/2014	7 186 752	0,33
EUR	8 900 000	IBERDROLA FINA.	3,5	13/10/2016	8 477 606	0,38
EUR	1 261 000	KBC IFIMA	4,5	17/09/2014	1 265 590	0,06
EUR	2 400 000	LA MONDIALE	FLR	PERP	1 563 000	0,07
EUR	4 500 000	LASER COFINOGA	4,75	04/10/2016	4 570 470	0,21
EUR	9 400 000	LEHMAN BROS CAP FUND III	FLR	PERP	940	0,00
EUR	7 500 000	MERRILL LYNCH	6,75	21/05/2013	7 670 924	0,35
EUR	8 513 000	MERRILL LYNCH	4,625	02/10/2013	8 398 075	0,38
EUR	2 265 000	MORGAN STANLEY	4	17/11/2015	2 175 034	0,10
EUR	2 396 000	MORGAN STANLEY	3,75	01/03/2013	2 375 850	0,11
EUR	26 000 000	MORGAN STANLEY	4,5	23/02/2016	25 255 362	1,15
EUR	1 350 000	MORGAN STANLEY	4,5	29/10/2014	1 342 372	0,06
EUR	1 900 000	NATIXIS BANQUE	4,375	20/06/2013	1 937 905	0,09
EUR	3 300 000	NATIXIS BANQUE	FLR	26/01/2017	3 145 593	0,14
EUR	1 000 000	NATIXIS EMTN	4,5	14/05/2019	957 500	0,04
EUR	4 649 000	NOMURA EUROPE FINANCE NV	5,125	09/12/2014	4 813 249	0,22
EUR	5 200 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE	3	19/05/2014	5 313 204	0,24
EUR	5 250 000	RCI BANQUE	4	16/03/2016	4 954 688	0,22
EUR	150 000	RCI BANQUE	3,75	07/07/2014	147 978	0,01
EUR	5 800 000	RENAULT CREDIT INTERNATIONAL S.A.BANQUE	FLR	07/04/2015	5 605 700	0,25
EUR	6 800 000	SANTANDER	3,75	28/02/2013	6 748 456	0,31
EUR	8 450 000	SANTANDER	2,875	20/09/2013	8 199 542	0,37
EUR	7 550 000	SANTANDER INTERNATIONAL	3,5	12/08/2014	7 245 584	0,33
EUR	11 000 000	SANTANDER INTERNATIONAL	4,5	18/05/2015	10 705 090	0,49
EUR	3 682 000	SG CAPITAL	FLR	PERP	2 890 370	0,13
EUR	960 000	SL FINANCE	FLR	12/07/2022	967 507	0,04
EUR	2 600 000	VOLKSWAGEN CREDIT	6,875	15/01/2014	2 863 614	0,13
EUR	6 500 000	VOLKSWAGEN LEASING	3,375	03/06/2016	6 592 885	0,30
EUR	5 550 000	VOLKSWAGEN LEASING	2,75	13/07/2015	5 537 901	0,25
					350 630 264	15,90

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	4 000 000	BRAMBLES FINANCE PLC	4,625	20/04/2018	4 180 120	0,19
EUR	1 300 000	HUTCH WHA FIN 05 LTD	4,125	28/06/2015	1 342 354	0,06
EUR	1 700 000	HUTCH WHAMPOA FINANCE 09	4,75	14/11/2016	1 772 760	0,08
EUR	1 561 000	VOTORANTIM	5,25	28/04/2017	1 555 177	0,07
					8 850 411	0,40

Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen

EUR	450 000	UBS CAPITAL SECURITIES L	FLR	PERP	452 250	0,02
-----	---------	--------------------------	-----	------	---------	------

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	10 500 000	FONCIERE LYONNAISE	4,625	25/05/2016	10 237 500	0,46
EUR	3 450 000	GECINA	4,5	19/09/2014	3 449 828	0,16
EUR	12 400 000	GECINA	4,25	03/02/2016	11 968 852	0,54
					25 656 180	1,16

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	4 508 000	AMERICA MOVIL S.A.	3,75	28/06/2017	4 598 814	0,21
EUR	10 849 000	BRITISH TELECOM	6,125	11/07/2014	11 850 144	0,54
EUR	4 000 000	BRITISH TELECOM	6,5	07/07/2015	4 493 680	0,20
EUR	10 271 000	DEUTSCHE TELEKOM	5,75	14/04/2015	11 269 855	0,51
EUR	4 000 000	DEUTSCHE TELEKOM	6	20/01/2017	4 515 120	0,20
EUR	900 000	ERICSSON	5	24/06/2013	940 725	0,04
EUR	10 250 000	EUTELSAT	4,125	27/03/2017	10 479 190	0,48
EUR	3 000 000	FRANCE TELECOM	5,25	22/05/2014	3 236 430	0,15
EUR	6 104 000	FRANCE TELECOM	5,630	22/05/2018	6 868 465	0,31
EUR	4 600 000	FRANCE TELECOM	3,875	14/01/2021	4 566 006	0,21
EUR	1 900 000	FSE RADIOTELEPHONE	3,375	18/07/2012	1 926 372	0,09
EUR	2 000 000	KONINKLIJKE KPN	6,25	16/09/2013	2 148 820	0,10
EUR	5 281 000	KONINKLIJKE KPN	6,5	15/01/2016	5 975 294	0,27
EUR	6 549 000	KONINKLIJKE KPN NV	6,25	04/02/2014	7 097 806	0,32
EUR	4 013 000	PORTUGAL TELECOM INTL	6	30/04/2013	3 832 415	0,17
EUR	12 248 000	TDC	5,875	16/12/2015	13 439 239	0,61
EUR	2 700 000	TDC	4,375	23/02/2018	2 787 723	0,13
EUR	4 000 000	TDC	3,5	23/02/2015	4 074 000	0,18
EUR	1 498 000	TELECOM ITALIA	7,75	24/01/2033	1 507 992	0,07
EUR	3 665 000	TELECOM ITALIA	8,25	21/03/2016	4 066 904	0,18
EUR	4 000 000	TELECOM ITALIA	6,75	21/03/2013	4 152 400	0,19
EUR	90 000	TELEFONICA	5,875	14/02/2033	87 533	0,00
EUR	7 650 000	TELEFONICA	5,431	03/02/2014	7 877 970	0,36
EUR	3 800 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	5,496	01/04/2016	3 921 410	0,18
EUR	6 850 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U.	4,674	07/02/2014	6 937 817	0,31
EUR	3 000 000	TELEFONICA EUROPE B.V.	5,125	14/02/2013	3 072 180	0,14
					135 724 304	6,15

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

EUR	6 104 000	PPR	8,625	03/04/2014	6 974 736	0,32
-----	-----------	-----	-------	------------	-----------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

1 885 108 615 85,46

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw

EUR	1 600 000	CARGILL INC	6,25	24/07/2015	1 811 696	0,08
EUR	1 000 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	4,5	05/07/2018	1 020 030	0,05
					2 831 726	0,13

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	1 000 000	CARREFOUR	5,375	12/06/2015	1 075 200	0,05
EUR	11 550 000	CASINO GROUP	5,5	30/01/2015	12 307 910	0,55
EUR	2 400 000	METRO AG	5,75	14/07/2014	2 577 144	0,12
					15 960 254	0,72

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	2 400 000	AEGON NV	4,125	08/12/2014	2 481 216	0,11
EUR	2 600 000	ALLIANZ FIN. II	FLR	08/07/2041	2 206 646	0,10
EUR	1 100 000	ASSICURAZIONI GENERALI	4,875	11/11/2014	1 122 572	0,05
					5 810 434	0,26

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	2 000 000	ABN AMRO BANK	FLR	30/12/2014	1 809 640	0,08
EUR	600 000	ABN AMRO BANK	3,625	06/10/2017	583 092	0,03
EUR	1 300 000	BANK OF AMERICA	FLR	28/03/2018	1 039 883	0,05
EUR	1 000 000	BFCM	4,25	05/02/2014	1 033 330	0,05
EUR	5 300 000	BPCE	FLR	17/03/2049	4 770 000	0,22
EUR	2 000 000	CMA	5,375	22/04/2014	2 132 820	0,10
EUR	500 000	COMMERZBANK	4,75	26/01/2015	522 535	0,02
EUR	3 000 000	CREDIT AGRICOLE	FLR	PERP	2 130 000	0,10
EUR	10 500 000	CREDIT AGRICOLE	3,9	19/04/2021	8 461 006	0,38
EUR	1 100 000	DANSKE BANK	FLR	PERP	919 050	0,04

EUR	2 000 000	FORTIS BANK	FLR	23/03/2021	1 980 000	0,09
EUR	1 000 000	HSBC HOLDINGS SUBORD.	FLR	29/06/2020	964 210	0,04
EUR	1 000 000	ING BANK	FLR	15/03/2019	976 190	0,04
EUR	4 300 000	ING BANK NV	3,875	24/05/2016	4 283 058	0,19
EUR	1 000 000	INTESA SAN PAOLO	5	23/09/2019	903 750	0,04
EUR	1 000 000	INTESA SAN PAOLO	6,625	08/05/2018	931 430	0,04
EUR	2 400 000	LLOYDS TSB CAPITAL	5,875	08/07/2014	2 375 856	0,11
EUR	1 000 000	NORDEA HYPOTEK	2,75	11/08/2015	996 680	0,05
EUR	3 500 000	RABOBANK	3,75	09/11/2020	3 183 950	0,14
EUR	2 500 000	RABOBANK NEDERLAND	3,375	21/04/2017	2 542 250	0,12
EUR	3 000 000	RBS GROUP	5,5	23/03/2020	2 782 230	0,13
EUR	2 500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	6,934	09/04/2018	2 194 525	0,10
EUR	1 000 000	SANTANDER INTERNATIONAL	FLR	29/05/2019	868 910	0,04
EUR	400 000	SOCIETE GENERALE	5,125	19/12/2013	413 788	0,02
EUR	1 300 000	SOCIETE GENERALE	FLR	30/12/2011	1 189 747	0,05
EUR	4 400 000	SOCIETE GENERALE	5,25	28/03/2013	4 517 392	0,20
EUR	3 400 000	UBI BANCA SPCA	4,939	25/06/2014	3 311 158	0,15
EUR	4 000 000	WESTPAC BANKING	4,25	22/09/2016	4 149 240	0,19
					61 965 720	2,81
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken						
EUR	2 000 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	6,57	27/02/2014	2 203 300	0,10
EUR	2 200 000	CARLSBERG INDX RTG	6	28/05/2014	2 372 414	0,11
					4 575 714	0,21
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie						
EUR	1 000 000	BAYER CAPITAL	FLR	29/07/2105	982 500	0,04
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
EUR	3 700 000	DAIMLER CHRYSLER	4,625	02/09/2014	3 922 888	0,18
EUR	1 500 000	VOLVO TREASURY	9,875	27/02/2014	1 742 475	0,08
					5 665 363	0,26
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water						
EUR	500 000	VEOLIA	4,375	16/01/2017	515 775	0,02
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	1 300 000	BELGELEC FINANCE S.A.	5,125	24/06/2015	1 414 361	0,06
EUR	3 200 000	CEZ AS	3,625	27/05/2016	3 265 840	0,15
EUR	1 100 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	4,75	13/05/2014	1 170 488	0,05
EUR	7 200 000	RWE FINANCE	5,125	31/12/2011	7 938 864	0,37
					13 789 553	0,63
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur						
EUR	1 000 000	SAINT-GOBAIN	7,250	16/09/2013	1 093 140	0,05
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrusting-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrusting-diverse werktuigen						
EUR	3 400 000	ALSTOM	3,625	05/10/2018	3 218 202	0,15
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages						
EUR	1 000 000	SIEMENS	FLR	14/09/2066	1 018 610	0,05
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie						
EUR	500 000	LINDE FINANCE	FLR	14/07/2066	541 250	0,02
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software						
EUR	2 000 000	AMADEUS CAP MARKT	4,875	15/07/2016	2 030 820	0,09
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen						
EUR	2 000 000	LAFARGE	5,375	29/11/2018	1 840 000	0,08
EUR	2 800 000	LAFARGE	6,25	13/04/2018	2 604 000	0,12
					4 444 000	0,20
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal						
EUR	1 000 000	SKF AB	3,875	25/05/2018	1 027 040	0,05
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten						
EUR	1 000 000	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	7,5	12/01/2015	1 106 920	0,05
EUR	1 000 000	COFIROUTE	5,875	09/10/2016	1 133 300	0,05
					2 240 220	0,10
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	4 600 000	BANQUE PSA	3,875	14/01/2015	4 477 778	0,20
EUR	1 450 000	BARCLAYS BANK	4,125	15/03/2016	1 453 639	0,07
EUR	1 000 000	BARCLAYS BANK	6	23/01/2018	928 170	0,04
EUR	800 000	BARRY CALLEBAUT	6	13/07/2017	835 656	0,04

EUR	1 000 000	CITIGROUP	FLR	10/02/2019	840 180	0,04
EUR	1 000 000	DEUTSCHE BANK	FLR	PERP	815 000	0,04
EUR	1 000 000	FGA CAPITAL IRELAND	4	28/03/2013	986 780	0,04
EUR	2 100 000	GE CAPITAL	6	15/01/2019	2 313 276	0,10
EUR	351 000	GE CAPITAL	3,75	04/04/2016	350 533	0,02
EUR	1 100 000	GE CAPITAL	5,25	18/05/2015	1 162 887	0,05
EUR	3 400 000	GENERALI FINANCE	FLR	PERP	2 448 000	0,11
EUR	6 000 000	GOLDMAN SACHS	4,5	09/05/2016	5 860 141	0,27
EUR	1 000 000	GOLDMAN SACHS	4,75	28/01/2014	1 004 250	0,05
EUR	5 600 000	RCI BANQUE	3,75	07/07/2014	5 524 512	0,25
EUR	2 600 000	SG CAPITAL	FLR	PERP	2 041 000	0,09
EUR	2 400 000	VOLKSWAGEN CREDIT	6,875	15/01/2014	2 643 336	0,12
					33 685 138	1,53

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	1 000 000	BRAMBLES FINANCE PLC	4,625	20/04/2018	1 045 030	0,05
-----	-----------	----------------------	-------	------------	------------------	-------------

Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen

EUR	2 500 000	UBS CAPITAL SECURITIES L	FLR	PERP	2 512 500	0,11
-----	-----------	--------------------------	-----	------	------------------	-------------

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	10 900 000	GECINA	4,5	19/09/2014	10 899 455	0,49
-----	------------	--------	-----	------------	-------------------	-------------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	1 700 000	AMERICA MOVIL S.A.	3,75	28/06/2017	1 734 247	0,08
EUR	500 000	BRITISH TELECOM	6,5	07/07/2015	561 710	0,03
EUR	1 800 000	DEUTSCHE TELEKOM	5,75	14/04/2015	1 975 049	0,08
EUR	600 000	FSE RADIOTELEPHONE	3,375	18/07/2012	608 328	0,03
					4 879 334	0,22

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

180 731 778 8,19

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

180 731 778 8,19

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

2 065 840 393 93,65

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	39 917,327	BNP PARIBAS OBLI CREDIT			10 933 356	0,50
-----	------------	-------------------------	--	--	-------------------	-------------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

10 933 356 0,50

Parts d'autres OPC - Units of other UCIs - Quote di altri OIC - Deelbewijzen van andere ICB's - Anteile an anderen OGA-Fonds - Deelbewijzen van andere ICB's
--

USD	46,2252	BNP PARIBAS HILAL INCOME I	3 995 626	0,18
-----	---------	----------------------------	-----------	------

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Total units of other UCIs - Total quote di altri OIC - Totaal deelbewijzen van andere icb's - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Totaal deelbewijzen van andere icb's	3 995 626	0,18
---	------------------	-------------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille	2 080 769 375	94,33
--	----------------------	--------------

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	A	754	EURO BOBL 09/11	121,740	1 114 910	91 791 960
EUR	A	309	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	633 160	41 579 040
EUR	A	646	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	1 285 540	70 633 640
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					3 033 610	

Un montant total de EUR 2 468 234 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 2 468 234 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 2 468 234 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 2 468 234 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 2 468 234 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 2 468 234 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
EUR	3 871 208	USD	5 500 000	49 913	3 871 208	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				49 913	3 871 208	

Credit default swaps au - Credit default swaps as at - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per 31/08/2011

Achat / Vente de protection	Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Prime (%)	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Hedging purchase/sale	Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Premium (%)	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Acquisto/Vendita di protezione	Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Premio (%)	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Sicherungskauf/- verkauf	Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Prämie (%)	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Vente	10 000 000	EUR	1	BNP PARIBAS (LONDON) ENEL	(575 433)	20/06/2016

Achat	10 000 000	EUR	1	BNP PARIBAS (LONDON)	(759 364)	20/06/2016
				HOLCIM FINANCE		
Achat	10 000 000	EUR	1	JP MORGAN CHASE	515 705	20/06/2016
				CDS ITRAXX		
Achat	5 000 000	EUR	1	JP MORGAN CHASE	257 852	20/06/2016
				CDS ITRAXX		
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal					(561 240)	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

USD	13	DEX ONE			18	0,00
-----	----	---------	--	--	----	------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

18 0,00

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchvaart/Defensie

USD	1 625 000	BE AEROSPACE	8,5	01/07/2018	1 746 875	0,46
USD	885 000	BE AEROSPACE	6,875	01/10/2020	907 125	0,24
USD	1 656 000	TRIUMPH GROUP	8,625	15/07/2018	1 763 640	0,47
					4 417 640	1,17

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

USD	1 730 000	B AND G FOODS	7,625	15/01/2018	1 816 500	0,48
USD	2 290 000	BLUE MEGER	7,625	15/02/2019	2 272 825	0,60
USD	2 290 000	INGLES MARKETS	8,875	15/05/2017	2 381 599	0,63
USD	1 892 000	MICHAEL FOODS	9,75	15/07/2018	1 986 600	0,53
USD	680 000	SMITHFIELD FOODS INC	10	15/07/2014	768 400	0,20
USD	1 350 000	SMITHFIELD FOODS INC	7,75	01/07/2017	1 412 438	0,37
USD	1 375 000	SUPERVALU	8	01/05/2016	1 347 500	0,36
USD	1 172 000	SUPERVALU	7,5	15/11/2014	1 166 867	0,31
					13 152 729	3,48

Automobile/pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiël - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiël - onderdelen en uitrustingen

USD	2 185 000	AMERICAN AXLE MFG HOLDINGS	9,25	15/01/2017	2 321 563	0,61
USD	2 225 000	COMMERCIAL VEHICLE GROUP	7,875	15/04/2019	2 124 875	0,56
USD	2 695 000	DANA HOLDING CORP	6,5	15/02/2019	2 627 625	0,69
USD	2 290 000	PITTSBURGH GLASS WORKS L	8,5	15/04/2016	2 192 675	0,58
USD	2 083 000	TENNECO	6,875	15/12/2020	2 114 245	0,56
USD	1 975 000	TRW AUTOMOTIVE INC.	8,875	01/12/2017	2 152 750	0,57
					13 533 733	3,57

Charbon - Coal - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool

USD	1 940 000	ALPHA NATURAL RESOURCES	6	01/06/2019	1 896 350	0,50
USD	2 900 000	ARCH COAL	7	15/06/2019	2 856 500	0,76
USD	3 146 000	CONSOL ENERGY	8,25	01/04/2020	3 381 950	0,89
USD	3 180 000	JAMES RIVER ESCROW INC	7,875	01/04/2019	2 877 900	0,76
					11 012 700	2,91

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

USD	2 175 000	CELANESE US HOLDINGS LLC	5,875	15/06/2021	2 180 438	0,58
USD	1 335 000	LBI ESCROW	8	01/11/2017	1 478 513	0,39
USD	2 150 000	LYONDEL CHEMICAL	11	01/05/2018	2 399 937	0,63
					6 058 888	1,60

Compagnies aériennes - Airlines - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen

USD	1 100 000	UNITED AIR LINES INC.	8,875	01/08/2013	1 133 000	0,30
USD	1 166 000	UNITED AIR LINES INC.	12	01/11/2013	1 206 810	0,32
					2 339 810	0,62

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

USD	1 550 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	6,625	01/10/2028	1 511 607	0,40
-----	-----------	-----------------------	-------	------------	-----------	------

USD	1 600 000	NAVISTAR INTERNATIONAL CO.	8,25	01/11/2021	1 623 312	0,43
Contrôle environnemental - Environmental Control - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole					3 134 919	0,83
USD	3 077 000	ALERIS INTERN	7,625	15/02/2018	2 830 840	0,75
USD	2 162 000	DARLING INTERNATIONAL	8,5	15/12/2018	2 340 365	0,62
Divertissements - Entertainment - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie					5 171 205	1,37
USD	1 577 000	AMER CASINO & ENTERTAINMENT	11	15/06/2014	1 577 000	0,42
USD	2 400 000	PENN NATIONAL GAMING INC REGD	8,75	15/08/2019	2 550 000	0,67
USD	565 000	PINNACLE ENTERTAINMENT	8,75	15/05/2020	567 825	0,15
USD	1 160 000	PINNACLE ENTERTAINMENT	7,5	15/06/2015	1 157 100	0,31
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit					5 851 925	1,55
USD	2 615 000	CALPINE	7,25	15/10/2017	2 647 688	0,70
USD	1 360 000	CALPINE	7,875	31/07/2020	1 394 000	0,37
USD	2 795 000	GENON ENERGY INC	7,875	15/06/2017	2 711 150	0,72
USD	2 135 000	NORTH AMER.ENERGY ALLIANCE LLC	10,875	01/06/2016	2 348 500	0,62
USD	1 120 000	NRG ENERGY	7,625	15/01/2018	1 108 800	0,29
USD	1 290 000	NRG ENERGY	7,625	15/05/2019	1 257 750	0,33
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica					11 467 888	3,03
USD	2 009 000	VIASYSTEMS	12	15/01/2015	2 202 366	0,58
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur						
USD	1 748 000	SEALY MATTRESS CO	10,875	15/04/2016	1 876 915	0,50
Equipements ménagers - White goods - Arredamenti per la casa - Huishoudtoestellen - Haushaltsgeräte - Huishoudtoestellen						
USD	1 970 000	LIBBEY GLASS	10	15/02/2015	2 107 900	0,56
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen						
USD	2 700 000	CASE NEW HOLLAND	7,875	01/12/2017	2 922 750	0,77
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages						
USD	1 550 000	BOMBARDIER	7,5	15/03/2018	1 685 625	0,45
USD	1 925 000	BOMBARDIER	7,75	15/03/2020	2 103 063	0,56
USD	1 500 000	PARK OHIO IND	8,125	01/04/2021	1 443 750	0,38
USD	3 275 000	POLYPORE INTERNATIONAL	7,5	15/11/2017	3 242 250	0,85
Hébergement - Hotels & accommodation - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf					8 474 688	2,24
USD	1 900 000	HARRAH'S OPERATING COMPANY	11,25	01/06/2017	2 047 250	0,54
USD	2 330 000	MGM RESORTS INTL	9	15/03/2020	2 487 275	0,66
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie					4 534 525	1,20
USD	2 340 000	DEMATIC SA	8,75	01/05/2016	2 234 700	0,59
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet						
USD	2 220 000	EQUINIX INC	7	15/07/2021	2 253 300	0,60
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software						
USD	3 230 000	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6,75	15/06/2018	3 173 475	0,84
USD	1 765 000	MEDASSETS	8	15/11/2018	1 703 225	0,45
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd					4 876 700	1,29
USD	2 580 000	EASTON BELL	9,75	01/12/2016	2 747 700	0,73
USD	1 920 000	NAI ENTER HOLDINGS LLC	8,25	15/12/2017	1 939 200	0,51
USD	2 491 000	NCL CORP.LTD	11,75	15/11/2016	2 789 920	0,74
USD	1 000 000	NCL CORP.LTD	9,5	15/11/2018	1 035 000	0,27
Marchandises/Produits ménagers - Household products/goods - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen					8 511 820	2,25
USD	825 000	JARDEN CORP.	7,5	15/01/2020	849 750	0,22
USD	2 005 000	JARDEN CORP.	6,125	15/11/2022	1 984 950	0,52
USD	275 000	PRESTIGE BRANDS IN	8,25	01/04/2018	302 300	0,08
USD	1 963 000	PRESTIGE BRANDS IN	8,25	01/04/2018	2 041 520	0,55
USD	1 030 000	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7,125	15/04/2019	975 925	0,26
USD	1 225 000	RGHL US ESCROW	7,875	15/08/2019	1 212 750	0,32
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen					7 367 195	1,95
USD	1 390 000	BUILDING	6,875	15/08/2018	1 362 200	0,36
USD	2 200 000	MASCO CORP	6,125	03/10/2016	2 155 120	0,57
					3 517 320	0,93

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

USD	1 525 000	CCO HOLDINGS	8,125	30/04/2020	1 612 688	0,43
USD	1 150 000	CCO HOLDINGS	7	15/01/2019	1 155 750	0,31
USD	2 210 000	CCO HOLDINGS	7,875	30/04/2018	2 298 400	0,61
USD	2 680 000	CEQUEL	8,63	15/11/2017	2 787 199	0,73
USD	2 330 000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS	9,25	15/12/2017	2 493 100	0,65
USD	1 900 000	CSC HOLDINGS	7,875	15/02/2018	2 009 250	0,53
USD	2 325 000	KABEL BW ERSTE BETEILIGU	7,5	15/03/2019	2 290 125	0,61
USD	2 100 000	LIN TELEVISION	FLR	15/04/2018	2 173 500	0,57
USD	2 054 000	MEDIACOM	9,125	15/08/2019	2 074 540	0,55
USD	1 500 000	ONO FINANCE II PLC	10,875	15/07/2019	1 335 000	0,35
USD	3 957 000	POSTMEDIA NETWORK	12,5	15/07/2018	4 204 312	1,10
USD	2 305 000	SALEM COMMUNICATIONS CORP.	9,625	15/12/2016	2 342 456	0,62
USD	1 025 000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC.	9,25	01/11/2017	1 091 625	0,29
USD	2 150 000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC.	8,375	15/10/2018	2 155 375	0,57
USD	1 875 000	SIRIUS	8,75	01/04/2015	2 034 375	0,54
USD	2 085 000	UPC HOLDING	9,875	15/04/2018	2 178 825	0,58

34 236 520 9,04**Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal**

USD	2 150 000	CALCIPAR SA	6,875	01/05/2018	2 037 125	0,54
-----	-----------	-------------	-------	------------	-----------	------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

USD	2 410 000	BERRY PETROLEUM	6,75	01/11/2020	2 337 700	0,62
USD	2 744 000	BREITBURN ENERGY	8,625	15/10/2020	2 744 000	0,73
USD	3 335 000	CHESAPEAKE	6,875	15/08/2018	3 485 075	0,92
USD	1 100 000	CHESAPEAKE ENERGY	6,5	15/08/2017	1 146 750	0,30
USD	2 195 000	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7,75	01/04/2019	2 019 400	0,53
USD	1 870 000	COFFEYVILLE	9	01/04/2015	1 982 200	0,52
USD	1 823 000	COFFEYVILLE	10,875	01/04/2017	2 021 251	0,53
USD	2 055 000	CONNACHER	8,5	01/08/2019	1 664 550	0,44
USD	2 915 000	CONTINENTAL RESOURCES	7,125	01/04/2021	3 002 450	0,79
USD	1 800 000	DENBURY RESOURCES	8,25	15/02/2020	1 896 750	0,50
USD	1 725 000	LINN ENERGY	8,625	15/04/2020	1 845 750	0,49
USD	1 380 000	LINN ENERGY	6,5	15/05/2019	1 317 900	0,35
USD	2 325 000	QUICKSILVER RESOURCES IN	7,125	01/04/2016	2 197 125	0,58
USD	2 195 000	VENOCO INC	8,875	15/02/2019	1 964 525	0,52

29 625 426 7,82**Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten**

USD	3 430 000	BASIC ENERGY	7,75	15/02/2019	3 395 700	0,89
USD	3 115 000	KEY ENERGY 6,75%21	6,75	01/03/2021	3 052 700	0,81
USD	2 217 000	STALLION	10,5	15/02/2015	2 372 190	0,63

8 820 590 2,33**Pipelines - Pipelines - Oleodotti - Pipelines - Pipelines - Pipelines**

USD	1 800 000	EAGLE ROCK ENER PART/FIN	8,375	01/06/2019	1 764 000	0,47
USD	1 800 000	EL PASO CORP	7,25	01/06/2018	1 994 310	0,53
USD	2 000 000	EL PASO CORP	7	15/06/2017	2 222 620	0,59
USD	2 345 000	MARKWEST ENERGY	6,75	01/11/2020	2 400 694	0,63

8 381 624 2,22**Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier**

USD	2 668 000	APPLETON	10,5	15/06/2015	2 674 670	0,71
USD	501 000	BOISE PAPER	8	01/04/2020	512 273	0,14
USD	1 150 000	BOISE PAPER	9	01/11/2017	1 221 875	0,32
USD	1 150 000	CASCADES	7,75	15/12/2017	1 115 500	0,29
USD	1 411 000	CLEARWATER PAPER	7,125	01/11/2018	1 418 055	0,37
USD	2 805 000	LONGVIEW FIBRE PAPER & P	8	01/06/2016	2 776 950	0,74
USD	2 140 000	SAPPI PAPIER	6,625	15/04/2021	1 904 600	0,50
USD	890 000	VERSO PAPER HOLDING	8,75	01/02/2019	709 775	0,19
USD	1 105 000	VERSO PAPER HOLDING	11,375	01/08/2016	861 900	0,23

13 195 598 3,49**Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten**

USD	1 700 000	FMG RESOURCES	6,875	01/02/2018	1 683 000	0,44
USD	1 590 000	FMG RESOURCES	7	01/11/2015	1 586 025	0,42
USD	2 200 000	NOVELIS	8,75	15/12/2020	2 315 500	0,62

5 584 525 1,48**Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten**

USD	2 900 000	ENDO PHARMACEUTICAL	7	15/07/2019	2 936 250	0,78
USD	2 675 000	GRIFOLS	8,25	01/02/2018	2 675 000	0,71
USD	2 736 000	MYLAN	7,875	15/07/2020	2 927 520	0,77
USD	1 836 000	PATHEON	8,625	15/04/2017	1 744 200	0,46

10 282 970 2,72

Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame

USD	1 966 000	LAMAR MEDIA	7,875	15/04/2018	1 990 575	0,53
USD	1 253 000	LAMAR MEDIA	6,625	15/08/2015	1 243 603	0,33
					3 234 178	0,86

Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten

USD	250 000	APRIA HEALTH	11,25	01/11/2014	266 505	0,07
USD	1 720 000	APRIA HEALTH	11,25	01/11/2014	1 694 200	0,45
USD	1 752 000	COMMUNITY HEALTH SERVICE	8,875	15/07/2015	1 776 090	0,47
USD	2 325 000	HCA	7,875	15/02/2020	2 464 500	0,65
USD	2 504 000	HCA SR SECD.	7,25	15/09/2020	2 572 860	0,68
USD	3 934 000	HEALTHNET	6,375	01/06/2017	4 022 515	1,05
USD	1 900 000	HEALTHSOUTH	8,125	15/02/2020	1 926 125	0,51
USD	1 970 000	LIFEPOINT	6,625	01/10/2020	1 920 750	0,51
USD	2 315 000	UNIVERSAL HEALTH SVCS	7	01/10/2018	2 291 850	0,61
USD	850 000	US ONCOLOGY INC	9,125	15/08/2017	0	0,00
					18 935 395	5,00

Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halbleiters - Halbleiter - Semiconduttori - Halbleiters

USD	2 033 000	FREESCALE	10,125	15/03/2018	2 205 805	0,59
USD	1 270 000	SENSATA TECHNOLOGIES BV	6,5	15/05/2019	1 222 375	0,32
					3 428 180	0,91

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

USD	2 255 000	CARRIAGE	7,875	15/01/2015	2 221 175	0,59
USD	1 995 000	CDRT MERGER SUB INC	8,125	01/06/2019	1 860 338	0,49
USD	2 335 000	CORRECTIONS	7,75	01/06/2017	2 480 937	0,65
USD	1 655 000	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7,375	01/02/2019	1 572 250	0,42
USD	1 090 000	SERVICE CORP INTERNATIONAL	7,5	01/04/2027	1 019 150	0,27
USD	1 244 000	SERVICE CORP INTERNATIONAL	7	15/05/2019	1 271 990	0,34
USD	1 805 000	TRANSUNION	11,375	15/06/2018	1 999 038	0,53
USD	2 399 000	VALASSIS COMMUNICATION	6,625	01/02/2021	2 273 052	0,59
					14 697 930	3,88

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

USD	3 117 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	6,625	15/08/2017	3 263 156	0,86
USD	2 700 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	7	15/04/2015	2 882 250	0,76
USD	1 750 000	SALLY	9,25	15/11/2014	1 802 500	0,48
USD	1 150 000	UNITYMEDIA	8,125	01/12/2017	1 173 000	0,31
					9 120 906	2,41

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

USD	1 600 000	REYNOLDS GROUP	7,75	15/10/2016	1 636 000	0,43
USD	2 110 000	SUSSER HOLD	8,5	15/05/2016	2 204 950	0,59
					3 840 950	1,02

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

USD	1 700 000	HOST HOTELS & RESORTS LP	5,875	15/06/2019	1 653 250	0,44
USD	2 000 000	HOST HOTELS & RESORTS LP	6,875	01/11/2014	2 042 500	0,54
					3 695 750	0,98

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

USD	2 000 000	CINCINNATI	8,25	15/10/2017	1 995 000	0,53
USD	1 295 000	CINCINNATI	8,375	15/10/2020	1 275 575	0,34
USD	720 000	FRONTIER COMMUNICATION	9	15/08/2031	685 440	0,18
USD	4 610 000	FRONTIER COMMUNICATION	8,25	15/04/2017	4 794 399	1,26
USD	2 575 000	GLOBAL CROSSING	12	15/09/2015	2 941 937	0,78
USD	2 795 000	INTELSAT	7,25	01/04/2019	2 697 175	0,71
USD	1 925 000	NII CAPITAL CORP	10	15/08/2016	2 165 625	0,57
USD	1 257 000	NII CAPITAL CORP	8,875	15/12/2019	1 329 278	0,35
USD	1 900 000	SATMEX ESCROW SA DE CV	9,5	15/05/2017	1 864 375	0,49
USD	1 065 000	SPRINT CAPITAL	8,75	15/03/2032	1 091 625	0,29
USD	2 650 000	SPRINT CAPITAL	8,375	15/08/2017	2 775 875	0,73
USD	2 826 000	VIASAT INC.	8,875	15/09/2016	2 924 910	0,77
USD	1 400 000	VIRGIN MEDIA FINANCE P.L.C.	9,5	15/08/2016	1 543 500	0,41
USD	1 500 000	WEST	8,625	01/10/2018	1 462 500	0,39
USD	1 320 000	WEST	11	15/10/2016	1 349 700	0,36
USD	1 590 000	WIND ACQUISITION	11,75	15/07/2017	1 649 625	0,44
USD	1 000 000	WIND ACQUISITION	FLR	15/07/2014	1 000 000	0,26
USD	1 680 000	WIND ACQUISITION	7,25	15/02/2018	1 575 000	0,42
USD	1 850 000	WINDSTREAM	8,125	01/09/2018	1 919 375	0,51
USD	1 975 000	WINDSTREAM	7	15/03/2019	1 935 500	0,51
USD	1 080 000	WINDSTREAM	7,75	15/10/2020	1 101 600	0,29
					40 078 014	10,59

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

USD	1 007 000	KANSAS CITY SOUTHERN	8	01/02/2018	1 096 371	0,29
USD	2 746 000	RAILAMERICA INC.	9,25	01/07/2017	2 965 680	0,79
USD	2 300 000	TEEKAY CORP.	8,5	15/01/2020	2 236 750	0,59
					6 298 801	1,67

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

USD	2 070 000	DINEEQUITY	9,5	30/10/2018	2 147 625	0,57
USD	2 696 000	HANESBRAND	8	15/12/2016	2 863 314	0,77
USD	2 290 000	LIMITED BRANDS INC	6,625	01/04/2021	2 318 625	0,61
USD	530 000	LIMITED BRANDS INC	7	01/05/2020	547 225	0,14
USD	655 000	NEEDLE MERGER SUB CORP	8,125	15/03/2019	609 150	0,16
USD	1 332 000	QVC INC	7,125	15/04/2017	1 391 940	0,37
USD	1 350 000	QVC INC	7,5	01/10/2019	1 454 625	0,38
					11 332 504	3,00

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **353 848 602** **93,55**

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

353 848 620 **93,55**

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Other transferable securities and money-market instruments - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Andere effecten en geldmarktinstrumenten

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen

USD	1 485 000	USG	9,75	01/08/2014	1 459 013	0,39
-----	-----------	-----	------	------------	-----------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **1 459 013** **0,39**

TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Total other transferable securities and money-market instruments - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten

1 459 013 **0,39**

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

355 307 633 **93,94**

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses USD</i>	<i>Liability USD</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti USD</i>	<i>Impegno USD</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste USD</i>	<i>Obligo USD</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
EUR	70 240 000	USD	101 083 859	26 715	101 110 574	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				26 715	101 110 574	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw

EUR	300 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	4,5	05/07/2018	440 592	0,71
USD	600 000	ALTRIA GROUP INC	4,75	05/05/2021	617 806	1,00
USD	500 000	PHILIP MORRIS	4,5	26/03/2020	544 785	0,88
					1 603 183	2,59

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	500 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4,726	26/05/2021	714 177	1,16
USD	400 000	KRAFT FOODS	5,375	10/02/2020	455 341	0,73
					1 169 518	1,89

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	500 000	ALLIANZ FIN. II	FLR	08/07/2041	610 986	0,99
EUR	750 000	ASIF III (JERSEY) LIMITED	4,75	11/09/2013	1 090 713	1,77
EUR	300 000	AVIVA	FLR	02/10/2023	416 757	0,67
EUR	500 000	AVIVA	FLR	25/11/2034	572 321	0,92
USD	850 000	AON	5	30/09/2020	909 489	1,47
USD	350 000	PRUDENTIAL	5,375	21/06/2020	375 461	0,61
					3 975 727	6,43

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen

EUR	600 000	VALEO SA	4,875	11/05/2018	850 792	1,37
-----	---------	----------	-------	------------	----------------	-------------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	300 000	ABBAY NATIONAL	3,375	20/10/2015	411 786	0,66
EUR	200 000	BBVA SENIOR FINANCE	4	22/03/2013	286 860	0,46
EUR	500 000	CREDIT SUISSE LONDON	3,875	25/01/2017	714 854	1,15
EUR	300 000	FORTIS BANK	5,757	04/10/2017	439 538	0,71
EUR	400 000	FORTIS BANK NEDERLAND	4	03/02/2015	583 148	0,94
EUR	250 000	HSBC	6,25	19/03/2018	376 371	0,61
EUR	500 000	ING BANK NV	3,875	24/05/2016	717 064	1,16
EUR	550 000	LLOYDS TSB CAPITAL	4,5	15/09/2014	794 250	1,28
EUR	380 000	ROYAL BANK OF CANADA	5,25	15/05/2013	557 558	0,90
EUR	250 000	SEB	2,5	01/09/2015	345 991	0,56
EUR	400 000	UBS LONDON	6,25	03/09/2013	614 564	0,99
USD	700 000	BANK OF AMERICA	8	15/12/2026	696 500	1,12
USD	300 000	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3,15	15/07/2016	298 615	0,48
USD	850 000	COMERICA BK	5,2	22/08/2017	924 772	1,50
USD	800 000	DANSKE BANK	3,875	14/04/2016	769 543	1,24
USD	650 000	JPMORGAN CHASE	4,625	10/05/2021	675 980	1,09
USD	750 000	KEYBANK	5,45	03/03/2016	823 490	1,33
USD	1 000 000	NORDEA BANK	4,875	27/01/2020	1 086 730	1,76
USD	500 000	NORTHERN TRUST	3,375	23/08/2021	495 390	0,80
USD	300 000	RABOBANK NEDERLAND	4,5	11/01/2021	322 026	0,52
USD	1 000 000	STANDARD CHARTERED BANK	6,4	26/09/2017	1 105 325	1,79
USD	750 000	SVENSKA HANDELSBANKEN	3,125	12/07/2016	755 796	1,22
USD	775 000	US BANCORP	3,442	01/02/2016	792 193	1,28
USD	500 000	U.S. BANCORP	FLR	29/04/2020	532 085	0,86
					15 120 429	24,41

Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken

EUR	200 000	CARLSBERG INDX RTG	6	28/05/2014	310 527	0,50
USD	550 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	4,375	15/02/2021	606 142	0,98
					916 669	1,48

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie						
EUR	500 000	LANXESS FINANCE BV	4,125	23/05/2018	706 625	1,14
USD	600 000	DOW CHEMICAL	4,25	15/11/2020	615 151	0,99
					1 321 776	2,13
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen						
USD	500 000	ENERGIZER HOLDINGS INC	4,7	19/05/2021	523 003	0,84
Contrôle environnemental - Environmental Control - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole						
USD	550 000	REPUBLIC SERVICES INC	4,75	15/05/2023	587 166	0,95
USD	450 000	WASTE MGNT	4,75	30/06/2020	489 898	0,79
					1 077 064	1,74
Distribution/Vente en gros - Distribution/Wholesale - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distributie/Groothandel						
USD	1 000 000	GLENCORE FDG	6	15/04/2014	1 037 500	1,67
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	400 000	CEZ AS	3,625	27/05/2016	587 770	0,95
EUR	500 000	EDP FINANCE BV	5,5	18/02/2014	680 306	1,10
EUR	400 000	EON INTL. FINANCE	4,125	12/07/2017	563 307	0,91
EUR	150 000	EUROGRID	3,875	22/10/2020	216 380	0,35
USD	500 000	DUKE ENERGY	3,55	15/09/2021	494 925	0,80
USD	400 000	NISOURCE FINANCE CORP	6,125	01/03/2022	462 265	0,75
USD	850 000	PROGRESS ENERGY	4,4	15/01/2021	909 249	1,46
					3 914 202	6,32
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages						
USD	550 000	HONEYWELL INTERNATIONAL	4,25	01/03/2021	600 761	0,97
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal						
EUR	500 000	THYSSENKRUPP	8,5	25/02/2016	812 753	1,31
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software						
EUR	200 000	AMADEUS CAP MARKT	4,875	15/07/2016	292 397	0,47
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen						
EUR	500 000	LAFARGE	5,375	29/11/2018	662 308	1,07
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media						
EUR	1 000 000	VIVENDI	3,5	13/07/2015	1 453 579	2,34
USD	550 000	DIRECTV HOLDING	5	01/03/2021	592 218	0,96
USD	800 000	NBC	4,375	01/04/2021	828 830	1,34
USD	400 000	VIACOM INC	3,5	01/04/2017	413 268	0,67
					3 287 895	5,31
Métal-fabrique/Matériel - Metalworking/Hardware - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal						
EUR	530 000	SKF AB	3,875	25/05/2018	783 728	1,26
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
USD	600 000	ANADARKO PETROLEUM CORP	6,375	15/09/2017	693 059	1,12
USD	500 000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD.	5,7	15/05/2017	583 038	0,94
USD	400 000	DEVON ENERGY	4	15/07/2021	415 883	0,67
USD	300 000	NOBLE ENERGY	8,25	01/03/2019	392 826	0,63
					2 084 806	3,36
Pipelines - Pipelines - Oleodotti - Pipelines - Pipelines - Pipelines						
USD	500 000	PLAINS ALL AMER	5	01/02/2021	532 033	0,86
USD	500 000	TRANSCANADA	3,8	01/10/2020	522 675	0,84
					1 054 708	1,70
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier						
USD	500 000	DOMTAR	10,75	01/06/2017	620 000	1,00
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten						
USD	600 000	KINROSS GOLD	5,125	01/09/2021	593 288	0,96
USD	650 000	RIO TINTO	3,5	02/11/2020	646 451	1,04
					1 239 739	2,00
Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten						
USD	600 000	QUEST DIAGNOSTIC INC	4,7	01/04/2021	652 065	1,05
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	500 000	BANQUE PSA	3,875	14/01/2015	700 772	1,13
EUR	750 000	BARCLAYS BANK	6	14/01/2021	931 111	1,51
EUR	500 000	CATERPILLAR INTL FIN LTD	2,75	06/06/2014	733 506	1,18
EUR	300 000	CITIGROUP	3,95	10/10/2013	430 843	0,70
EUR	400 000	INTERNATIONAL POWER LTD. (CV)	7,25	11/05/2017	655 627	1,06

EUR	500 000	NOMURA EUROPE FINANCE NV	5,125	09/12/2014	745 334	1,20
EUR	250 000	RCI BANQUE	4	16/03/2016	339 703	0,55
EUR	400 000	SANTANDER	2,875	20/09/2013	558 850	0,90
USD	750 000	BANK OF AMERICA	7,3	20/08/2013	822 591	1,33
USD	600 000	CITIGROUP	5,5	11/04/2013	622 940	1,01
USD	400 000	GECC	4,625	07/01/2021	413 956	0,67
USD	500 000	GOLDMAN SACHS	5,25	27/07/2021	504 979	0,82
USD	1 000 000	HSBC FIN CAP TRUST IX	FLR	30/11/2035	870 000	1,40
USD	700 000	MBNA CREDIT CARD	7,125	15/11/2012	727 979	1,17
USD	600 000	MORGAN STANLEY	3,8	29/04/2016	588 597	0,95
					9 646 788	15,58

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	500 000	BRAMBLES FINANCE PLC	4,625	20/04/2018	752 317	1,21
-----	---------	----------------------	-------	------------	----------------	-------------

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	400 000	FONCIERE LYONNAISE	4,625	25/05/2016	561 522	0,91
EUR	200 000	GECINA	4,5	19/09/2014	287 946	0,46
USD	250 000	AVALONBAY	3,95	15/01/2021	248 637	0,40
USD	250 000	BOSTON PROPERTY	4,125	15/05/2021	242 298	0,39
					1 340 403	2,16

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	500 000	TDC	5,875	16/12/2015	789 917	1,27
USD	775 000	AMERICA MOVIL S.A.	5	16/10/2019	837 582	1,35
USD	250 000	AT AND T	5,55	15/08/2041	265 477	0,43
USD	550 000	VERIZON COMMUNICATIONS	4,6	01/04/2021	599 354	0,97
					2 492 330	4,02

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

USD	650 000	UNION PACIFIC SR.	4	01/02/2021	676 400	1,09
-----	---------	-------------------	---	------------	----------------	-------------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

USD	700 000	FEDERATED RETAIL	5,9	01/12/2016	776 251	1,26
USD	300 000	WALGREEN	5,25	15/01/2019	349 296	0,56
					1 125 547	1,82

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

59 634 808 96,25

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

59 634 808 96,25

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Other transferable securities and money-market instruments - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Andere effecten en geldmarktinstrumenten

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media						
USD	515 000	COX COMMUNICATIONS INC	6,25	01/06/2018	602 156	0,97

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

602 156 0,97

TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Total other transferable securities and money-market instruments - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten

602 156 0,97

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten**Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties****Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia**

USD 10 000 000 ITRAX CDXIG515 CALL 1.2 09/11 OTC 426 0,00

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties

426 0,00

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten

426 0,00

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

60 237 390 97,22

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes USD	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses USD	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti USD	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
EUR	A	2	BUXL LONG TERM 30 YRS 09/11	115,560	28 393	231 120
EUR	V	2	EURO BOBL 09/11	121,740	(4 031)	(243 480)
EUR	A	6	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	39 854	807 360
EUR	A	22	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	24 981	2 405 480
USD	A	15	US LONG BOND(CBT) 12/11	136,031	(13 329)	2 040 469
USD	A	28	US ULTRA BOND(CBT) 12/11	143,156	(14 157)	4 008 375
USD	V	122	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	763	(15 741 813)
USD	A	22	US 2YR NOTE (CBT) 12/11	110,250	344	4 851 000
USD	V	19	US 5YR NOTE (CBT) DEC11	122,547	(1 336)	(2 328 391)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					61 482	

Un montant total de USD 189 844 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of USD 189 844 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di USD 189 844 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van USD 189 844 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 189 844 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van USD 189 844 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses USD	Liability USD	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti USD	Impegno USD	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Obligo USD	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervaldag
EUR	550 000	USD	780 214	11 403	791 616	15/09/2011
EUR	450 610	USD	650 000	(1 436)	648 564	15/09/2011
EUR	550 000	USD	797 902	(6 285)	791 616	15/09/2011
USD	27 661 905	EUR	19 470 000	(354 893)	27 661 905	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(351 211)	29 893 701	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	1 000 000	CARREFOUR	FLR	21/06/2012	997 555	0,39
-----	-----------	-----------	-----	------------	---------	------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	3 600 000	ABN AMRO BANK	FLR	04/04/2012	3 598 506	1,41
EUR	4 600 000	BBVA SENIOR FINANCE	FLR	16/07/2012	4 600 046	1,80
EUR	400 000	BBVA SENIOR FINANCE	FLR	29/06/2012	394 478	0,15
EUR	2 350 000	BCA NAZIONALE LAVORO	FLR	06/03/2013	2 338 097	0,91
EUR	4 000 000	BFCM	FLR	24/09/2012	3 982 060	1,56
EUR	2 000 000	BFCM	FLR	24/01/2013	1 991 580	0,78
EUR	5 500 000	BNP PARIBAS	FLR	16/09/2013	5 406 445	2,11
EUR	1 500 000	BPCE	FLR	20/07/2012	1 493 715	0,58
EUR	7 500 000	BPCE	FLR	27/05/2013	7 412 887	2,89
EUR	1 000 000	CMA	FLR	30/12/2011	999 623	0,39
EUR	7 000 000	CMA	FLR	02/07/2012	7 008 119	2,73
EUR	3 600 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	FLR	22/10/2013	3 591 918	1,40
EUR	3 200 000	CREDIT DU NORD	FLR	06/08/2012	3 200 032	1,25
EUR	2 000 000	DANSKE BANK	FLR	29/06/2012	1 991 620	0,78
EUR	2 000 000	DEXIA CREDITLOC	FLR	30/12/2011	2 000 200	0,78
EUR	1 500 000	HSBC FRANCE	FLR	01/08/2012	1 499 010	0,59
EUR	2 900 000	ING BANK NV	FLR	08/01/2013	2 888 632	1,13
EUR	4 400 000	INTESA SANPAOLO	FLR	16/11/2012	4 331 602	1,69
EUR	4 040 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	FLR	18/01/2012	4 033 940	1,58
EUR	2 950 000	LLOYDS TSB CAPITAL	FLR	18/01/2013	2 942 286	1,15
EUR	2 800 000	NORDEA BANK	FLR	11/02/2013	2 800 364	1,09
EUR	3 400 000	NORDEA BANK	FLR	12/04/2013	3 396 838	1,33
EUR	6 400 000	RABOBANK	FLR	14/01/2013	6 407 488	2,50
EUR	3 200 000	RABOBANK NEDERLAND	FLR	19/05/2014	3 197 264	1,25
EUR	1 300 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	FLR	18/05/2013	1 276 496	0,50
EUR	2 000 000	SKANDINAVISKA	FLR	21/09/2012	2 019 240	0,79
EUR	1 300 000	SOCIETE GENERALE	FLR	13/04/2012	1 292 324	0,50
EUR	150 000	SOCIETE GENERALE	FLR	31/03/2012	149 162	0,06
EUR	2 600 000	SOCIETE GENERALE	FLR	14/01/2013	2 565 888	1,00
EUR	2 610 000	UNICREDIT BANK IRELAND PLC	FLR	14/09/2012	2 547 412	1,00
EUR	300 000	WESTPAC BANKING	FLR	29/10/2013	300 372	0,12
					91 657 644	35,80

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

EUR	1 000 000	AIR LIQUIDE	5,25	28/12/2011	1 011 535	0,40
-----	-----------	-------------	------	------------	-----------	------

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

EUR	3 860 000	SCANIA CV	FLR	17/12/2012	3 862 567	1,51
EUR	3 300 000	VOLVO TREASURY	FLR	19/11/2012	3 298 284	1,29
					7 160 851	2,80

Cosmétique/Hygiène - Cosmetics/Toiletries - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne

EUR	1 000 000	PROCTER	4,875	24/10/2011	1 005 590	0,39
-----	-----------	---------	-------	------------	-----------	------

Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur

EUR	3 800 000	SAINT GOBAIN	FLR	11/04/2012	3 796 656	1,48
-----	-----------	--------------	-----	------------	-----------	------

Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen -

Multinationaal						
EUR	5 000 000	EUROFIMA	FLR	18/01/2012	4 990 000	1,95

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	2 500 000	CASSA DEPOSITI PRESTITI	FLR	13/07/2012	2 482 400	0,97
EUR	9 800 000	KINGDOM OF SPAIN	FLR	28/09/2012	9 800 098	3,83
EUR	7 700 000	REPUBLIC OF ITALY	4	15/04/2012	7 768 145	3,04
EUR	5 300 000	SWEDISH HOUSING FIN CORP	FLR	01/02/2013	5 303 339	2,07
					25 353 982	9,91

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

EUR	4 500 000	MONTE PASCHI	FLR	19/10/2012	4 500 045	1,76
-----	-----------	--------------	-----	------------	-----------	------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	3 000 000	BARCLAYS BANK	FLR	28/01/2013	2 993 925	1,17
EUR	300 000	COFIDIS	FLR	27/02/2012	298 874	0,12
EUR	6 800 000	RCI BANQUE	FLR	12/11/2012	6 755 426	2,63
EUR	500 000	RENAULT CREDIT INTERNATIONAL	FLR	24/01/2012	499 325	0,20
EUR	4 300 000	S.A.BANQUE SANTANDER	FLR	01/02/2013	4 300 043	1,68
EUR	2 000 000	SANTANDER	FLR	19/04/2013	1 933 020	0,76
EUR	4 000 000	SANTANDER	5,625	14/02/2012	4 049 040	1,58
EUR	5 700 000	SANTANDER	FLR	30/06/2012	5 700 057	2,22
EUR	2 500 000	SANTANDER	2,875	20/09/2013	2 420 700	0,95
EUR	3 000 000	VOLKSWAGEN LEASING	FLR	03/06/2013	2 983 605	1,17
					31 934 015	12,48

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	2 100 000	TELECOM ITALIA	FLR	06/12/2012	2 056 037	0,80
-----	-----------	----------------	-----	------------	-----------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

174 463 910 68,16

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen**Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties****Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken**

EUR	600 000	BBVA SENIOR FINANCE	FLR	29/06/2012	591 717	0,23
EUR	1 400 000	LLOYDS TSB CAPITAL	FLR	18/01/2013	1 396 339	0,55
EUR	1 300 000	SOCIETE GENERALE	FLR	14/01/2013	1 282 944	0,50
EUR	4 350 000	SOCIETE GENERALE	FLR	31/03/2012	4 325 705	1,69
EUR	300 000	SOCIETE GENERALE	FLR	13/04/2012	298 229	0,12
EUR	2 200 000	UNICREDIT BANK IRELAND PLC	FLR	14/09/2012	2 147 244	0,84
EUR	700 000	WESTPAC BANKING	FLR	29/10/2013	700 868	0,27
					10 743 046	4,20

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

10 743 046 4,20

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

10 743 046 4,20

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

185 206 956 72,36

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002* - *Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002* - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

Titres de créances négociables - <i>Negotiable debt securities</i> - <i>Titoli di credito negoziabili</i> - <i>Verhandelbare schuldinstrumenten</i> - <i>Handelbare Forderungspapiere</i> - <i>Verhandelbare schuldinstrumenten</i>						
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding						
EUR	2 000 000	METRO AG	zc	21/09/2011	1 997 436	0,78
EUR	3 000 000	TESCO P.L.C.	zc	05/10/2011	2 987 985	1,17
					4 985 421	1,95
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
EUR	3 000 000	ABN AMRO BANK N.V.	EONIA+0,16	27/10/2011	3 000 000	1,17
EUR	3 000 000	BANK OF SCOTLAND	EONIA+0,27	21/10/2011	3 000 000	1,17
EUR	4 000 000	BNP PARIBAS FORTIS	zc	26/04/2012	3 956 930	1,55
EUR	1 000 000	CRCAM LORRAINE	EONIA+0,5	16/11/2011	1 000 441	0,39
EUR	1 000 000	CREDIT FONCIER	EONIA+0,55	10/11/2011	1 000 593	0,39
EUR	3 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN	zc	18/10/2011	2 988 871	1,17
					14 946 835	5,84
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	900 200	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	08/09/2011	898 684	0,35
EUR	2 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	10/11/2011	1 996 938	0,78
EUR	7 400 000	ITALIE - TREASURY BILL	zc	15/05/2012	7 231 788	2,83
EUR	1 300 000	KINGDOM OF SPAIN	zc	23/03/2012	1 278 142	0,50
					11 405 552	4,46
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	5 200 000	PASS (SOCIETE DES PAIEMENTS)	EUR3M-FRN	09/12/2011	5 200 000	2,03

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

36 537 808 14,28

Prêts de titres - *Securities lending* - *Titoli dati in prestito* - *Effectenleningen* - *Wertpapierleihgeschäfte* - *Effectenleningen*

Titres de créances négociables - <i>Negotiable debt securities</i> - <i>Titoli di credito negoziabili</i> - <i>Verhandelbare schuldinstrumenten</i> - <i>Handelbare Forderungspapiere</i> - <i>Verhandelbare schuldinstrumenten</i>						
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	99 800	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	08/09/2011	99 632	0,04

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

99 632 0,04

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

99 632 0,04

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

36 637 440 14,32

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	257	BNP PARIBAS CASH INVEST FCP I			14 532 628	5,68
EUR	124	BNP PARIBAS MONEY 3 M IC			2 817 545	1,10

EUR	78	PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME INST C	8 061 473	3,15
			25 411 646	9,93

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002			25 411 646	9,93
--	--	--	-------------------	-------------

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties				
Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia				
EUR	(631 000)	EUR/CHF CALL 0.95 261011 OTC	(22 589)	(0,01)
EUR	631 000	EUR/CHF CALL 1.02 261011 OTC	79 718	0,03
USD	12 400 000	USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC	55 072	0,02
USD	9 360 000	USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC	39 636	0,02
USD	10 500 000	USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC	46 633	0,02
USD	1 290 000	USD/JPY CALL 0.82 OTC	0	0,00
USD	300 000	USD/SGD CALL 1.1485 090112 OTC	67 589	0,03
USD	750 000	USD/SGD CALL 1.1485 090112 OTC	168 971	0,06
			435 030	0,17

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties	435 030	0,17
--	----------------	-------------

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten	435 030	0,17
---	----------------	-------------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille	247 691 072	96,78
--	--------------------	--------------

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
AUD	V	56	AUSTRALIE 10YRS 09/11	96,040	(19 551)	(5 378 239)
CAD	A	7	CAN 10YR BOND FUT 12/11	129,510	(3 260)	906 570
EUR	V	23	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	9 960	(3 094 880)
JPY	A	9	JPN 10YR BOND/TSE 09/11	142,410	7 539	1 281 690 000
GBP	V	36	LONG GILT 10YRS 12/11	126,470	25 140	(4 552 920)
CHF	V	1	SWISS EUREX 10YRS 09/11	147,300	860	(147 300)
USD	A	101	US LONG BOND(CBT) 12/11	136,031	(36 637)	13 739 156
USD	V	208	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	(6 652)	(26 838 500)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(22 601)	

Un montant total de EUR 464 755 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 464 755 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 464 755 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 464 755 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 464 755 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 464 755 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de swaps de taux au - Interest-rate swap contracts as at - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuuario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
1 940 000	EUR	EONIA	CALYON	0	20/09/2013
1 940 000		1,257		(13 268)	
4 090 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	14/02/2012
4 090 000		0,819		1 223	
1 040 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	28/12/2011
1 040 000		0,794		0	
5 100 000	EUR	EUR3M	HSBC INVESTMENT	0	19/12/2011
5 100 000		EONIA		7 536	
10 000 000	EUR	EUR3M	HSBC INVESTMENT	0	19/12/2011
10 000 000		EONIA		14 777	
3 000 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	05/10/2011
3 000 000		1,343		0	
480 000	EUR	EONIA	CALYON	0	20/09/2013
480 000		1,257		(3 283)	
1 028 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	24/10/2011
1 028 000		0,75		0	
3 000 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	18/10/2011
3 000 000		1,321		0	
17 000 000	EUR	EUR3M	SOCIETE GENERALE	0	19/12/2011
17 000 000		EONIA		24 733	
3 942 478	EUR	EONIA	BNP PARIBAS	0	26/04/2012

3 942 478

1,438

(17 048)

TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal**14 670****Credit default swaps au - Credit default swaps as at - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per 31/08/2011**

Achat / Vente de protection	Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Prime (%)	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
<i>Hedging purchase/sale</i>	<i>Nominal value lent Nominal value borrowed</i>	<i>Currency</i>	<i>Premium (%)</i>	<i>Counterparty Underlying</i>	<i>Hidden result EUR</i>	<i>Maturity</i>
<i>Acquisto/Vendita di protezione</i>	<i>Nominale prestatore Nominale mutuuario</i>	<i>Valuta</i>	<i>Premio (%)</i>	<i>Contropartita Valore sottostante</i>	<i>Risultato latente EUR</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Aan-/verkoop van bescherming</i>	<i>Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener</i>	<i>Valuta</i>	<i>Premie (%)</i>	<i>Tegenpartij Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat EUR</i>	<i>Vervaldag</i>
<i>Sicherungskauf/-verkauf</i>	<i>Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv</i>	<i>Währung</i>	<i>Prämie (%)</i>	<i>Gegenpartei Basisobjekt</i>	<i>Latentes Ergebnis EUR</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Aan-/verkoop van bescherming</i>	<i>Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener</i>	<i>Valuta</i>	<i>Premie (%)</i>	<i>Tegenpartij Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat EUR</i>	<i>Vervaldag</i>
Vente	24 820 000	USD	1	CREDIT SUISSE FIRST ROYAUME UNI	243 666	20/09/2016
Achat	18 000 000	EUR	0,25	CREDIT SUISSE FIRST ETATS-UNIS	213 583	20/09/2016
Achat	7 900 000	EUR	1	JPMORGAN CHASE ITRAXX EUR SFSI	424 312	20/06/2016
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal					881 561	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	2 000 000	CARREFOUR	FLR	21/06/2012	1 995 110	0,59
-----	-----------	-----------	-----	------------	-----------	------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	4 600 000	ABN AMRO BANK	FLR	04/04/2012	4 598 091	1,36
EUR	4 000 000	BBVA SENIOR FINANCE	FLR	16/07/2012	4 000 040	1,18
EUR	600 000	BBVA SENIOR FINANCE	FLR	29/06/2012	591 717	0,17
EUR	3 000 000	BCA NAZIONALE LAVORO	FLR	06/03/2013	2 984 805	0,88
EUR	4 000 000	BFCM	FLR	24/09/2012	3 982 060	1,18
EUR	2 000 000	BFCM	FLR	24/01/2013	1 991 580	0,59
EUR	5 600 000	BNP PARIBAS	FLR	28/03/2012	5 589 080	1,65
EUR	5 300 000	BNP PARIBAS	FLR	16/09/2013	5 209 847	1,54
EUR	6 500 000	BPCE	FLR	27/05/2013	6 424 502	1,91
EUR	5 000 000	CMA	FLR	02/07/2012	5 005 800	1,48
EUR	4 500 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	FLR	22/10/2013	4 489 898	1,33
EUR	4 600 000	CREDIT AGRICOLE	FLR	01/02/2012	4 600 046	1,36
EUR	4 000 000	CREDIT DU NORD	FLR	06/08/2012	4 000 040	1,18
EUR	1 800 000	CREDIT SUISSE	FLR	07/01/2013	1 802 430	0,53
EUR	202 000	FORTIS BANK	FLR	03/02/2012	202 451	0,06
EUR	3 030 000	FORTIS BANQUE	FLR	01/02/2012	3 025 652	0,89
EUR	2 000	HSBC BANK	FLR	08/04/2013	1 998	0,00
EUR	2 500 000	HSBC FRANCE	FLR	01/08/2012	2 498 350	0,74
EUR	4 400 000	ING BANK NV	FLR	08/01/2013	4 382 752	1,29
EUR	6 300 000	INTESA SANPAOLO	FLR	16/11/2012	6 202 066	1,83
EUR	1 885 000	LLOYDS TSB CAPITAL	FLR	18/01/2013	1 880 071	0,56
EUR	5 400 000	NORDEA BANK	FLR	11/02/2013	5 400 702	1,59
EUR	2 900 000	NORDEA BANK	FLR	12/04/2013	2 897 303	0,86
EUR	4 300 000	RABOBANK	FLR	14/01/2013	4 305 031	1,27
EUR	3 100 000	RABOBANK NEDERLAND	FLR	19/05/2014	3 097 350	0,91
EUR	1 600 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	FLR	18/05/2013	1 571 072	0,46
EUR	3 000 000	SKANDINAVISKA	FLR	21/09/2012	3 028 860	0,89
EUR	1 300 000	SOCIETE GENERALE	FLR	13/04/2012	1 292 324	0,38
EUR	100 000	SOCIETE GENERALE	FLR	31/03/2012	99 442	0,03
EUR	3 800 000	SOCIETE GENERALE	FLR	14/01/2013	3 750 144	1,11
EUR	3 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN	FLR	14/01/2013	3 006 945	0,89
EUR	1 560 000	UBI BANCA SPCA	FLR	30/01/2012	1 547 504	0,46
EUR	2 000 000	UBI BANCA SPCA	FLR	15/02/2012	1 980 500	0,58
EUR	4 460 000	UNICREDIT BANK IRELAND PLC	FLR	14/09/2012	4 353 049	1,29

109 793 502 32,43

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

EUR	3 790 000	SCANIA CV	FLR	17/12/2012	3 792 520	1,12
EUR	3 600 000	VOLVO TREASURY	FLR	19/11/2012	3 598 128	1,06

7 390 648 2,18

Cosmétique/Hygiène - Cosmetics/Toiletries - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiène

EUR	2 500 000	PROCTER	4,875	24/10/2011	2 513 975	0,74
-----	-----------	---------	-------	------------	-----------	------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

EUR	1 500 000	ENEL	FLR	14/03/2012	1 497 232	0,44
EUR	750 000	EON INTL. FINANCE	2,5	30/11/2011	751 789	0,22

2 249 021 0,66

**Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur -
Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur**

EUR	8 300 000	SAINT GOBAIN	FLR	11/04/2012	8 292 696	2,45
-----	-----------	--------------	-----	------------	-----------	------

Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas

EUR	2 061 000	GDF SUEZ	4,375	16/01/2012	2 084 815	0,62
-----	-----------	----------	-------	------------	-----------	------

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

EUR	3 900 000	VIVENDI	FLR	03/10/2011	3 902 789	1,15
-----	-----------	---------	-----	------------	-----------	------

**Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder -
Soevereine landen**

EUR	5 000 000	CASSA DEPOSITI PRESTITI	FLR	13/07/2012	4 964 800	1,47
-----	-----------	-------------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	5 800 000	KINGDOM OF SPAIN	FLR	28/09/2012	5 800 058	1,71
-----	-----------	------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	3 600 000	REPUBLIC OF ITALY	4	15/04/2012	3 631 860	1,07
-----	-----------	-------------------	---	------------	-----------	------

EUR	4 000 000	SWEDISH HOUSING FIN CORP	FLR	01/02/2013	4 002 520	1,18
-----	-----------	--------------------------	-----	------------	-----------	------

					18 399 238	5,43
--	--	--	--	--	-------------------	-------------

**Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten -
Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten**

EUR	3 700 000	MONTE PASCHI	FLR	19/10/2012	3 700 037	1,09
-----	-----------	--------------	-----	------------	-----------	------

**Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
finanziële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

EUR	5 000 000	BARCLAYS BANK	FLR	28/01/2013	4 989 875	1,48
-----	-----------	---------------	-----	------------	-----------	------

EUR	3 000 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER	FLR	14/02/2012	2 992 500	0,88
-----	-----------	-----------------------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	4 300 000	FRANCE DIAGEO FINANCE	FLR	22/05/2012	4 299 785	1,27
-----	-----------	--------------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	1 500 000	FINDOMESTIC BANCA SPA	FLR	14/11/2011	1 503 105	0,44
-----	-----------	-----------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	9 200 000	RCI BANQUE	FLR	12/11/2012	9 139 693	2,71
-----	-----------	------------	-----	------------	-----------	------

EUR	4 400 000	SANTANDER	FLR	01/02/2013	4 400 044	1,30
-----	-----------	-----------	-----	------------	-----------	------

EUR	2 000 000	SANTANDER	2,875	20/09/2013	1 936 560	0,57
-----	-----------	-----------	-------	------------	-----------	------

EUR	4 100 000	SANTANDER	FLR	30/06/2012	4 100 041	1,21
-----	-----------	-----------	-----	------------	-----------	------

EUR	2 000 000	SANTANDER	FLR	26/04/2012	1 981 760	0,59
-----	-----------	-----------	-----	------------	-----------	------

EUR	5 000 000	SANTANDER	FLR	19/04/2013	4 832 550	1,43
-----	-----------	-----------	-----	------------	-----------	------

EUR	1 100 000	VOLKSWAGEN CREDIT	FLR	19/11/2012	1 100 149	0,32
-----	-----------	-------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	2 756 000	VOLKSWAGEN CREDIT	FLR	12/10/2012	2 755 972	0,81
-----	-----------	-------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	4 100 000	VOLKSWAGEN LEASING	FLR	03/06/2013	4 077 594	1,20
-----	-----------	--------------------	-----	------------	-----------	------

					48 109 628	14,21
--	--	--	--	--	-------------------	--------------

**Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

EUR	3 169 000	DEUTSCHE TELEKOM	FLR	28/03/2012	3 170 109	0,93
-----	-----------	------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	2 600 000	TELECOM ITALIA	FLR	06/12/2012	2 545 569	0,75
-----	-----------	----------------	-----	------------	-----------	------

EUR	1 850 000	VODAFONE GROUP	FLR	13/01/2012	1 852 007	0,55
-----	-----------	----------------	-----	------------	-----------	------

					7 567 685	2,23
--	--	--	--	--	------------------	-------------

**TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties -
Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties**

					215 999 144	63,78
--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen
Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	400 000	BBVA SENIOR FINANCE	FLR	29/06/2012	394 478	0,12
-----	---------	---------------------	-----	------------	---------	------

EUR	2 000 000	BPCE	FLR	27/05/2013	1 976 770	0,58
-----	-----------	------	-----	------------	-----------	------

EUR	2 648 000	FORTIS BANK	FLR	03/02/2012	2 653 918	0,78
-----	-----------	-------------	-----	------------	-----------	------

EUR	2 970 000	FORTIS BANQUE	FLR	01/02/2012	2 965 738	0,88
-----	-----------	---------------	-----	------------	-----------	------

EUR	4 498 000	HSBC BANK	FLR	08/04/2013	4 494 131	1,32
-----	-----------	-----------	-----	------------	-----------	------

EUR	1 415 000	LLOYDS TSB CAPITAL	FLR	18/01/2013	1 411 300	0,42
-----	-----------	--------------------	-----	------------	-----------	------

EUR	800 000	RABOBANK NEDERLAND	FLR	19/05/2014	799 316	0,24
-----	---------	--------------------	-----	------------	---------	------

EUR	200 000	SOCIETE GENERALE	FLR	13/04/2012	198 819	0,06
-----	---------	------------------	-----	------------	---------	------

EUR	1 900 000	SOCIETE GENERALE	FLR	31/03/2012	1 889 389	0,56
-----	-----------	------------------	-----	------------	-----------	------

					16 783 859	4,96
--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR 100 000 DEUTSCHE TELEKOM FLR 28/03/2012 100 035 0,03

**TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties -
Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties** 16 883 894 4,99

**TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito -
Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van
effecten** 16 883 894 4,99

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt** 232 883 038 68,77

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as
referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della
legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002
- Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel
41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare
Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR 3 000 000 METRO AG zc 21/09/2011 2 996 154 0,88
EUR 7 000 000 TESCO P.L.C. zc 05/10/2011 6 989 433 2,07
9 985 587 2,95

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR 3 800 000 ABN AMRO BANK N.V. EONIA+0,16 27/10/2011 3 800 000 1,12
EUR 1 000 000 BANK OF SCOTLAND EONIA+0,27 21/10/2011 1 000 000 0,30
EUR 500 000 CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL EONIA+0,51 05/12/2011 500 190 0,15
EUR 2 000 000 CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL EONIA+0,51 22/11/2011 2 000 863 0,59
EUR 3 000 000 CAISSE REGIONALE EONIA+0,55 29/03/2012 2 998 738 0,89
EUR 1 500 000 CAISSE REGIONALE EONIA+0,52 28/10/2011 1 500 746 0,44
EUR 3 000 000 CIC ET UNION EUROPEENNE EONIA+0,51 21/11/2011 3 001 425 0,89
EUR 2 000 000 CREDIT FONCIER EONIA+0,06 09/12/2011 2 000 000 0,59
EUR 2 200 000 CREDIT LYONNAIS zc 03/10/2011 2 182 679 0,64
EUR 6 000 000 N.E.(CSSE REG.CRED) EONIA+0,43 30/09/2011 6 001 020 1,76
EUR 1 000 000 SOCIETE GENERALE EONIA+0,45 03/10/2011 1 000 000 0,30
EUR 4 700 000 SOCIETE GENERALE EUR3M+0,28 01/03/2012 4 700 000 1,39
EUR 4 000 000 SVENSKA HANDELSBANKEN zc 18/10/2011 3 985 161 1,18
34 670 822 10,24

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder -
Soevereine landen

EUR 4 300 000 ITALIE - TREASURY BILL zc 15/05/2012 4 202 762 1,24
EUR 5 900 000 KINGDOM OF SPAIN zc 23/03/2012 5 767 676 1,70
9 970 438 2,94

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR 2 000 000 BNP PARIBAS EONIA+0,42 06/02/2012 1 999 856 0,59
EUR 4 000 000 BNP PARIBAS EONIA+0,33 14/11/2011 4 001 063 1,18
EUR 1 000 000 CA CONSUMER FINANCE EONIA+0,575 01/09/2011 1 000 010 0,30
EUR 3 000 000 CRCAM CHARENTE-PER EONIA+0,55 29/03/2012 2 998 738 0,89
EUR 2 400 000 CRCAM CHARENTE-PER EONIA+0,51 06/01/2012 2 400 704 0,71
EUR 2 000 000 CREDIT AGRICOLE zc 03/10/2011 1 992 372 0,59

EUR	5 600 000	PASS (SOCIETE DES PAIEMENTS)	EUR3M-FRN	09/12/2011	5 600 000	1,64
					19 992 743	5,90

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

74 619 590 22,03

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

74 619 590 22,03

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	147	BNP PARIBAS CASH INVEST FCP I	8 312 437	2,45
EUR	146	PARWORLD EURO SHORT TERM FIXED INCOME	14 960 737	4,42
EUR	41	PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME INST C	4 237 441	1,25
			27 510 615	8,12

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

27 510 615 8,12

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties						
Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia						
EUR	(573 000)	EUR/CHF CALL 0.95 261011 OTC	(20 513)			(0,01)
EUR	573 000	EUR/CHF CALL 1.02 261011 OTC	72 390			0,03
USD	10 000 000	USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC	44 413			0,01
USD	3 000 000	USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC	13 324			0,00
USD	3 300 000	USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC	13 974			0,00
USD	620 000	USD/JPY CALL 0.82 OTC	0			0,00
USD	230 000	USD/SGD CALL 1.1485 090112 OTC	51 818			0,02
USD	290 000	USD/SGD CALL 1.1485 090112 OTC	65 336			0,02
			240 742			0,07

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties

240 742 0,07

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten

240 742 0,07

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

335 253 985 98,99

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
AUD	V	25	AUSTRALIE 10YRS 09/11	96,040	(8 732)	(2 401 004)
CAD	A	3	CAN 10YR BOND FUT 12/11	129,510	(1 399)	388 530
EUR	V	10	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	4 400	(1 345 600)
JPY	A	3	JPN 10YR BOND/TSE 09/11	142,410	1 271	427 230 000
JPY	A	10	JPN 10YR MINI 09/11	142,410	2 289	142 410 000
GBP	V	16	LONG GILT 10YRS 12/11	126,470	11 173	(2 023 520)
USD	A	68	US LONG BOND(CBT) 12/11	136,031	(24 656)	9 250 125
USD	V	128	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	(5 726)	(16 516 000)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(21 380)	

Un montant total de EUR 230 347 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 230 347 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 230 347 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 230 347 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 230 347 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 230 347 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de swaps de taux au - Interest-rate swap contracts as at - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuuario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervalddag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervalddag
2 570 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	24/10/2011
2 570 000		0,75		2 008	
970 000	EUR	EONIA	CALYON	0	20/09/2013
970 000		1,257		(6 634)	
20 000 000	EUR	EUR3M	HSBC INVESTMENT	0	19/12/2011
20 000 000		EONIA		29 553	
7 200 000	EUR	EUR3M	HSBC INVESTMENT	0	19/12/2011
7 200 000		EONIA		10 639	
4 800 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	05/10/2011
4 800 000		1,343		0	
2 200 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	05/10/2011
2 200 000		1,343		0	
970 000	EUR	EONIA	CALYON	0	20/09/2013
970 000		1,257		(6 634)	
4 000 000	EUR	EONIA	SOCIETE GENERALE	0	18/10/2011
4 000 000		1,321		0	
33 100 000	EUR	EUR3M	SOCIETE GENERALE	0	19/12/2011
33 100 000		EONIA		48 157	
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				77 089	

Credit default swaps au - Credit default swaps as at - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per 31/08/2011

Achat / Vente de protection	Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Prime (%)	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Hedging purchase/sale	Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Premium (%)	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Acquisto/Vendita di protezione	Nominale prestatore Nominale mutuuario	Valuta	Premio (%)	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Sicherungskauf/- verkauf	Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Prämie (%)	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Vente	17 530 000	USD	1	CREDIT SUISSE ROYAUME UNI	172 098	20/09/2016
Achat	12 700 000	EUR	0,25	CREDIT SUISSE ETATS-UNIS	150 695	20/09/2016
Achat	8 850 000	EUR	1	JP MORGAN CHASE ITRAXX EUR SFSI	475 336	20/06/2016
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal					798 129	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	5 300 000	CASINO GROUP	5,5	30/01/2015	5 647 786	0,27
-----	-----------	--------------	-----	------------	-----------	------

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	6 000 000	ALLIANZ FIN. II	6,125	31/05/2022	5 881 919	0,28
EUR	3 157 275	AXA	2,5	01/01/2014	4 141 662	0,20
EUR	1 683 000	AXA	FLR	PERP	1 237 005	0,06
EUR	3 200 000	AXA	FLR	16/04/2040	2 600 352	0,13
EUR	1 847 000	ING VERZEKERINGEN	4	18/09/2013	1 885 695	0,09
EUR	5 000 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	5,767	PERP	4 150 000	0,20

19 896 633 0,96

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	5 276 000	ABBEY NATIONAL	2,5	18/03/2013	5 278 269	0,26
EUR	4 600 000	ABN AMRO BANK	3,625	22/06/2020	4 650 646	0,23
EUR	5 000 000	ABN AMRO BANK	3,625	06/10/2017	4 859 100	0,24
EUR	3 500 000	ABN AMRO BANK	FLR	08/06/2015	2 757 160	0,13
EUR	18 300 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	4	19/03/2015	13 359 000	0,65
EUR	12 747 000	BANK OF IRELAND	4	28/01/2015	9 623 985	0,47
EUR	5 700 000	BANKINTER SA	3,75	23/09/2013	5 609 028	0,27
EUR	800 000	BANQUE POSTALE	FLR	12/12/2016	775 224	0,04
EUR	3 200 000	BARCLAYS BANK	FLR	30/05/2017	2 956 000	0,14
EUR	1 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK	1,875	30/06/2014	1 003 250	0,05
EUR	7 000 000	BBVA	3,625	18/01/2017	6 528 480	0,32
EUR	17 100 000	BBVA SENIOR FINANCE	4,875	15/04/2016	16 704 649	0,81
EUR	19 000 000	BFCM	4,125	20/07/2020	18 619 999	0,90
EUR	12 400 000	BFCM	3	29/10/2015	12 120 876	0,59
EUR	8 900 000	BNP PARIBAS	FLR	07/09/2017	8 910 412	0,43
EUR	1 250 000	BNP PARIBAS	FLR	PERP	968 750	0,05
EUR	13 200 000	BNP PARIBAS	FLR	17/10/2016	13 001 208	0,63
EUR	10 000 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS	5	22/02/2016	9 953 100	0,48
EUR	22 200 000	CAIXABANK	5,125	27/04/2016	22 162 703	1,07
EUR	3 800 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3,5	08/10/2013	3 683 036	0,18
EUR	2 250 000	CMA	5,375	22/04/2014	2 399 422	0,12
EUR	4 500 000	CREDIT AGRICOLE	3,9	19/04/2021	3 626 145	0,18
EUR	2 150 000	CREDIT AGRICOLE	5,971	01/02/2018	2 111 752	0,10
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	6	24/06/2013	1 056 270	0,05
EUR	2 336 000	CREDIT SUISSE GROUP	3,625	23/01/2018	2 283 837	0,11
EUR	3 200 000	CREDIT SUISSE GROUP	FLR	14/09/2020	2 954 272	0,14
EUR	6 000 000	CREDIT SUISSE LONDON	3,875	25/01/2017	5 957 940	0,29
EUR	9 300 000	DEUTSCHE BANK	3,625	09/03/2017	8 416 500	0,41
EUR	16 000 000	DEXIA C.L.F.	5,375	21/07/2014	15 712 480	0,76
EUR	1 900 000	DEXIA MUNICIPAL	3,875	12/03/2014	1 939 216	0,09
EUR	23 000 000	DEXIA MUNICIPAL	2,75	25/01/2016	22 310 689	1,08
EUR	7 870 000	FINANCEMENT FONCIER -CIE-	4,75	25/06/2015	8 460 014	0,41
EUR	3 230 000	FORTIS BANK	FLR	17/01/2017	3 070 502	0,15
EUR	1 000 000	FORTIS BANK (CV)	FLR	PERP	970 000	0,05
EUR	4 500 000	FORTIS BANK NEDERLAND	4	03/02/2015	4 556 475	0,22
EUR	673 000	HBOS	FLR	01/09/2016	533 016	0,03
EUR	5 950 000	HSBC	6,25	19/03/2018	6 221 439	0,30
EUR	3 190 000	HSBC BANK	FLR	30/09/2020	2 928 516	0,14
EUR	877 000	HSBC CAPITAL FUNDING LP	FLR	PERP	805 489	0,04

EUR	3 157 000	HSBC HOLDINGS EMTN	6	10/06/2019	3 237 725	0,16
EUR	8 740 000	ING BANK NV	FLR	18/03/2016	7 975 250	0,39
EUR	9 200 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	2,875	15/11/2013	8 913 696	0,43
EUR	10 000 000	INTESA SANPAOLO	5,75	28/05/2018	9 511 100	0,46
EUR	3 400 000	INTESA SANPAOLO	FLR	01/06/2040	2 822 000	0,14
EUR	200 000	JPMORGAN CHASE	6,125	01/04/2014	214 802	0,01
EUR	15 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	2,25	21/09/2017	14 933 550	0,72
EUR	15 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,625	20/01/2020	15 975 300	0,77
EUR	12 581 000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	3,75	12/02/2014	13 196 840	0,64
EUR	2 936 000	NORDEA BANK	4,5	26/03/2020	2 852 265	0,14
EUR	6 803 000	NORDEA BANK	2,25	16/11/2015	6 760 753	0,33
EUR	13 000 000	RABOBANK NEDERLAND	3,875	20/04/2016	13 545 089	0,66
EUR	11 400 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	FLR	30/01/2017	8 949 000	0,43
EUR	6 700 000	SAN PAOLO IMI BANK SA	FLR	20/02/2018	6 143 833	0,30
EUR	2 400 000	SANTANDER	3,625	06/04/2017	2 250 672	0,11
EUR	3 500 000	SANTANDER	4,375	16/03/2015	3 493 420	0,17
EUR	600 000	SANTANDER	3,125	28/01/2015	575 244	0,03
EUR	11 100 000	SANTANDER ISSUANCES	FLR	24/10/2017	9 944 490	0,48
EUR	4 455 000	SFEF	3,25	16/01/2014	4 627 408	0,22
EUR	5 300 000	SOCIETE GENERALE	3,125	21/09/2017	4 867 361	0,24
EUR	3 000 000	SOCIETE GENERALE	3,75	21/08/2014	2 981 970	0,14
EUR	5 095 000	SOCIETE GENERALE	FLR	PERP	3 515 550	0,17
EUR	3 500 000	SOCIETE GENERALE	4	20/04/2016	3 430 770	0,17
EUR	9 300 000	SOCIETE GENERALE	4,75	02/03/2021	8 971 524	0,43
EUR	2 419 000	UBS AG	5,625	19/05/2014	2 583 686	0,13
EUR	5 105 000	UBS AG	6	18/04/2018	5 641 791	0,27
EUR	3 700 000	UBS JERSEY	4,75	07/06/2017	3 857 250	0,19
EUR	4 100 000	UBS JERSEY EMTN	4,125	25/09/2018	4 002 502	0,19
EUR	2 700 000	UNICREDIT	6,125	19/04/2021	2 371 167	0,11
EUR	5 454 000	UNICREDIT	4,125	27/04/2012	5 447 128	0,26
EUR	3 654 000	UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	FLR	20/09/2016	3 516 208	0,17
					446 948 193	21,67
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs						
- Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
EUR	9 350 000	BMW FINANCE	4	17/09/2014	9 779 819	0,47
EUR	3 245 000	DAIMLER CHRYSLER	4,625	02/09/2014	3 440 479	0,17
					13 220 298	0,64
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water						
EUR	4 300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4	12/02/2016	4 418 293	0,21
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	5 000 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	5,625	22/04/2016	5 616 950	0,27
EUR	5 677 000	EON INTL. FINANCE	4	14/09/2016	5 648 785	0,27
EUR	100 000	VATTENFALL	6,75	31/01/2019	122 179	0,01
					11 387 914	0,55
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur						
EUR	2 300 000	ST GOBAIN	4	08/10/2018	2 263 453	0,11
EUR	281 000	ST-GOBAIN	8,25	28/07/2014	322 223	0,02
EUR	5 131 000	ST-GOBAIN	4,75	11/04/2017	5 307 609	0,25
					7 893 285	0,38
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie						
EUR	5 900 000	BOUYGUES	3,641	29/10/2019	5 787 782	0,28
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen						
EUR	5 000 000	LAFARGE	4,75	23/03/2020	4 200 000	0,20
EUR	4 400 000	LAFARGE	5,375	29/11/2018	4 048 000	0,20
					8 248 000	0,40
Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal						
EUR	17 900 000	BEI	2,5	15/07/2015	18 282 701	0,89
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	64 898	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5,5	28/09/2017	71 840	0,00
EUR	400 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	2,75	28/03/2016	393 836	0,02
EUR	30 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	11/10/2013	32 051 399	1,55
EUR	200 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2034	253 456	0,01
EUR	1 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3	04/07/2020	1 075 780	0,05
EUR	446 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,25	04/07/2039	541 444	0,03
EUR	65 507	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2,5	04/01/2021	67 546	0,00
EUR	600 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,25	25/10/2017	670 524	0,03
EUR	707 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2055	736 524	0,04
EUR	1 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2038	1 574 370	0,08

EUR	100 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,5	25/04/2020	106 285	0,01
EUR	6 930	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	8,25	25/04/2022	10 268	0,00
EUR	505 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,75	25/04/2017	549 455	0,03
EUR	7 200 000	KINGDOM OF SPAIN	3	30/04/2015	6 988 752	0,34
EUR	200 000	KINGDOM OF SPAIN	4,85	31/10/2020	199 198	0,01
EUR	18 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3,15	31/01/2016	17 341 561	0,84
EUR	28 000 000	KINGDOM OF SPAIN	4,1	30/07/2018	27 160 280	1,32
EUR	5 300 000	KINGDOM OF SPAIN	5,75	30/07/2032	5 230 146	0,25
EUR	10 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3,9	31/10/2012	10 080 901	0,49
EUR	781 000	KINGDOM OF SPAIN	4,2	31/01/2037	611 359	0,03
EUR	11 487 000	KINGDOM OF SPAIN	4,3	31/10/2019	11 135 269	0,54
EUR	431 680	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,5	15/07/2020	466 378	0,02
EUR	80 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,25	15/07/2015	85 362	0,00
EUR	400 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	5,5	15/01/2028	523 532	0,03
EUR	3 690 000	PORTUGAL	4,8	15/06/2020	2 396 286	0,12
EUR	13 700 000	PORTUGAL	5	15/06/2012	12 984 038	0,63
EUR	8 800 000	PORTUGAL	4,2	15/10/2016	6 600 704	0,32
EUR	10 000 000	REPUBLIC OF GREECE	6,5	11/01/2014	5 338 900	0,26
EUR	6 300 000	REPUBLIC OF GREECE	5,9	20/04/2017	3 176 271	0,15
EUR	9 818 000	REPUBLIC OF GREECE	3,9	03/07/2013	5 521 447	0,27
EUR	5 550 000	REPUBLIC OF GREECE	6,25	19/06/2020	2 806 635	0,14
EUR	1 500 000	REPUBLIC OF GREECE	4	20/08/2013	828 750	0,04
EUR	2 000 000	REPUBLIC OF GREECE	4,1	20/08/2012	1 372 900	0,07
EUR	10 358 000	REPUBLIC OF GREECE	4,6	20/05/2013	6 029 081	0,29
EUR	18 600 000	REPUBLIC OF GREECE	5,5	20/08/2014	9 533 245	0,46
EUR	13 718	REPUBLIC OF ITALY	5,25	01/11/2029	12 641	0,00
EUR	50 000 000	REPUBLIC OF ITALY	zc	01/08/2039	8 718 000	0,42
EUR	17 869 000	REPUBLIC OF ITALY	4,5	01/02/2018	17 862 925	0,87
EUR	15 500 000	REPUBLIC OF ITALY	3,75	01/08/2015	15 367 785	0,74
EUR	563 000	REPUBLIC OF ITALY	5,25	01/08/2017	586 533	0,03
EUR	437 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	420 800	0,02
EUR	12 141 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/08/2034	10 611 113	0,51
EUR	37 000 000	REPUBLIC OF ITALY	3,75	01/08/2016	36 375 439	1,76
EUR	5 085 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	5 034 099	0,24
EUR	1 500 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/09/2020	1 415 040	0,07
EUR	5 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2037	3 750 750	0,18
EUR	51 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3,9	15/07/2020	55 607	0,00
					274 724 454	13,31
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
EUR	4 200 000	BP CAPITAL MARKETS PLC	3,83	06/10/2017	4 327 260	0,21
EUR	4 958 000	SHELL INTERNATIONAL FIN	4,5	09/02/2016	5 347 699	0,26
					9 674 959	0,47
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten						
EUR	14 700 000	PFIZER	4,75	03/06/2016	16 060 484	0,78
Régions (Etats, Provinces) - Regions (central governments, provinces) - Regioni (stati, provincie) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)						
EUR	1 050 000	C.E.E.	3,375	10/05/2019	1 099 854	0,05
EUR	611 000	C.E.E.	2,375	22/09/2017	609 473	0,03
					1 709 327	0,08
Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten						
EUR	6 427 000	SODEXO	6,25	30/01/2015	7 132 042	0,35
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	3 262 000	BANQUE PSA FINANCE	4,25	25/02/2016	3 130 509	0,15
EUR	1 139 000	BARCLAYS BANK	6	23/01/2018	1 057 186	0,05
EUR	1 613 000	BARCLAYS BANK	4,875	13/08/2019	1 617 920	0,08
EUR	8 250 000	BNP PARIBAS	3,375	12/01/2017	8 412 855	0,41
EUR	6 900 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3,75	22/01/2015	6 768 831	0,33
EUR	10 000 000	CIF EUROMORTGAGE	4,125	19/12/2014	10 547 100	0,51
EUR	5 000 000	CIF EUROMORTGAGE	3,5	17/06/2020	5 006 750	0,24
EUR	10 000 000	CL CAPITAL TRUST	FLR	PERP	8 800 000	0,43
EUR	9 800 000	CMA	4,5	13/04/2021	10 501 974	0,51
EUR	17 200 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	15/06/2017	16 163 184	0,78
EUR	6 400 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	PERP	4 117 312	0,20
EUR	3 000 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	01/01/2049	2 137 500	0,10
EUR	7 000 000	CREDIT LOGEMENT	5,454	16/02/2021	6 910 260	0,33
EUR	7 000 000	CREDIT SUISSE GROUP	2,875	24/09/2015	6 832 280	0,33
EUR	7 700 000	CRH	3,9	18/01/2021	7 860 544	0,38
EUR	22 200 000	CRH	4,25	25/10/2014	23 518 011	1,14
EUR	5 000 000	DNB NOR BANK ASA	4,375	24/02/2021	5 047 750	0,24

EUR	1 350 000	LA MONDIALE	FLR	PERP	879 188	0,04
EUR	5 200 000	LEHMAN BROS CAP FUND III	FLR	PERP	520	0,00
EUR	2 600 000	MORGAN STANLEY	4,5	23/02/2016	2 525 536	0,12
EUR	5 050 000	MORGAN STANLEY	5,375	10/08/2020	4 885 623	0,24
EUR	2 500 000	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2,875	14/09/2015	2 499 550	0,12
EUR	10 000 000	NATIXIS BANQUE	4,375	20/06/2013	10 199 500	0,49
EUR	6 550 000	NATIXIS BANQUE	FLR	06/07/2017	6 222 631	0,30
EUR	15 000 000	RCI BANQUE	4	16/03/2016	14 156 250	0,69
EUR	25 000 000	SANTANDER INTERNATIONAL	4,5	18/05/2015	24 329 749	1,19
EUR	1 859 000	SG CAPITAL	FLR	PERP	1 459 315	0,07
EUR	18 100 000	VOLKSWAGEN LEASING	2,75	13/07/2015	18 060 542	0,88
					213 648 370	10,35

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	10 000 000	GECINA	4,25	03/02/2016	9 652 300	0,46
EUR	7 950 000	KLEPIERRE	4,25	16/03/2016	8 217 756	0,40
EUR	4 546 000	UNIBAIL	3,375	11/03/2015	4 663 287	0,23
					22 533 343	1,09

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	2 900 000	DEUTSCHE TELEKOM	4,25	13/07/2022	2 869 753	0,14
EUR	12 000 000	FRANCE TELECOM	4,125	23/01/2019	12 338 879	0,59
EUR	3 500 000	KONINKLIJKE KPN	4	22/06/2015	3 618 510	0,18
EUR	970 000	PORTUGAL TELECOM INTL	3,75	26/03/2012	949 465	0,05
EUR	850 000	TELECOM ITALIA	4,75	25/05/2018	801 448	0,04
EUR	5 000 000	TELECOM ITALIA	5,25	10/02/2022	4 523 450	0,22
EUR	6 600 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	3,661	18/09/2017	6 146 514	0,29
EUR	3 830 000	VODAFONE GROUP	5,375	06/06/2022	4 340 118	0,21
					35 588 137	1,72

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

1 122 802 001 54,40

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	200 000	CASINO GROUP	5,5	30/01/2015	213 124	0,01
-----	---------	--------------	-----	------------	----------------	-------------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	1 700 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	4	19/03/2015	1 241 000	0,06
EUR	2 000 000	BANK OF IRELAND	4	28/01/2015	1 510 000	0,07
EUR	3 100 000	BAYERISCHE LANDESBANK	1,875	30/06/2014	3 110 075	0,15
EUR	12 900 000	BBVA SENIOR FINANCE	4,875	15/04/2016	12 601 753	0,61
EUR	1 200 000	BFCM	3	29/10/2015	1 172 988	0,06
EUR	2 100 000	BNP PARIBAS	FLR	07/09/2017	2 102 457	0,10
EUR	2 800 000	CAIXABANK	5,125	27/04/2016	2 795 296	0,14
EUR	5 700 000	CREDIT AGRICOLE	5,971	01/02/2018	5 598 597	0,27
EUR	4 400 000	DEXIA MUNICIPAL	3,875	12/03/2014	4 490 816	0,22
EUR	1 400 000	HBOS	FLR	01/09/2016	1 108 800	0,05
EUR	2 800 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	2,875	15/11/2013	2 712 864	0,13
EUR	10 000 000	INTESA SAN PAOLO	3,75	23/11/2016	9 260 500	0,45
EUR	5 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,625	20/01/2020	5 325 100	0,26
EUR	3 400 000	NORDEA BANK	4,5	26/03/2020	3 303 032	0,16
EUR	14 400 000	SANTANDER	3,125	28/01/2015	13 805 856	0,67
EUR	25 000 000	SFEF	3,25	16/01/2014	25 967 499	1,26
EUR	1 200 000	SOCIETE GENERALE	FLR	PERP	828 000	0,04
EUR	7 300 000	UNICREDIT	6,125	19/04/2021	6 410 933	0,31
					103 345 566	5,01

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

EUR	2 000 000	BMW FINANCE	4	17/09/2014	2 091 940	0,10
EUR	1 500 000	DAIMLER CHRYSLER	4,625	02/09/2014	1 590 360	0,08
					3 682 300	0,18

Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water

EUR	3 200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4	12/02/2016	3 288 032	0,16
-----	-----------	----------------------	---	------------	------------------	-------------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

EUR	4 500 000	VATTENFALL	6,75	31/01/2019	5 498 055	0,27
-----	-----------	------------	------	------------	------------------	-------------

Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur

EUR	3 069 000	ST GOBAIN	8,25	28/07/2014	3 519 222	0,17
-----	-----------	-----------	------	------------	------------------	-------------

Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen -**Multinationaal**

EUR	4 100 000	BEI	2,5	15/07/2015	4 187 658	0,20
-----	-----------	-----	-----	------------	------------------	-------------

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	15 949 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5,5	28/09/2017	17 654 904	0,86
EUR	21 100 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	2,75	28/03/2016	20 774 849	1,01
EUR	7 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5	28/03/2035	7 479 220	0,36
EUR	21 400 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2034	27 119 791	1,31
EUR	37 934 493	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2,5	04/01/2021	39 115 393	1,90
EUR	30 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3	04/07/2020	32 273 401	1,56
EUR	25 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,25	04/07/2015	26 981 003	1,31
EUR	10 554 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,25	04/07/2039	12 812 556	0,62
EUR	20 000 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,75	25/04/2021	21 552 400	1,04
EUR	25 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,75	25/10/2019	27 071 751	1,31
EUR	12 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,25	25/10/2018	13 435 680	0,65
EUR	38 300 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,5	25/04/2020	40 707 156	1,97
EUR	13 793 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2055	14 368 995	0,70
EUR	4 652 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	8,25	25/04/2022	6 892 635	0,33
EUR	25 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3	25/07/2012	31 352 772	1,52
EUR	16 000 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,25	25/10/2017	17 880 640	0,87
EUR	24 495 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,75	25/04/2017	26 651 295	1,29
EUR	5 500 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,000	25/10/2038	5 772 690	0,28
EUR	17 219 000	KINGDOM OF SPAIN	4,2	31/01/2037	13 478 861	0,65
EUR	30 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3,15	31/01/2016	28 902 601	1,40
EUR	10 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3,9	31/10/2012	10 080 901	0,49
EUR	8 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3	30/04/2015	7 765 280	0,38
EUR	1 400 000	KINGDOM OF SPAIN	5,75	30/07/2032	1 381 548	0,07
EUR	11 007 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,5	15/07/2020	11 891 742	0,58
EUR	13 020 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,25	15/07/2015	13 892 601	0,67
EUR	4 600 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	5,5	15/01/2028	6 020 618	0,29
EUR	21 866 000	REPUBLIC OF ITALY	4,75	01/08/2023	20 783 415	1,01
EUR	10 000 000	REPUBLIC OF ITALY	2,25	01/11/2013	9 722 300	0,47
EUR	16 915 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	16 745 681	0,81
EUR	23 000 000	REPUBLIC OF ITALY	5,25	01/08/2017	23 961 400	1,16
EUR	29 563 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	28 467 099	1,38
EUR	15 986 282	REPUBLIC OF ITALY	5,25	01/11/2029	14 730 880	0,71
EUR	15 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/09/2020	14 150 400	0,69
EUR	28 500 000	REPUBLIC OF ITALY	3,75	01/08/2015	28 256 896	1,37
EUR	7 785 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3,9	15/07/2020	8 488 219	0,41

648 617 573	31,43
--------------------	--------------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

EUR	3 300 000	BP CAPITAL MARKETS PLC	3,83	06/10/2017	3 399 990	0,16
-----	-----------	------------------------	------	------------	------------------	-------------

Régions (Etats, Provinces) - Regions (central governments, provinces) - Regioni (stati, provincie) - Regio's (staten, provinces) - Gebietskorperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)

EUR	12 768 000	C.E.E.	2,375	22/09/2017	12 736 080	0,62
EUR	17 200 000	C.E.E.	3,375	10/05/2019	18 016 656	0,87

30 752 736	1,49
-------------------	-------------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	2 500 000	BANQUE POSTALE	FLR	12/12/2016	2 422 575	0,12
EUR	2 600 000	BANQUE PSA FINANCE	4,25	25/02/2016	2 495 194	0,12
EUR	5 200 000	CMA	4,5	13/04/2021	5 572 476	0,27
EUR	2 600 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	PERP	1 672 658	0,08
EUR	2 300 000	CRH	3,9	18/01/2021	2 347 955	0,11
EUR	5 000 000	JPMORGAN CHASE	6,125	01/04/2014	5 370 050	0,26
EUR	3 500 000	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2,875	14/09/2015	3 499 370	0,17

23 380 278	1,13
-------------------	-------------

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	1 100 000	UNIBAIL	3,375	11/03/2015	1 128 380	0,05
-----	-----------	---------	-------	------------	------------------	-------------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	2 000 000	DEUTSCHE TELEKOM	4,25	13/07/2022	1 979 140	0,10
EUR	2 900 000	PORTUGAL TELECOM INTL	3,75	26/03/2012	2 838 607	0,14
EUR	8 350 000	TELECOM ITALIA	4,75	25/05/2018	7 873 048	0,38
EUR	2 000 000	TELECOM ITALIA	5,25	10/02/2022	1 809 380	0,09

EUR	600 000	VODAFONE GROUP	5,375	06/06/2022	679 914	0,03
					15 180 089	0,74

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **846 193 003** **41,00**

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten **846 193 003** **41,00**

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt **1 968 995 004** **95,40**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	174	BNP PARIBAS OBLI CDT DYNAMIQUE	7 591 526	0,37
EUR	33 000	BNP PARIBAS OBLI CREDIT	9 038 700	0,44
EUR	3 000	BNP PARIBAS OBLIPAR D	9 237 480	0,45
EUR	100	FORTIS CREDIT EURO 2013 C FCP	11 479 177	0,55
			37 346 883	1,81

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 **37 346 883** **1,81**

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties

Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia				
EUR	505	EURO BUND OPTION P129 10/11	(57 990)	0,00

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties **(57 990)** **0,00**

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten **(57 990)** **0,00**

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille **2 006 283 897** **97,21**

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	V	935	EURO BOBL 09/11	121,740	(1 582 570)	(113 826 900)
EUR	V	182	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	(463 600)	(24 489 920)
EUR	A	370	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	738 150	40 455 800
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(1 308 020)	

Un montant total de EUR 2 208 905 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 2 208 905 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 2 208 905 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 2 208 905 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 2 208 905 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 2 208 905 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Etat du portefeuille-titres au - *Securities portfolio statement as at* - *Stato del portafoglio titoli al* - *Staat van de effectenportefeuille per* - *Aufstellung des Wertpapierbestands zum* - *Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011*

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - *Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market* - *Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato* - *Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt* - *An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente* - *Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Pays souverains - *Sovereign countries* - *Paesi sovrani* - *Soevereine landen* - *Souveräne Länder* - *Soevereine landen*

DKK	52 832 000	ROYAUME DU DANEMARK	4	15/11/2015	7 834 247	3,23
EUR	2 950 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,75	28/09/2020	2 918 052	1,20
EUR	1 897 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,25	28/09/2016	1 894 439	0,78
EUR	4 184 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2028	5 181 215	2,14
EUR	6 267 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1	14/12/2012	6 296 204	2,60
EUR	14 493	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2,5	04/01/2021	14 945	0,01
EUR	2 781 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,25	04/07/2042	2 882 089	1,19
EUR	10 420 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2	26/02/2016	10 751 356	4,44
EUR	4 131 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	5,5	25/04/2029	5 165 403	2,13
EUR	1 771 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,5	25/04/2041	2 013 910	0,83
EUR	7 827 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	2,5	25/10/2020	7 654 493	3,16
EUR	8 002 000	KINGDOM OF SPAIN	4	30/04/2020	7 574 453	3,13
EUR	2 892 000	KINGDOM OF SPAIN	4,7	30/07/2041	2 412 159	1,00
EUR	7 314 000	KINGDOM OF SPAIN	2,3	30/04/2013	7 204 144	2,97
EUR	86 000	KINGDOM OF SPAIN	3,25	30/04/2016	82 479	0,03
EUR	4 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,25	15/07/2015	4 268	0,00
EUR	1 339 000	REPUBLIC OF ITALY	3,75	01/03/2021	1 225 814	0,51
EUR	3 753 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	15/04/2013	3 799 312	1,57
EUR	3 606 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/09/2040	3 088 539	1,27
EUR	13 369 000	REPUBLIC OF ITALY	3	01/11/2015	12 791 057	5,27
EUR	7 351 000	REPUBLIC OF ITALY	2	15/12/2012	7 247 425	2,99
GBP	8 020 000	UNITED KINGDOM	4,25	07/09/2039	9 612 028	3,97
GBP	2 780 000	UNITED KINGDOM	4,75	07/03/2020	3 684 817	1,52
GBP	5 259 000	UNITED KINGDOM	4,75	07/12/2030	6 839 407	2,82
GBP	4 992 000	UNITED KINGDOM	3,75	07/09/2020	6 154 852	2,54
GBP	9 146 000	UNITED KINGDOM	4,75	07/09/2015	11 755 286	4,85
SEK	6 980 000	KINGDOM OF SWEDEN	4,5	12/08/2015	849 488	0,35
SEK	14 200 000	KINGDOM OF SWEDEN	4	01/12/2020	2 619 515	1,08
					139 551 396	57,58

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

139 551 396 57,58

Prêts de titres - *Securities lending* - *Titoli dati in prestito* - *Effectenleningen* - *Wertpapierleihgeschäfte* - *Effectenleningen*

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Pays souverains - *Sovereign countries* - *Paesi sovrani* - *Soevereine landen* - *Souveräne Länder* - *Soevereine landen*

EUR	7 065 507	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2,5	04/01/2021	7 285 456	3,01
EUR	4 400 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1	14/12/2012	4 420 504	1,82
EUR	1 602 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2028	1 983 821	0,82
EUR	2 300 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	5,5	25/04/2029	2 875 920	1,19
EUR	1 952 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,5	25/04/2041	2 219 736	0,92
EUR	3 989 000	KINGDOM OF SPAIN	3,25	30/04/2016	3 825 690	1,58
EUR	8 501 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3,25	15/07/2015	9 070 737	3,74
EUR	2 500 000	REPUBLIC OF ITALY	3	01/11/2015	2 391 925	0,99
EUR	10 034 000	REPUBLIC OF ITALY	3,75	01/03/2021	9 185 826	3,78

EUR	8 001 000	REPUBLIC OF ITALY	5,25	01/11/2029	7 372 682	3,04
					50 632 297	20,89
TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties					50 632 297	20,89
TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten					50 632 297	20,89
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					190 183 693	78,47
Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002						
Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten						
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	12 566 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	25/02/2016	12 828 698	5,29
EUR	109 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN	zc	12/01/2013	113 144	0,05
					12 941 842	5,34
TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen					12 941 842	5,34
Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen						
Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten						
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	2 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	25/02/2016	2 041 811	0,84
EUR	10 866 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT - BTAN	zc	12/01/2013	11 279 090	4,66
					13 320 901	5,50
TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen					13 320 901	5,50
TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten					13 320 901	5,50
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002					26 262 743	10,84
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille					216 446 436	89,31

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	V	11	BUXL LONG TERM 30 YRS 09/11	115,560	(17 080)	(1 271 160)
EUR	V	452	EURIBOR LIFFE 09/11	98,470	11 300	(111 271 100)
EUR	V	249	EURO BOBL 09/11	121,740	(91 300)	(30 313 260)
EUR	A	166	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	222 400	22 336 960
EUR	A	257	EURO-BUND FUTURE 12/11	132,990	(108 620)	34 178 430
EUR	V	1 182	EURO-SCHATZ FUT DEC11	109,285	121 805	(129 174 870)
GBP	A	12	LONG GILT 10YRS 12/11	126,470	(6 921)	1 517 640
EUR	A	899	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	16 930	98 296 660
SEK	V	19	SWEDISH 10Y 09/11	134,957	(90 462)	(25 641 848)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					58 052	

Un montant total de EUR 1 843 084 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 1 843 084 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 1 843 084 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 1 843 084 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 843 084 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 1 843 084 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervalddag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervalddag
DKK	2 787 000	EUR	374 191	85	374 275	13/10/2011
DKK	1 599 000	EUR	214 659	76	214 735	13/10/2011
DKK	1 438 000	EUR	193 046	68	193 114	13/10/2011
EUR	4 215 630	DKK	31 400 000	1 062	4 215 630	13/10/2011
EUR	118 126	DKK	880 000	11	118 126	13/10/2011
EUR	663 257	GBP	576 000	11 470	663 257	13/10/2011
EUR	807 999	GBP	714 000	53	807 999	13/10/2011
EUR	380 067	GBP	336 000	(143)	380 067	13/10/2011
EUR	105 734	SEK	981 000	(1 863)	105 734	13/10/2011
EUR	2 637 892	SEK	24 402 000	(38 547)	2 637 891	13/10/2011
EUR	251 881	USD	363 000	(484)	251 881	13/10/2011
GBP	138 000	EUR	156 148	77	156 226	13/10/2011
GBP	215 000	EUR	243 708	(313)	243 395	13/10/2011
GBP	109 000	EUR	124 689	(1 293)	123 396	13/10/2011
GBP	166 000	EUR	189 460	(1 537)	187 924	13/10/2011
GBP	1 039 000	EUR	1 178 867	(2 646)	1 176 220	13/10/2011
GBP	295 000	EUR	337 232	(3 271)	333 961	13/10/2011
GBP	224 000	EUR	257 301	(3 717)	253 584	13/10/2011
GBP	515 000	EUR	588 719	(5 703)	583 016	13/10/2011

PARVEST BOND EUROPE
EUR

GBP	493 000	EUR	563 820	(5 709)	558 110	13/10/2011
GBP	406 000	EUR	466 396	(6 776)	459 620	13/10/2011
GBP	413 000	EUR	474 403	(6 859)	467 545	13/10/2011
GBP	2 391 000	EUR	2 726 113	(19 334)	2 706 778	13/10/2011
SEK	15 000 000	EUR	1 611 608	34 350	1 645 958	13/10/2011
SEK	4 695 000	EUR	506 078	9 107	515 185	13/10/2011
SEK	1 375 000	EUR	149 693	1 187	150 879	13/10/2011
USD	214 000	EUR	147 970	904	148 873	13/10/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				(39 745)	19 673 379	

Contrats de swaps de taux au - Interest-rate swap contracts as at - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
<i>Nominal value lent</i> <i>Nominal value borrowed</i>	<i>Currency</i>	<i>Rate receivable</i> <i>Rate payable</i>	<i>Counterparty</i> <i>Underlying</i>	<i>Hidden result</i> EUR	<i>Maturity</i>
<i>Nominale prestatore</i> <i>Nominale mutuuario</i>	<i>Valuta</i>	<i>Tassi attivi</i> <i>Tassi passivi</i>	<i>Contropartita</i> <i>Valore sottostante</i>	<i>Risultato latente</i> EUR	<i>Scadenza</i>
<i>Nominale waarde lener</i> <i>Nominale waarde ontleners</i>	<i>Valuta</i>	<i>Te ontvangen rente</i> <i>Te storten rente</i>	<i>Tegenpartij</i> <i>Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat</i> EUR	<i>Vervaldag</i>
<i>Nominalbetrag aktiv</i> <i>Nominalbetrag passiv</i>	<i>Währung</i>	<i>Satz für Zinsforderung</i> <i>Satz für Zinsverpflichtung</i>	<i>Gegenpartei</i> <i>Basisobjekt</i>	<i>Latentes Ergebnis</i> EUR	<i>Fälligkeit</i>
<i>Nominale waarde lener</i> <i>Nominale waarde ontleners</i>	<i>Valuta</i>	<i>Te ontvangen rente</i> <i>Te storten rente</i>	<i>Tegenpartij</i> <i>Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat</i> EUR	<i>Vervaldag</i>
15 400 000	SEK	3,1725	MORGAN STANLEY	0	13/01/2016
15 400 000		STI3M		47 653	
1 600 000	GBP	2,7625	MORGAN STANLEY	0	11/01/2016
1 600 000		LIB6M		(75 738)	
80 500 000	SEK	2,93	UBS LTD LONDON	0	28/06/2013
80 500 000		STI3M		91 312	
30 560 000	SEK	3,217	UBS LTD LONDON	0	28/06/2016
30 560 000		STI3M		(104 201)	
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				(40 974)	

Credit default swaps au - Credit default swaps as at - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per 31/08/2011

Achat / Vente de protection	Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Prime (%)	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
<i>Hedging</i> <i>purchase/sale</i>	<i>Nominal value lent</i> <i>Nominal value borrowed</i>	<i>Currency</i>	<i>Premium (%)</i>	<i>Counterparty</i> <i>Underlying</i>	<i>Hidden result</i> EUR	<i>Maturity</i>
<i>Acquisto/Vendita</i> <i>di protezione</i>	<i>Nominale prestatore</i> <i>Nominale mutuuario</i>	<i>Valuta</i>	<i>Premio (%)</i>	<i>Contropartita</i> <i>Valore sottostante</i>	<i>Risultato latente</i> EUR	<i>Scadenza</i>
<i>Aan-/verkoop van</i> <i>bescherming</i>	<i>Nominale waarde lener</i> <i>Nominale waarde ontleners</i>	<i>Valuta</i>	<i>Premie (%)</i>	<i>Tegenpartij</i> <i>Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat</i> EUR	<i>Vervaldag</i>
<i>Sicherungskauf/-</i> <i>verkauf</i>	<i>Nominalbetrag aktiv</i> <i>Nominalbetrag passiv</i>	<i>Währung</i>	<i>Prämie (%)</i>	<i>Gegenpartei</i> <i>Basisobjekt</i>	<i>Latentes Ergebnis</i> EUR	<i>Fälligkeit</i>
<i>Aan-/verkoop van</i> <i>bescherming</i>	<i>Nominale waarde lener</i> <i>Nominale waarde ontleners</i>	<i>Valuta</i>	<i>Premie (%)</i>	<i>Tegenpartij</i> <i>Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat</i> EUR	<i>Vervaldag</i>
Vente	2 950 000	USD	1	MORGAN STANLEY IRLANDE	(90 772)	20/03/2012
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal					(90 772)	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market -
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato
- Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt -
An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente -
Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	600 000	ABN AMRO BANK	3,75	15/07/2014	627 444	0,06
EUR	5 000 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	3,25	04/02/2013	4 224 000	0,41
EUR	1 000 000	BANCO ESPANOL	2,75	07/09/2012	987 750	0,10
EUR	5 000 000	BANCO PASTOR	3	02/03/2012	4 987 650	0,48
EUR	500 000	BANK OF AMERICA	4,625	07/08/2017	468 675	0,05
EUR	11 050 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	FLR	19/12/2016	10 656 841	1,03
EUR	600 000	BANQUE POSTALE	FLR	12/12/2016	581 418	0,06
EUR	4 000 000	BBVA	4,25	30/03/2015	3 979 840	0,39
EUR	3 000 000	BNP PARIBAS	FLR	15/07/2014	3 150 000	0,31
EUR	2 800 000	BNP PARIBAS	2,875	13/07/2015	2 796 360	0,27
EUR	6 000 000	BNP PARIBAS	FLR	17/10/2016	5 909 640	0,57
EUR	5 400 000	BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR	3,625	16/06/2014	5 597 478	0,54
EUR	200 000	BPCE	3,625	12/05/2016	206 406	0,02
EUR	1 500 000	CAIXA CATALUNYA	3	29/10/2014	1 416 495	0,14
EUR	2 000 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS EMTN	4,625	28/06/2012	1 923 780	0,19
EUR	15 000 000	CAIXABANK	5,125	27/04/2016	14 974 800	1,45
EUR	5 500 000	CAJA AHOROS MONTE MADRID	3,625	05/10/2016	4 872 395	0,47
EUR	11 500 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3,125	21/01/2015	10 872 905	1,05
EUR	2 200 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3	27/10/2014	2 083 928	0,20
EUR	18 000 000	CAJA DE AHORROS GALICIA	3	03/11/2014	17 092 260	1,67
EUR	9 050 000	CAJA MADRID	3,875	30/11/2013	8 919 770	0,87
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	3,625	08/03/2016	985 520	0,10
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	6	24/06/2013	1 056 270	0,10
EUR	3 000 000	CREDIT AGRICOLE SA	5,1	30/01/2012	3 022 260	0,29
EUR	500 000	DANSKE BANK	6	20/03/2016	490 435	0,05
EUR	2 602 000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	3,125	15/09/2014	2 678 499	0,26
EUR	2 600 000	DEXIA C.L.F.	5,375	21/07/2014	2 553 278	0,25
EUR	3 000 000	DEXIA C.L.F.	FLR	09/07/2017	2 370 000	0,23
EUR	3 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	2,625	21/01/2014	3 027 450	0,29
EUR	4 000 000	DUESSELDORFER HYPOBANK	1,875	13/12/2013	4 030 360	0,39
EUR	5 000 000	FORTIS BANK	FLR	14/02/2018	4 701 850	0,46
EUR	4 100 000	FORTIS BANK	FLR	17/01/2017	3 897 542	0,38
EUR	3 177 000	FORTIS BANK NEDERLAND	3,375	19/05/2014	3 316 312	0,32
EUR	3 000 000	FORTIS BANK NEDERLAND	4	03/02/2015	3 037 650	0,29
EUR	5 550 000	HSBC	4,875	15/01/2014	5 870 568	0,57
EUR	1 800 000	HSBC FRANCE	5,750	19/06/2013	1 907 424	0,19
EUR	4 000 000	HSBC HOLDINGS PLC	3,875	16/03/2016	4 106 800	0,40
EUR	4 000 000	ING BANK	3,375	03/03/2014	4 180 280	0,41
EUR	5 000 000	ING BANK NV	5,5	04/01/2012	4 998 350	0,48
EUR	3 000 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	4,125	28/09/2017	2 826 210	0,27
EUR	6 000 000	INTESA SANPAOLO	5,75	28/05/2018	5 706 660	0,55
EUR	1 500 000	INTESA SANPAOLO	2,625	04/12/2012	1 477 905	0,14
EUR	2 600 000	JPMORGAN CHASE	6,125	01/04/2014	2 792 426	0,27
EUR	8 800 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	4,125	04/07/2017	9 697 247	0,94
EUR	2 556 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	08/04/2016	2 675 161	0,26
EUR	5 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	15/06/2018	5 193 451	0,50
EUR	12 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	4,375	04/07/2018	13 399 920	1,30
EUR	400 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	3,125	04/07/2016	419 424	0,04
EUR	2 100 000	LLOYDS TSB CAPITAL	4,5	15/09/2014	2 106 258	0,20

PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM
EUR

EUR	20 000 000	NIBC BANK N.V.	3,5	07/04/2014	20 962 600	2,04
EUR	2 700 000	RABOBANK	4,125	14/01/2020	2 802 087	0,27
EUR	7 000 000	RABOBANK NEDERLAND	4,375	05/05/2016	7 453 179	0,72
EUR	7 000 000	RABOBANK NEDERLAND	3,875	20/04/2016	7 293 510	0,71
EUR	1 400 000	RBS GROUP	5,380	30/09/2019	1 297 030	0,13
EUR	5 700 000	ROYAL BANK OF CANADA	4,5	05/11/2012	5 878 638	0,57
EUR	9 000 000	SOCIETE GENERALE	4	20/04/2016	8 821 980	0,86
EUR	600 000	SOCIETE GENERALE SCF	4	07/07/2016	631 368	0,06
EUR	3 000 000	UNCREDITO ITALIANO	4,25	29/07/2016	2 974 680	0,29
					266 970 417	25,91
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs						
- Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
EUR	2 600 000	BMW FINANCE	4	17/09/2014	2 719 522	0,26
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water						
EUR	100 000	SUEZ	4,875	08/04/2014	106 652	0,01
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	1 000 000	NAT. GRID ELECT.	6,625	28/01/2014	1 100 890	0,11
EUR	1 300 000	VATTENFALL	5,75	05/12/2013	1 406 288	0,13
					2 507 178	0,24
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur -						
Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur						
EUR	750 000	SAINT-GOBAIN	6	20/05/2013	794 640	0,07
EUR	683 000	ST-GOBAIN	8,25	28/07/2014	783 196	0,08
					1 577 836	0,15
Groupe mortgage - Group mortgage - Gruppo mortgage - Hypotheekgroep -						
Konzernhypothekenbanken - Hypotheekgroep						
EUR	2 000 000	OMEGA CAPITAL	FLR	20/06/2014	1 904 859	0,18
Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen -						
Multinationaal						
EUR	700 000	FMS WERTMANAGEMENT	2,75	03/06/2016	718 571	0,07
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder -						
Soevereine landen						
EUR	45 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,5	28/06/2017	44 952	0,00
EUR	800 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,75	28/09/2015	822 896	0,08
EUR	2 500 000	FADE	5	17/06/2015	2 524 825	0,24
EUR	2 300 000	FONDO REESTR.ORD	4,5	03/02/2014	2 300 046	0,22
EUR	1 000 000	FONDO REESTR.ORD.B.	3	19/11/2014	954 680	0,09
EUR	10 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/10/2015	10 516 501	1,02
EUR	700 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,25	25/04/2016	743 218	0,07
EUR	4 000 000	FUND ORDERED BANK RESTRU	5,5	12/07/2016	4 068 400	0,39
EUR	2 000 000	IRLANDE - EMPRUNT D'ETAT -	4	15/01/2014	1 836 100	0,18
EUR	18 100 000	KINGDOM OF SPAIN	4,75	30/07/2014	18 634 675	1,82
EUR	10 000 000	KINGDOM OF SPAIN	4,25	31/01/2014	10 160 800	0,99
EUR	4 500 000	KINGDOM OF SPAIN	6,15	31/01/2013	4 674 960	0,45
EUR	4 500 000	KINGDOM OF SPAIN	3,3	31/10/2014	4 448 565	0,43
EUR	44 000	KINGDOM OF SPAIN	3,25	30/04/2016	42 199	0,00
EUR	6 500 000	PARPUBLICA - PARTICIP.PUBLICASOBL	3,5	08/07/2013	5 278 910	0,51
EUR	3 000 000	PORTUGAL	5,45	23/09/2013	2 700 060	0,26
EUR	10 500 000	PORTUGAL	6,4	15/02/2016	8 657 880	0,84
EUR	15 280 000	PORTUGAL	4,375	16/06/2014	12 784 165	1,25
EUR	4 800 000	PORTUGAL	5	15/06/2012	4 549 152	0,44
EUR	27 300 000	REPUBLIC OF GREECE	4,1	20/08/2012	18 740 084	1,83
EUR	2 000 000	REPUBLIC OF GREECE	4,3	20/03/2012	1 497 800	0,15
EUR	5 000 000	REPUBLIC OF GREECE	4,5	20/05/2014	2 564 050	0,25
EUR	9 250 000	REPUBLIC OF GREECE	4,6	20/05/2013	5 384 148	0,52
EUR	11 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/08/2014	11 126 060	1,08
EUR	4 037 000	REPUBLIC OF ITALY	3,750	15/12/2013	4 047 335	0,39
EUR	603 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	580 647	0,06
EUR	9 000 000	REPUBLIC OF ITALY	2,15	15/09/2014	10 332 140	1,00
EUR	8 900 000	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP.	3,625	27/05/2014	9 320 792	0,90
					159 336 040	15,46
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
EUR	3 500 000	BP CAPITAL MARKETS PLC	3,1	07/10/2014	3 562 335	0,35
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -						
Pharmazeutika - Farmaceutische producten						
EUR	1 250 000	PFIZER	4,75	03/06/2016	1 365 687	0,13
Régions (Etats, Provinces) - Regions (central governments, provinces) - Regioni (stati, provincie) -						
Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)						
EUR	7 500 000	C.E.E.	3,625	06/04/2016	7 983 675	0,77
EUR	4 300 000	C.E.E.	2,375	22/09/2017	4 289 250	0,42
EUR	6 000 000	C.E.E.	3,25	07/11/2014	6 283 740	0,61
					18 556 665	1,80

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	8 000 000	BNP PARIBAS	4,75	28/05/2013	8 365 599	0,81
EUR	1 700 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3,75	10/03/2014	1 685 805	0,16
EUR	4 100 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3,75	22/01/2015	4 022 059	0,39
EUR	300 000	CREDIT AGRICOLE COV BOND	2,625	28/01/2014	302 481	0,03
EUR	7 100 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	15/06/2017	6 672 012	0,65
EUR	1 100 000	CRH	2,5	07/05/2015	1 098 273	0,11
EUR	12 500 000	CRH	4,25	25/10/2014	13 242 124	1,28
EUR	16 000 000	CRH	2,6	26/04/2016	15 872 159	1,54
EUR	1 500 000	CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT-IRISH LIFE & PERMANENT	4,100	25/10/2015	1 584 270	0,15
EUR	3 900 000	IRISH LIFE & PERMANENT	4	10/03/2015	2 818 920	0,27
EUR	11 700 000	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	3,25	22/05/2014	12 175 137	1,18
EUR	261 000	NATIXIS	FLR	04/11/2016	252 207	0,02
EUR	14 500 000	NATIXIS BANQUE	FLR	06/07/2017	13 775 290	1,34
EUR	5 500 000	NATIXIS BANQUE	FLR	26/01/2017	5 242 655	0,51
EUR	2 000 000	SANTANDER	5,625	14/02/2012	2 021 380	0,20
EUR	4 000 000	VAUBAN MOBILIS.	3,75	29/07/2013	4 094 160	0,40
					93 224 531	9,04

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	700 000	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3,375	07/04/2015	717 220	0,07
-----	---------	----------------------------	-------	------------	----------------	-------------

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	1 900 000	KLEPIERRE	4	13/04/2017	1 881 399	0,18
-----	-----------	-----------	---	------------	------------------	-------------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	1 280 000	FRANCE TELECOM	5,25	22/05/2014	1 380 877	0,13
-----	-----------	----------------	------	------------	------------------	-------------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **556 529 789** **53,98**

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken

EUR	9 400 000	ABN AMRO BANK	3,75	15/07/2014	9 829 956	0,95
EUR	1 000 000	BANCO ESPANOL	2,75	07/09/2012	987 750	0,10
EUR	2 000 000	BANK OF AMERICA	4,625	07/08/2017	1 874 700	0,18
EUR	3 000 000	BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA	FLR	03/04/2017	2 700 000	0,26
EUR	2 600 000	BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR	3,625	16/06/2014	2 695 082	0,26
EUR	2 800 000	BPCE	3,625	12/05/2016	2 889 684	0,28
EUR	1 000 000	CAIXABANK	5,125	27/04/2016	998 320	0,10
EUR	4 500 000	CAJA AHORROS MONTE MADRID	3,625	05/10/2016	3 986 505	0,39
EUR	8 000 000	CREDIT AGRICOLE	3,625	08/03/2016	7 884 160	0,76
EUR	2 798 000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	3,125	15/09/2014	2 880 261	0,28
EUR	7 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	2,625	21/01/2014	7 064 050	0,69
EUR	16 573 000	FORTIS BANK NEDERLAND	3,375	19/05/2014	17 299 728	1,68
EUR	1 600 000	HSBC	4,875	15/01/2014	1 692 416	0,16
EUR	800 000	HSBC FRANCE	5,75	19/06/2013	847 744	0,08
EUR	4 500 000	INTESA SANPAOLO	2,625	04/12/2012	4 433 715	0,43
EUR	1 200 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	4,125	04/07/2017	1 322 352	0,13
EUR	20 444 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	08/04/2016	21 397 100	2,09
EUR	13 600 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	04/07/2016	14 260 416	1,38
EUR	300 000	RABOBANK	4,125	14/01/2020	311 343	0,03
EUR	1 000 000	SOCIETE GENERALE SCF	4	07/07/2016	1 052 280	0,10
EUR	1 700 000	SOCIETE GENERALE SCF	5	27/03/2019	1 900 209	0,18
					108 307 771	10,51

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

EUR	600 000	NATIONAL GRID ELECTRIC	6,625	28/01/2014	660 534	0,06
-----	---------	------------------------	-------	------------	----------------	-------------

Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur

EUR	1 817 000	ST GOBAIN	8,25	28/07/2014	2 083 554	0,20
-----	-----------	-----------	------	------------	------------------	-------------

Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen

EUR	2 500 000	LAFARGE	4,25	23/03/2016	2 412 500	0,23
-----	-----------	---------	------	------------	------------------	-------------

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	4 455 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,5	28/06/2017	4 450 233	0,43
EUR	3 200 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,75	28/09/2015	3 291 584	0,32
EUR	5 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3,5	28/03/2015	5 106 200	0,50
EUR	8 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4,25	28/09/2014	8 377 360	0,81
EUR	17 600 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2014	19 007 824	1,84
EUR	28 300 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,25	25/04/2016	30 047 243	2,91
EUR	22 456 000	KINGDOM OF SPAIN	3,25	30/04/2016	21 536 651	2,09
EUR	36 897 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	35 529 228	3,45
EUR	42 000 000	REPUBLIC OF ITALY	3,5	01/06/2014	41 702 640	4,06
EUR	19 963 000	REPUBLIC OF ITALY	3,75	15/12/2013	20 014 106	1,94
EUR	15 000 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4,3	15/07/2014	16 244 851	1,58
EUR	2 100 000	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP.	3,625	27/05/2014	2 199 288	0,21
					207 507 208	20,14

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	2 800 000	CREDIT AGRICOLE COV BOND	2,625	28/01/2014	2 823 156	0,27
EUR	2 900 000	CRH	2,5	07/05/2015	2 895 447	0,28
					5 718 603	0,55

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	1 000 000	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3,375	07/04/2015	1 024 600	0,10
-----	-----------	----------------------------	-------	------------	------------------	-------------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **327 714 770** **31,79**

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten **327 714 770** **31,79**

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

884 244 559 **85,77**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	734 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2,5	15/01/2015	760 142	0,07
-----	---------	----------------------------------	-----	------------	----------------	-------------

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen **760 142** **0,07**

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	18 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	12/07/2015	18 273 137	1,77
-----	------------	----------------------------------	----	------------	------------	------

EUR	36 266 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2,5	15/01/2015	37 557 620	3,65
					55 830 757	5,42

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

55 830 757 5,42

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

55 830 757 5,42

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

56 590 899 5,49

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR 534,7774 BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS 74 814 0,01

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

74 814 0,01

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties

Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia

EUR 245 EURO BUND OPTION P129 10/11 (28 140) 0,00

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties

(28 140) 0,00

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten

(28 140) 0,00

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

940 882 132 91,27

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	A	620	EURO BOBL 09/11	121,740	3 051 800	75 478 800
EUR	V	208	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	(405 920)	(22 742 720)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					2 645 880	

Un montant total de EUR 1 104 269 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 1 104 269 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 1 104 269 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 1 104 269 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 104 269 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 1 104 269 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de swaps de taux au - Interest-rate swap contracts as at - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
20 000 000	EUR	2,852	SOCIETE GENERALE	0	23/01/2014
20 000 000		EUR3M		648 424	
20 000 000	EUR	1,746	BNP PARIBAS	0	22/11/2013
20 000 000		EUR3M		140 823	
25 000 000	EUR	2,353	BNP PARIBAS	0	02/08/2016
25 000 000		EUR3M		395 493	
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				1 184 740	

Credit default swaps au - Credit default swaps as at - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per 31/08/2011

Achat / Vente de protection	Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Prime (%)	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Hedging purchase/sale	Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Premium (%)	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Acquisto/Vendita di protezione	Nominale prestatore Nominale mutuuario	Valuta	Premio (%)	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Sicherungskauf/- verkauf	Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Prämie (%)	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Vente	4 000 000	EUR	1	SOCIETE GENERALE SAINT GOBAIN	(158 973)	20/09/2016
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(158 973)	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalddag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalddag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	4 000 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4,875	10/04/2014	4 199 520	0,55
-----	-----------	---------------------------	-------	------------	-----------	------

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	592 000	ABBEY NATIONAL	2,5	18/03/2013	592 255	0,08
EUR	1 400 000	ABN AMRO BANK	2,75	29/10/2013	1 396 416	0,18
EUR	6 000 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	3,25	04/02/2013	5 068 800	0,67
EUR	10 000 000	BANCO PASTOR	3	02/03/2012	9 975 300	1,31
EUR	1 301 000	BANK OF IRELAND	4	28/01/2015	982 255	0,13
EUR	1 000 000	BANKINTER SA	3,75	23/09/2013	984 040	0,13
EUR	10 000 000	BBVA	4,125	13/01/2014	9 995 800	1,31
EUR	3 000 000	BBVA SENIOR FINANCE	3,625	14/05/2012	3 001 710	0,39
EUR	2 200 000	BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA	2,75	10/09/2012	2 174 898	0,29
EUR	1 150 000	BFCM	3	29/10/2015	1 124 114	0,15
EUR	9 800 000	BFCM	FLR	24/01/2013	9 742 180	1,28
EUR	1 300 000	BNG NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTE	2,875	15/01/2015	1 342 107	0,18
EUR	2 200 000	BNP PARIBAS	5	16/12/2013	2 322 540	0,31
EUR	4 500 000	BNP PARIBAS	5,25	17/12/2012	4 594 050	0,60
EUR	4 500 000	BNP PARIBAS	3,25	27/03/2012	4 530 960	0,60
EUR	2 100 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS	5	22/02/2016	2 090 151	0,27
EUR	2 500 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS EMTN	4,625	28/06/2012	2 404 725	0,32
EUR	1 250 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3,5	08/10/2013	1 211 525	0,16
EUR	3 450 000	CAJA MADRID	3,125	20/02/2012	3 437 511	0,45
EUR	3 750 000	CAJA MADRID	3,875	30/11/2013	3 696 037	0,49
EUR	150 000	CREDIT AGRICOLE	6	24/06/2013	158 441	0,02
EUR	5 250 000	DEUTSCHE BANK	5,125	31/01/2013	5 393 483	0,71
EUR	4 000 000	DEUTSCHE BANK	FLR	22/09/2015	3 691 320	0,49
EUR	2 000 000	DEXIA	4,125	05/06/2013	2 038 100	0,27
EUR	4 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	FLR	06/02/2012	3 967 680	0,52
EUR	4 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	2,625	21/01/2014	4 036 600	0,53
EUR	7 100 000	FINANCEMENT FONCIER	4	25/10/2012	7 252 509	0,95
EUR	7 000 000	FINANCEMENT FONCIER -CIE-	4,25	29/01/2014	7 323 190	0,96
EUR	5 000 000	FORTIS BANK NEDERLAND	3,375	19/05/2014	5 219 251	0,69
EUR	5 000 000	FORTIS BANK NEDERLAND	4	03/02/2015	5 062 750	0,67
EUR	4 751 000	ING BANK	3,375	03/03/2014	4 965 128	0,65
EUR	850 000	ING BANK NV	FLR	18/03/2016	775 625	0,10
EUR	5 000 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	2,875	15/11/2013	4 844 400	0,64
EUR	2 921 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	3,25	10/02/2015	2 803 663	0,37
EUR	600 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	3,75	28/07/2015	578 964	0,08
EUR	150 000	INTESA SAN PAOLO	5,375	19/12/2013	152 039	0,02
EUR	3 500 000	INTESA SAN PAOLO	3,25	01/02/2013	3 439 835	0,45
EUR	3 650 000	INTESA SANPAOLO	2,625	04/12/2012	3 596 236	0,47
EUR	14 500 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,125	08/04/2016	15 175 990	1,99
EUR	23 450 000	KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU	3,875	04/07/2013	24 570 676	3,22
EUR	4 900 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	3,25	12/03/2014	5 096 784	0,67
EUR	5 000 000	NIBC BANK N.V.	3,5	07/04/2014	5 240 650	0,69
EUR	979 000	NORDEA BANK	2,25	16/11/2015	972 920	0,13
EUR	5 000 000	NORDEA BANK	3	06/08/2012	5 050 550	0,66
EUR	5 000 000	NRW BANK	3,375	18/03/2014	5 188 800	0,68
EUR	1 650 000	RABOBANK NEDERLAND	3	16/02/2015	1 686 283	0,22

EUR	600 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4,875	15/07/2015	594 066	0,08
EUR	3 000 000	SNS BANK NEDERLAND	3,5	10/03/2014	3 134 130	0,41
EUR	4 000 000	SOCIETE GENERALE	3,75	21/08/2014	3 975 960	0,52
EUR	4 750 000	SOCIETE GENERALE	5,125	19/12/2013	4 913 732	0,65
EUR	600 000	SOCIETE GENERALE	3	31/03/2015	577 566	0,08
EUR	600 000	UBS AG	3,5	15/07/2015	601 884	0,08
EUR	6 000 000	UBS AG	5,625	19/05/2014	6 408 480	0,84
EUR	6 500 000	UNICREDIT BANK IRELAND PLC	FLR	18/07/2012	6 403 930	0,84
					225 558 989	29,65
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs						
- Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
EUR	1 250 000	BMW FINANCE	4	17/09/2014	1 307 463	0,17
EUR	4 000 000	BMW FINANCE EMTN	6,125	02/04/2012	4 092 959	0,54
EUR	3 000 000	DAIMLER CHRYSLER	4,625	02/09/2014	3 180 720	0,42
					8 581 142	1,13
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water						
EUR	1 500 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,25	24/04/2014	1 593 420	0,21
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	1 500 000	EDISON	4,25	22/07/2014	1 505 475	0,19
EUR	400 000	VATTENFALL	4,25	19/05/2014	422 008	0,06
					1 927 483	0,25
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur						
EUR	6 000	ST-GOBAIN	8,25	28/07/2014	6 880	0,00
Multinational - Multinationals - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal						
EUR	880 000	BEI	2,5	15/07/2015	898 814	0,12
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	1 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5	28/09/2012	1 037 950	0,14
EUR	312 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4	28/03/2013	321 569	0,04
EUR	100 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,75	04/07/2013	105 565	0,01
EUR	16 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,5	04/01/2013	16 822	0,00
EUR	1 600 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,25	04/01/2014	1 729 216	0,23
EUR	2 100 000	FONDO REESTR.ORD	4,5	03/02/2014	2 100 042	0,28
EUR	243 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	4	25/10/2013	257 658	0,03
EUR	1 150 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2013	1 206 120	0,16
EUR	355 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-BTAN	zc	12/07/2013	377 793	0,05
EUR	13 200 000	KINGDOM OF SPAIN	3	30/04/2015	12 812 712	1,68
EUR	3 600 000	KINGDOM OF SPAIN	3,15	31/01/2016	3 468 312	0,46
EUR	17 500 000	KINGDOM OF SPAIN	4,25	31/01/2014	17 781 400	2,33
EUR	8 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3,9	31/10/2012	8 064 720	1,06
EUR	13 000 000	KINGDOM OF SPAIN	2,5	31/10/2013	12 754 170	1,68
EUR	15 500 000	KINGDOM OF SPAIN	5	30/07/2012	15 786 439	2,06
EUR	5 700 000	PARPUBLICA - PARTICIP.PUBLICASOBL	3,5	08/07/2013	4 629 198	0,61
EUR	10 000 000	PORTUGAL	5,45	23/09/2013	9 000 200	1,18
EUR	6 250 000	PORTUGAL	6,4	15/02/2016	5 153 500	0,68
EUR	5 000 000	PORTUGAL	5	15/06/2012	4 738 700	0,62
EUR	12 600 000	REPUBLIC OF GREECE	4,1	20/08/2012	8 649 270	1,14
EUR	4 500 000	REPUBLIC OF GREECE	6,5	11/01/2014	2 402 505	0,32
EUR	5 000 000	REPUBLIC OF GREECE	4,3	20/03/2012	3 744 500	0,49
EUR	8 500 000	REPUBLIC OF GREECE	4,6	20/05/2013	4 947 595	0,65
EUR	203 000	REPUBLIC OF GREECE	4,25	15/04/2013	205 505	0,03
EUR	150 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	144 440	0,02
EUR	459 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/08/2013	466 050	0,06
EUR	1 500 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	15/10/2012	1 517 370	0,20
EUR	3 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4	15/04/2012	3 027 360	0,40
EUR	2 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/08/2014	2 022 920	0,27
EUR	6 000 000	REPUBLIC OF ITALY	FLR	01/11/2012	5 930 400	0,78
EUR	6 000 000	REPUBLIC OF ITALY	FLR	01/11/2011	6 004 020	0,79
					140 404 021	18,45
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse finanziële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	821 000	BANQUE PSA FINANCE	4,25	25/02/2016	787 906	0,10
EUR	690 000	BARCLAYS BANK	5,25	27/05/2014	720 201	0,09
EUR	10 000 000	BNP PARIBAS	4,75	28/05/2013	10 456 999	1,37
EUR	3 600 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	2,625	23/09/2011	3 599 892	0,47
EUR	2 250 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	6,125	16/10/2012	2 311 965	0,30
EUR	11 000 000	CIF EUROMORTGAGE	4,5	10/06/2014	11 650 431	1,54
EUR	2 000 000	CIF EUROMORTGAGE	4,625	11/10/2012	2 057 020	0,27
EUR	6 970 000	CRH	5	25/10/2013	7 404 718	0,97
EUR	15 500 000	CRH	4,25	25/10/2014	16 420 233	2,17

PARVEST BOND EURO SHORT TERM
EUR

EUR	10 000 000	GCE COVERED BONDS	2,25	04/02/2013	10 020 000	1,32
EUR	4 000 000	IRISH LIFE & PERMANENT	4	10/03/2015	2 891 200	0,38
EUR	1 000 000	KBC IFIMA	FLR	14/12/2015	858 400	0,11
EUR	1 200 000	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2,875	14/09/2015	1 199 784	0,16
EUR	4 500 000	RCI BANQUE	2,75	10/09/2012	4 477 050	0,59
EUR	3 100 000	SANTANDER	3,75	28/02/2013	3 076 502	0,40
EUR	2 700 000	SCHLUMBERGER	4,5	25/03/2014	2 858 409	0,38
EUR	5 000 000	VAUBAN MOBILIS	5,25	30/07/2012	5 110 800	0,67
EUR	2 450 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL	5,375	15/11/2013	2 608 540	0,34
EUR	2 550 000	VOLKSWAGEN LEASING	2,75	13/07/2015	2 544 441	0,33
					91 054 491	11,96

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	700 000	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3,375	07/04/2015	717 220	0,09
-----	---------	----------------------------	-------	------------	----------------	-------------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	1 500 000	FRANCE TELECOM	7,25	28/01/2013	1 608 420	0,21
EUR	540 000	PORTUGAL TELECOM INTL	3,75	26/03/2012	528 568	0,07
EUR	2 000 000	TELECOM ITALIA	7,875	22/01/2014	2 155 580	0,28
EUR	200 000	TELECOM ITALIA	5,125	25/01/2016	198 250	0,03
EUR	5 000 000	TELECOM ITALIA	7,25	24/04/2012	5 117 450	0,67
					9 608 268	1,26

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

484 550 248 63,67

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	800 000	BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA	2,75	10/09/2012	790 872	0,10
EUR	1 100 000	BFCM	FLR	24/01/2013	1 093 510	0,14
EUR	950 000	CAJA MADRID	3,125	20/02/2012	946 561	0,12
EUR	3 000 000	DEXIA	4,125	05/06/2013	3 057 150	0,41
EUR	1 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	FLR	06/02/2012	991 920	0,13
EUR	500 000	FINANCEMENT FONCIER	4,25	29/01/2014	523 085	0,07
EUR	1 900 000	FINANCEMENT FONCIER	4	25/10/2012	1 940 812	0,26
EUR	249 000	ING BANK	3,375	03/03/2014	260 222	0,03
EUR	3 000 000	INTESA	5,375	19/12/2013	3 040 770	0,41
EUR	1 350 000	INTESA SANPAOLO	2,625	04/12/2012	1 330 115	0,17
EUR	2 100 000	SANTANDER	3,125	28/01/2015	2 013 354	0,27
EUR	250 000	SOCIETE GENERALE	5,125	19/12/2013	258 618	0,03
EUR	2 000 000	SOCIETE GENERALE	3,75	21/08/2014	1 987 980	0,26
					18 234 969	2,40

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

EUR	1 000 000	DAIMLER	3	19/07/2013	1 015 980	0,13
-----	-----------	---------	---	------------	------------------	-------------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

EUR	1 000 000	VATTENFALL	4,25	19/05/2014	1 055 020	0,14
-----	-----------	------------	------	------------	------------------	-------------

Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur

EUR	1 094 000	ST GOBAIN	8,25	28/07/2014	1 254 490	0,16
-----	-----------	-----------	------	------------	------------------	-------------

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	1 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT-	5	28/09/2012	1 037 950	0,14
EUR	3 688 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4	28/03/2013	3 801 111	0,50
EUR	13 500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,75	04/07/2013	14 251 275	1,87
EUR	8 204 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,5	04/01/2013	8 625 276	1,13
EUR	20 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	11/10/2013	21 367 600	2,80
EUR	13 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,25	04/01/2014	14 049 881	1,85
EUR	2 200 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,75	25/10/2012	2 296 404	0,30
EUR	4 757 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2013	5 043 942	0,66
EUR	5 000 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT	4	25/04/2013	5 244 000	0,69
EUR	10 000 000	KINGDOM OF SPAIN	5	30/07/2012	10 184 799	1,34
EUR	10 000 000	KINGDOM OF SPAIN	4,75	30/07/2014	10 295 401	1,35
EUR	11 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4	15/04/2012	11 100 320	1,46
EUR	15 000 000	REPUBLIC OF ITALY	3,5	01/06/2014	14 893 800	1,96
EUR	7 778 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	7 489 669	0,98
EUR	18 500 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	15/10/2012	18 714 229	2,46
EUR	6 797 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	15/04/2013	6 880 876	0,90

EUR	4 541 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/08/2013	4 610 750	0,61
					159 887 283	21,00
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	1 000 000	CIF EUROMORTGAGE	4,625	11/10/2012	1 028 510	0,14
EUR	500 000	CREDIT AGRICOLE COV BOND	2,625	28/01/2014	504 135	0,07
EUR	5 030 000	CRH	5	25/10/2013	5 343 721	0,69
EUR	500 000	RCI BANQUE	2,75	10/09/2012	497 450	0,07
EUR	4 300 000	SANTANDER	3,75	28/02/2013	4 267 406	0,56
					11 641 222	1,53
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie						
EUR	200 000	TELECOM ITALIA	5,125	25/01/2016	198 250	0,03
EUR	1 000 000	TELECOM ITALIA	7,875	22/01/2014	1 077 790	0,14
					1 276 040	0,17
TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties					194 365 004	25,53

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldsinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldsinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	24 645 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-BTAN	zc	12/07/2013	26 227 317	3,45
					26 227 317	3,45
TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen						

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten					220 592 321	28,98
---	--	--	--	--	--------------------	--------------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

705 142 569 92,65

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldsinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldsinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	210 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2,5	12/01/2014	21 682	0,00
EUR	38 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN	zc	12/01/2013	39 443	0,01
					61 125	0,01

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen					61 125	0,01
--	--	--	--	--	---------------	-------------

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldsinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldsinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	9 979 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2,5	12/01/2014	10 302 987	1,35
-----	-----------	----------------------------------	-----	------------	------------	------

EUR	9 462 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT- BTAN	zc 12/01/2013	9 821 469	1,29
				20 124 456	2,64
TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - <i>Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen</i>				20 124 456	2,64
TOTAL PRET DE TITRES - <i>Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten</i>				20 124 456	2,64
TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - <i>Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i>				20 185 581	2,65
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - <i>Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</i>				725 328 150	95,30

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagements in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagements in valuta
EUR	V	72	EURO BOBL 09/11	121,740	(26 360)	(8 765 280)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(26 360)	

Un montant total de EUR 123 840 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 123 840 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 123 840 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 123 840 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagements voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 123 840 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 123 840 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagements voor futurescontracten.

Credit default swaps au - Credit default swaps as at - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per 31/08/2011

Achat / Vente de protection	Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Prime (%)	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Hedging purchase/sale	Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Premium (%)	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Acquisto/Vendita di protezione	Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Premio (%)	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervalddag
Sicherungskauf/- verkauf	Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Prämie (%)	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervalddag
Vente	2 000 000	EUR	1	SOCIETE GENERALE SAINT GOBAIN	(79 487)	20/09/2016
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(79 487)	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

JPY

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

JPY	500 000 000	BANK OF AMERICA	FLR	20/09/2012	495 405 000	5,01
-----	-------------	-----------------	-----	------------	-------------	------

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

JPY	650 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1,5	20/09/2018	690 638 000	6,99
JPY	670 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2,3	20/06/2027	731 224 600	7,40
JPY	1 700 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	0,4	20/06/2015	1 708 534 000	17,28
JPY	550 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1,5	20/06/2019	582 961 500	5,90
JPY	700 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2,3	20/03/2040	741 650 000	7,51
JPY	1 000 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	0,6	20/03/2016	1 012 370 000	10,25
JPY	560 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2,1	20/03/2024	607 107 200	6,14
JPY	300 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1,3	20/12/2019	312 021 000	3,16
JPY	630 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1,2	20/12/2020	643 110 300	6,51
JPY	1 000 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	0,2	15/08/2013	1 001 160 000	10,13
JPY	900 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1,9	20/12/2028	921 456 000	9,33

8 952 232 600 90,60

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

JPY	300 000 000	GENERAL ELECTRIC	1,45	10/11/2011	300 186 600	3,04
-----	-------------	------------------	------	------------	-------------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

9 747 824 200 98,65

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

9 747 824 200 98,65

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

9 747 824 200 98,65

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

USD	5 000 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3,625	25/06/2014	5 395 595	3,60
USD	700 000	DANSKE BANK	2,5	10/05/2012	709 776	0,47
USD	2 500 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3,25	14/10/2011	2 506 768	1,67
USD	1 000 000	SFEF	2,25	11/06/2012	1 012 520	0,67
					9 624 659	6,41

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

USD	1 900 000	US TREASURY BILL	3,875	15/08/2040	1 997 671	1,33
USD	5 300 000	US TREASURY BILL	1,5	31/07/2016	5 444 094	3,62
USD	17 300 000	US TREASURY BILL	0,5	31/05/2013	17 393 938	11,58
USD	1 970 000	US TREASURY BILL	3,75	15/08/2041	2 022 636	1,35
USD	13 140 000	US TREASURY BILL	3,125	31/10/2016	14 540 225	9,68
USD	6 630 000	US TREASURY BILL	1,875	30/06/2015	6 957 873	4,63
USD	3 750 000	US TREASURY BILL	2,5	30/04/2015	4 019 531	2,68
USD	6 000 000	US TREASURY BILL	4,625	15/02/2040	7 149 372	4,76
USD	2 600 000	US TREASURY BILL	2,25	31/07/2018	2 721 875	1,81
USD	4 300 000	US TREASURY BILL	1,875	31/10/2017	4 439 079	2,95
USD	16 500 000	US TREASURY BILL	0,5	30/11/2012	16 571 544	11,03
USD	7 000 000	US TREASURY BILL	1	15/05/2014	7 138 390	4,75
USD	3 040 000	US TREASURY BILL	4,75	15/02/2041	3 697 400	2,46
USD	8 360 000	US TREASURY BILL	3,625	15/02/2021	9 438 306	6,28
USD	3 830 000	US TREASURY BONDS	3,875	15/05/2018	4 428 139	2,95
USD	4 300 000	US TREASURY BONDS	5,25	15/02/2029	5 554 392	3,70
USD	7 280 000	US TREASURY BONDS	3,75	15/11/2018	8 373 704	5,57
USD	7 200 000	US TREASURY BONDS	6,25	15/08/2023	9 952 877	6,63
					131 841 046	87,76

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

USD	4 000 000	MACQUARIE BANK LTD	3,3	17/07/2014	4 287 276	2,85
-----	-----------	--------------------	-----	------------	-----------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

145 752 981 97,02

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

145 752 981 97,02

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

145 752 981 97,02

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes USD	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses USD	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti USD	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
USD	V	24	US LONG BOND(CBT) 12/11	136,031	15 056	(3 264 750)
USD	V	9	US 2YR NOTE (CBT) 12/11	110,250	(281)	(1 984 500)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					14 775	

Un montant total de USD 96 390 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of USD 96 390 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di USD 96 390 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van USD 96 390 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 96 390 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van USD 96 390 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses USD	Liability USD	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti USD	Impegno USD	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Obligo USD	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervaldag
EUR	5 780 000	USD	8 318 119	2 198	8 320 318	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				2 198	8 320 318	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregelende markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

USD	280 000	JACKSON NATL LIFE GLOBAL	5,375	08/05/2013	297 749	0,64
USD	290 000	METROPOLITAN LIFE	2,875	17/09/2012	294 407	0,64

592 156 1,28

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	290 000	BNG NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTE	4,375	04/07/2013	439 212	0,95
EUR	150 000	CREDIT SUISSE	6,125	05/08/2013	230 645	0,50
EUR	1 000 000	LLOYDS TSB CAPITAL	3,75	17/11/2011	1 445 919	3,12
EUR	700 000	SFEF	2,125	20/05/2012	1 013 454	2,19
GBP	260 000	BNG NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTE	2,625	10/12/2013	435 560	0,94
USD	430 000	BARCLAYS BANK	7,375	PERP	437 076	0,94
USD	280 000	BRH BKG	4,75	01/10/2012	289 932	0,63
USD	1 150 000	DBS BANK	FLR	16/05/2017	1 134 552	2,45
USD	920 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	5	15/02/2013	978 898	2,11
USD	220 000	ROYAL BANK OF CANADA	2,3	20/07/2016	223 119	0,48
USD	150 000	U.S. BANCORP	2,125	15/02/2013	152 893	0,33

6 781 260 14,64

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

USD	250 000	PRAXAIR INC.	2,125	14/06/2013	256 429	0,55
-----	---------	--------------	-------	------------	---------	------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

USD	200 000	MIDAMERICAN ENERGY	5,65	15/07/2012	208 197	0,45
USD	430 000	SOUTHERN CO.	2,375	15/09/2015	439 507	0,95

647 704 1,40

Groupe mortgage - Group mortgage - Gruppo mortgage - Hypotheekgroep - Konzernhypothekenbanken - Hypotheekgroep

EUR	364 780	ALBA	FLR	15/06/2038	418 550	0,90
EUR	350 000	CAPITAL ONE MULTI	FLR	17/08/2017	483 452	1,05

902 002 1,95

Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal

EUR	700 000	BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT	5,375	15/10/2012	1 055 078	2,28
EUR	1 000 000	INTERNATIONAL BANK RECON & DEVELOP	3,875	20/05/2019	1 563 451	3,38
USD	500 000	ADB-ASIAN DEVELOPMENT BANK	2,125	15/03/2012	504 770	1,09
USD	500 000	ADB-ASIAN DEVELOPMENT BANK	1,625	15/07/2013	511 411	1,10
USD	940 000	ADB-ASIAN DEVELOPMENT BANK	2,75	21/05/2014	993 184	2,14

4 627 894 9,99

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

CAD	220 000	CANADA GOVERNMENT	4,25	01/06/2018	256 487	0,55
CAD	200 000	CANADA GOVERNMENT	5	01/06/2014	225 249	0,49
CAD	205 000	CANADA GOVERNMENT	5	01/06/2037	278 025	0,60
DKK	1 995 000	KINGDOM OF DENMARK	4	15/11/2017	434 887	0,94
EUR	170 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	6,5	04/07/2027	356 697	0,77
EUR	370 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,5	04/07/2019	593 563	1,28
EUR	705 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4,75	04/07/2028	1 254 156	2,71
EUR	240 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	04/01/2037	398 905	0,86
EUR	65 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2055	97 340	0,21
EUR	760 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	2,5	25/10/2020	1 069 244	2,31
EUR	240 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,5	25/04/2041	393 100	0,85
EUR	770 000	IRLANDE - EMPRUNT D'ETAT -	3,9	05/03/2012	1 085 420	2,34
EUR	230 000	IRLANDE - EMPRUNT D'ETAT -	4,6	18/04/2016	290 654	0,63
EUR	670 000	KINGDOM OF SPAIN	4	30/04/2020	911 899	1,97

EUR	250 000	NEDERLAND -EMPRUNT D'ETAT-	4	15/07/2018	401 452	0,87
EUR	90 000	PORTUGAL	4,8	15/06/2020	84 151	0,18
EUR	140 000	PORTUGAL	6,4	15/02/2016	164 120	0,35
EUR	430 000	PORTUGAL	5	15/06/2012	578 624	1,25
EUR	1 300 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	01/03/2020	1 808 101	3,90
EUR	595 000	REPUBLIC OF ITALY	4,25	15/04/2013	866 961	1,87
EUR	410 000	REPUBLIC OF ITALY	3,75	01/08/2021	542 915	1,17
GBP	120 000	UNITED KINGDOM	4,25	07/12/2049	208 562	0,45
GBP	260 000	UNITED KINGDOM	2,75	22/01/2015	446 423	0,96
GBP	420 000	UNITED KINGDOM	4,25	07/09/2039	727 027	1,57
JPY	500 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2,1	20/12/2029	6 862	0,01
JPY	215 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	0,5	20/12/2015	2 836 597	6,12
JPY	25 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - E.25	2,3	20/12/2036	347 244	0,75
JPY	211 700 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - E.90	2,2	20/09/2026	3 000 288	6,48
PLN	790 000	POLAND GOVERNMENT BOND	6,25	24/10/2015	287 759	0,62
SEK	2 255 000	KINGDOM OF SWEDEN	4,25	12/03/2019	410 900	0,89
SGD	270 000	SINGAPOUR	2,5	01/06/2019	245 210	0,53
USD	3 000 000	FHLB	zc	02/09/2011	3 000 000	6,48
USD	1 000 000	FNMA	zc	14/09/2011	999 993	2,16
USD	510 000	US TREASURY BILL	2,625	15/08/2020	534 823	1,15
USD	345 000	US TREASURY BILL	4,5	15/05/2038	403 866	0,87
USD	110 000	US TREASURY BILL	2,625	15/11/2020	114 924	0,25
					25 662 428	55,39
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
USD	70 000	SHELL INTERNATIONAL FIN	3,1	28/06/2015	74 392	0,16
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -						
Mijnbouwproducten						
USD	120 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL	2,15	27/09/2013	121 462	0,26
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse						
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	140 000	ABB INTL FINANCE LTD	4,625	06/06/2013	210 256	0,45
GBP	540 000	MBNA CREDIT CARD	5,45	17/02/2016	911 700	1,97
USD	120 000	MERRILL LYNCH	6,15	25/04/2013	124 821	0,27
USD	110 000	MORGAN STANLEY	5,3	01/03/2013	113 819	0,25
					1 360 596	2,94
TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties -					41 026 323	88,56
Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties						
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE						
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR						
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market						
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale						
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa						
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten						
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere						
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten						
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en						
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op						
een andere gereguleerde markt						
					41 026 323	88,56
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del						
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -						
Totaal van de effectenportefeuille						
					41 026 323	88,56

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes USD	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses USD	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti USD	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagements in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagements in valuta
AUD	V	19	AUSTRALIE 10YRS 09/11	100,529	(113 347)	(1 910 052)
EUR	A	1	BUXL LONG TERM 30 YRS 09/11	115,560	(173)	115 560
CAD	V	10	CAN 10YR BOND FUT 12/11	129,510	4 909	(1 295 100)
EUR	A	11	EURO BOBL 09/11	121,740	46 419	1 339 140
EUR	V	19	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	(176 620)	(2 556 640)
JPY	A	4	JPN 10YR BOND/TSE 09/11	142,410	73 624	569 640 076
GBP	A	12	LONG GILT 10YRS 12/11	126,470	(22 112)	1 517 640
EUR	V	8	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	(310)	(874 720)
USD	A	10	US LONG BOND(CBT) 12/11	136,031	(6 644)	1 360 313
USD	A	1	US ULTRA BOND 09/11	144,625	2 407	144 625
USD	A	54	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	(14 963)	6 967 688
USD	V	5	US 2YR NOTE (CBT) 12/11	110,250	(156)	(1 102 500)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(206 966)	

Un montant total de USD 398 461 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of USD 398 461 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di USD 398 461 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van USD 398 461 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagements voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 398 461 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van USD 398 461 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagements voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses USD	Liability USD	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti USD	Impegno USD	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervalddag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Obligo USD	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervalddag
AUD	248 000	CAD	252 248	6 497	264 451	13/10/2011
AUD	240 000	CAD	245 408	4 961	255 921	13/10/2011
AUD	252 000	CAD	258 209	4 667	268 717	13/10/2011
AUD	243 000	USD	243 360	15 570	258 930	13/10/2011
AUD	238 000	USD	241 340	12 262	253 602	13/10/2011
AUD	247 000	USD	256 865	6 327	263 192	13/10/2011
AUD	256 000	USD	267 940	4 842	272 782	13/10/2011
AUD	385 849	USD	406 999	4 144	411 143	13/10/2011
AUD	180 000	USD	187 764	4 036	191 800	13/10/2011
AUD	164 709	USD	173 738	1 769	175 506	13/10/2011
AUD	22 000	USD	22 887	556	23 442	13/10/2011
AUD	431 000	USD	458 843	411	459 254	13/10/2011
AUD	7 000	USD	7 093	365	7 459	13/10/2011
AUD	210 000	USD	228 617	(4 850)	223 766	13/10/2011
CAD	251 642	AUD	247 000	(5 772)	258 755	13/10/2011
CAD	411 699	EUR	306 000	(19 251)	421 328	13/10/2011

CAD	151 698	USD	153 000	2 061	155 061	13/10/2011
CAD	108 893	USD	110 000	1 307	111 307	13/10/2011
CAD	73 121	USD	76 000	(1 258)	74 742	13/10/2011
CAD	101 993	USD	105 621	(1 367)	104 254	13/10/2011
CAD	362 663	USD	377 000	(6 298)	370 702	13/10/2011
CAD	624 516	USD	646 731	(8 370)	638 361	13/10/2011
CHF	749 228	EUR	630 000	23 674	930 748	13/10/2011
CHF	225 217	EUR	190 000	6 219	279 781	13/10/2011
CHF	97 780	EUR	85 000	(914)	121 469	13/10/2011
CHF	259 610	EUR	225 000	(1 448)	322 507	13/10/2011
CHF	362 814	EUR	315 000	(2 821)	450 716	13/10/2011
CHF	397 488	EUR	345 000	(2 941)	493 790	13/10/2011
CHF	390 429	EUR	340 000	(4 511)	485 021	13/10/2011
CHF	419 424	GBP	320 000	(428)	520 619	13/10/2011
CHF	443 660	GBP	350 000	(19 192)	550 703	13/10/2011
CHF	372 474	USD	445 000	17 164	462 164	13/10/2011
CHF	367 026	USD	440 000	15 404	455 404	13/10/2011
CHF	171 295	USD	204 214	8 328	212 542	13/10/2011
CHF	284 523	USD	346 000	7 035	353 035	13/10/2011
CHF	323 821	USD	395 000	6 796	401 796	13/10/2011
CHF	276 896	USD	340 000	3 571	343 571	13/10/2011
CHF	206 549	USD	253 000	3 285	256 285	13/10/2011
CHF	61 521	USD	75 000	1 335	76 335	13/10/2011
CHF	29 207	USD	35 000	1 240	36 240	13/10/2011
CHF	26 932	USD	33 000	417	33 417	13/10/2011
CHF	72 849	USD	90 000	390	90 390	13/10/2011
CHF	136 342	USD	170 000	(827)	169 173	13/10/2011
CHF	208 797	USD	260 000	(926)	259 074	13/10/2011
CHF	98 698	USD	129 000	(6 536)	122 464	13/10/2011
CHF	118 900	USD	155 000	(7 470)	147 530	13/10/2011
EUR	185 000	CAD	255 884	4 625	266 298	13/10/2011
EUR	180 000	CHF	197 378	14 036	258 791	13/10/2011
EUR	490 000	CHF	564 603	4 362	704 487	13/10/2011
EUR	275 000	CHF	315 926	3 618	395 375	13/10/2011
EUR	460 000	CHF	530 785	3 166	661 355	13/10/2011
EUR	55 000	CHF	63 149	769	79 075	13/10/2011
EUR	310 000	CHF	358 842	721	445 696	13/10/2011
EUR	345 000	CHF	402 960	(3 667)	496 016	13/10/2011
EUR	290 000	CHF	340 953	(5 851)	416 941	13/10/2011
EUR	157 000	JPY	17 259 795	90	225 796	13/10/2011
EUR	18 000	JPY	1 980 331	(9)	25 888	13/10/2011
EUR	363 000	JPY	40 040 787	(1 550)	522 064	13/10/2011
EUR	178 000	JPY	19 843 546	(3 496)	255 999	13/10/2011
EUR	181 000	SEK	1 648 326	303	260 947	13/10/2011
EUR	180 000	SEK	1 650 426	(1 471)	259 505	13/10/2011
EUR	591 430	USD	834 523	16 183	850 706	13/10/2011
EUR	600 000	USD	847 998	15 036	863 034	13/10/2011
EUR	675 000	USD	959 470	11 443	970 913	13/10/2011
EUR	310 000	USD	437 850	8 051	445 901	13/10/2011
EUR	329 000	USD	465 222	8 008	473 230	13/10/2011
EUR	340 000	USD	482 512	6 540	489 053	13/10/2011
EUR	220 000	USD	310 354	6 092	316 446	13/10/2011
EUR	315 000	USD	447 029	6 064	453 093	13/10/2011
EUR	294 000	USD	416 841	6 046	422 887	13/10/2011
EUR	1 200 000	USD	1 722 446	3 621	1 726 068	13/10/2011
EUR	240 000	USD	342 449	2 765	345 214	13/10/2011
EUR	181 000	USD	257 770	2 579	260 349	13/10/2011
EUR	241 000	USD	344 799	1 853	346 652	13/10/2011
EUR	294 000	USD	421 769	1 117	422 887	13/10/2011
EUR	294 000	USD	421 780	1 107	422 887	13/10/2011
EUR	113 613	USD	162 854	567	163 420	13/10/2011
EUR	50 000	USD	71 430	489	71 919	13/10/2011
EUR	315 000	USD	453 071	22	453 093	13/10/2011
EUR	164 000	USD	237 056	(1 160)	235 896	13/10/2011
EUR	655 000	USD	943 344	(1 199)	942 145	13/10/2011
EUR	303 000	USD	438 563	(2 731)	435 832	13/10/2011
GBP	191 000	CHF	239 695	13 577	310 807	13/10/2011
GBP	108 997	EUR	125 000	(2 316)	177 659	13/10/2011
GBP	336 737	EUR	383 000	(2 577)	548 866	13/10/2011
GBP	220 719	USD	352 059	7 275	359 334	13/10/2011
GBP	155 000	USD	249 546	2 796	252 342	13/10/2011
GBP	12 000	USD	19 635	(99)	19 536	13/10/2011

GBP	255 000	USD	417 378	(2 235)	415 143	13/10/2011
GBP	282 000	USD	462 559	(3 460)	459 099	13/10/2011
GBP	533 000	USD	873 965	(6 235)	867 730	13/10/2011
JPY	23 524 064	CHF	235 000	16 216	307 623	13/10/2011
JPY	19 352 620	EUR	175 000	1 527	253 492	13/10/2011
JPY	18 402 565	EUR	167 000	601	241 047	13/10/2011
JPY	623 609 860	USD	7 674 820	483 848	8 158 667	13/10/2011
JPY	80 358 698	USD	997 000	54 331	1 051 329	13/10/2011
JPY	98 415 628	USD	1 239 000	48 568	1 287 568	13/10/2011
JPY	38 879 760	USD	480 000	28 663	508 663	13/10/2011
JPY	39 783 150	USD	495 000	25 482	520 482	13/10/2011
JPY	36 585 590	USD	454 000	24 648	478 648	13/10/2011
JPY	67 939 289	USD	869 000	19 848	888 848	13/10/2011
JPY	123 405 600	USD	1 600 000	14 511	1 614 511	13/10/2011
JPY	33 843 166	USD	429 000	13 769	442 769	13/10/2011
JPY	35 179 973	USD	452 000	8 258	460 258	13/10/2011
JPY	28 380 352	USD	364 000	7 299	371 299	13/10/2011
JPY	20 794 285	USD	265 000	7 051	272 051	13/10/2011
JPY	54 138 942	USD	702 000	6 298	708 298	13/10/2011
JPY	6 895 784	USD	84 867	5 350	90 217	13/10/2011
JPY	4 993 760	USD	64 000	1 333	65 333	13/10/2011
JPY	12 048 446	USD	157 000	629	157 629	13/10/2011
JPY	8 283 600	USD	108 000	374	108 374	13/10/2011
MXN	3 822 402	USD	325 718	(17 605)	308 113	13/10/2011
MYR	609 018	USD	201 662	1 898	203 559	13/10/2011
NOK	2 985 850	USD	549 072	7 743	556 815	13/10/2011
NOK	2 151 720	USD	397 000	4 262	401 262	13/10/2011
NOK	512 617	USD	94 266	1 329	95 595	13/10/2011
NZD	666 283	USD	547 352	20 318	567 669	13/10/2011
NZD	295 000	USD	244 513	6 825	251 338	13/10/2011
NZD	4 000	USD	3 317	91	3 408	13/10/2011
NZD	319 000	USD	277 323	(5 536)	271 786	13/10/2011
SEK	1 715 723	EUR	186 000	3 264	271 067	13/10/2011
SEK	2 676 011	EUR	294 000	(518)	422 783	13/10/2011
SEK	1 981 783	EUR	219 000	(2 214)	313 102	13/10/2011
SEK	520 842	USD	81 558	632	82 190	13/10/2011
SEK	3 868 516	USD	611 000	(542)	610 458	13/10/2011
SEK	1 144 182	USD	182 000	(1 446)	180 554	13/10/2011
USD	205 922	AUD	190 000	3 733	205 922	13/10/2011
USD	261 944	AUD	244 000	2 291	261 944	13/10/2011
USD	256 370	AUD	241 000	(90)	256 370	13/10/2011
USD	19 452	AUD	19 000	(767)	19 452	13/10/2011
USD	396 005	AUD	375 000	(3 052)	396 005	13/10/2011
USD	251 377	AUD	242 000	(6 148)	251 377	13/10/2011
USD	258 811	AUD	252 000	(9 355)	258 811	13/10/2011
USD	247 829	AUD	242 000	(9 695)	247 829	13/10/2011
USD	512 925	AUD	496 000	(14 894)	512 925	13/10/2011
USD	655 000	CAD	628 190	13 347	655 000	13/10/2011
USD	77 000	CAD	73 590	1 832	77 000	13/10/2011
USD	280 000	CAD	273 490	649	280 000	13/10/2011
USD	676 000	CHF	532 262	15 959	676 000	13/10/2011
USD	2 015 057	CHF	1 690 230	(80 940)	2 015 056	13/10/2011
USD	156 973	DKK	819 093	(1 096)	156 973	13/10/2011
USD	702 160	EUR	485 346	4 493	702 160	13/10/2011
USD	749 663	EUR	520 000	2 182	749 663	13/10/2011
USD	454 861	EUR	315 000	2 059	454 861	13/10/2011
USD	266 620	EUR	185 000	689	266 620	13/10/2011
USD	64 786	EUR	45 000	100	64 786	13/10/2011
USD	21 613	EUR	15 000	51	21 613	13/10/2011
USD	81 767	EUR	57 000	(169)	81 767	13/10/2011
USD	136 037	EUR	95 000	(522)	136 037	13/10/2011
USD	450 750	EUR	314 000	(614)	450 750	13/10/2011
USD	471 794	EUR	329 000	(1 132)	471 794	13/10/2011
USD	350 243	EUR	245 000	(1 936)	350 243	13/10/2011
USD	801 920	EUR	560 000	(3 060)	801 920	13/10/2011
USD	449 585	EUR	315 000	(3 216)	449 585	13/10/2011
USD	449 411	EUR	315 000	(3 391)	449 411	13/10/2011
USD	257 858	EUR	182 000	(3 761)	257 858	13/10/2011
USD	255 486	EUR	181 000	(4 695)	255 486	13/10/2011
USD	435 195	EUR	308 000	(7 544)	435 195	13/10/2011
USD	573 807	EUR	405 000	(8 366)	573 807	13/10/2011
USD	480 276	EUR	340 000	(8 462)	480 276	13/10/2011

USD	355 845	EUR	255 000	(10 709)	355 845	13/10/2011
USD	643 132	EUR	455 000	(10 914)	643 132	13/10/2011
USD	445 785	EUR	319 000	(12 767)	445 785	13/10/2011
USD	475 640	EUR	340 000	(13 098)	475 640	13/10/2011
USD	503 874	EUR	360 000	(13 613)	503 874	13/10/2011
USD	5 322 534	EUR	3 720 230	(25 166)	5 322 534	13/10/2011
USD	448 557	GBP	275 000	1 146	448 557	13/10/2011
USD	163 414	GBP	100 066	612	163 414	13/10/2011
USD	71 703	GBP	44 035	60	71 703	13/10/2011
USD	97 483	GBP	60 000	(133)	97 483	13/10/2011
USD	225 865	GBP	140 000	(1 907)	225 865	13/10/2011
USD	391 008	GBP	243 836	(5 700)	391 008	13/10/2011
USD	916 449	GBP	570 000	(10 911)	916 449	13/10/2011
USD	730 850	GBP	458 199	(14 615)	730 850	13/10/2011
USD	10 000	JPY	777 870	(169)	10 000	13/10/2011
USD	460 952	JPY	35 340 928	(1 066)	460 952	13/10/2011
USD	755 000	JPY	57 861 161	(1 429)	755 000	13/10/2011
USD	130 000	JPY	10 291 190	(4 538)	130 000	13/10/2011
USD	154 136	JPY	12 166 693	(4 922)	154 136	13/10/2011
USD	310 000	JPY	24 124 200	(5 380)	310 000	13/10/2011
USD	225 000	JPY	17 759 925	(7 179)	225 000	13/10/2011
USD	475 000	JPY	36 936 000	(7 871)	475 000	13/10/2011
USD	245 000	JPY	19 395 670	(8 563)	245 000	13/10/2011
USD	170 000	JPY	13 705 400	(9 173)	170 000	13/10/2011
USD	405 000	JPY	32 067 738	(14 227)	405 000	13/10/2011
USD	463 000	JPY	36 584 408	(15 274)	463 000	13/10/2011
USD	290 000	JPY	23 490 870	(17 100)	290 000	13/10/2011
USD	550 000	JPY	43 550 925	(19 349)	550 000	13/10/2011
USD	385 000	JPY	31 191 237	(22 768)	385 000	13/10/2011
USD	456 000	JPY	37 029 160	(28 089)	456 000	13/10/2011
USD	970 000	JPY	76 605 750	(31 480)	970 000	13/10/2011
USD	535 000	JPY	43 517 435	(33 911)	535 000	13/10/2011
USD	1 180 000	JPY	93 057 632	(36 558)	1 180 000	13/10/2011
USD	710 000	JPY	57 512 130	(41 866)	710 000	13/10/2011
USD	195 000	NOK	1 059 756	(2 472)	195 000	13/10/2011
USD	285 000	NOK	1 548 890	(3 616)	285 000	13/10/2011
USD	465 000	NOK	2 556 745	(11 417)	465 000	13/10/2011
USD	382 840	NZD	440 000	8 213	382 840	13/10/2011
USD	461 934	NZD	545 000	(2 093)	461 934	13/10/2011
USD	260 776	NZD	321 000	(12 532)	260 776	13/10/2011
USD	185 633	SEK	1 185 483	(1 314)	185 633	13/10/2011
USD	525 000	SEK	3 350 384	(3 343)	525 000	13/10/2011
USD	445 000	SEK	2 896 349	(11 743)	445 000	13/10/2011
USD	362 000	SEK	2 387 933	(14 568)	362 000	13/10/2011
USD	57 608	SGD	70 777	(1 253)	57 608	13/10/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				361 138	92 383 942	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

BRL	2 280 000	BANCO VOTORANTIM	6,25	16/05/2016	1 453 512	0,98
USD	700 000	AFREXIMBANK	5,75	27/07/2016	697 494	0,47
USD	1 300 000	ALLIANCE BANK	10,5	25/03/2017	1 015 651	0,68
USD	340 000	BANCO DE CREDITO DEL PERU	5,375	16/09/2020	328 950	0,22
USD	1 800 000	BANCO DO BRASIL	5,875	26/01/2022	1 804 500	1,21
USD	2 947 096	BTA BANK	10,75	01/07/2018	2 020 706	1,36
USD	1 500 000	QATAR	6,4	20/01/2040	1 818 180	1,22
					9 138 993	6,14

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

USD	400 000	BRKSEM	7	07/05/2020	429 000	0,29
-----	---------	--------	---	------------	----------------	-------------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

BRL	2 900 000	CIA DE ELE DO E DA BAHIA	11,75	27/04/2016	1 940 081	1,30
USD	900 000	COMISION FED DE ELECTRIC	4,875	26/05/2021	924 750	0,62
USD	2 350 000	ELEC DE CARACAS FIN BV	8,5	10/04/2018	1 317 669	0,89
					4 182 500	2,81

**Energie-sources de substitution - Energy - Alternative sources - Energie-Fonti alternative - Energie-
vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen**

USD	1 600 000	KAZATOMPROM	6,25	20/05/2015	1 670 480	1,12
-----	-----------	-------------	------	------------	------------------	-------------

Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed

USD	500 000	FITA INTERNATIONAL	7	10/02/2020	511 745	0,34
USD	550 000	FRANSHION DEVELOPMENT LT	6,75	15/04/2021	493 282	0,33
USD	1 000 000	QATARI DIAR	5	21/07/2020	1 089 900	0,74
					2 094 927	1,41

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

USD	55 903	EUROPEAN MEDIA	10	01/02/2015	47 518	0,03
USD	500 000	MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS	6,375	28/07/2017	537 500	0,36
					585 018	0,39

**Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen -
Multinationaal**

USD	350 000	EASTERN	6,875	09/01/2016	341 250	0,23
-----	---------	---------	-------	------------	----------------	-------------

**Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder -
Soevereine landen**

BRL	605 000	BRESIL	12,5	05/01/2022	489 499	0,33
BRL	500 000	BRESIL	12,5	05/01/2016	373 849	0,25
BRL	4 855 000	BRESIL	10	01/01/2021	2 839 686	1,91
COP	682 000 000	COLOMBIE	12	22/10/2015	489 155	0,33
COP	1 165 000 000	COLOMBIE	7,75	14/04/2021	764 747	0,51
IDR	14 500 000 000	INDONESIE	10,5	15/08/2030	2 134 564	1,43
TRY	369 922	TURQUIE	16	07/03/2012	224 337	0,15
TRY	200 000	TURQUIE	11	06/08/2014	125 052	0,08
USD	2 600 000	AFRIQUE DU SUD	5,5	09/03/2020	2 962 700	1,99
USD	1 400 000	AFRIQUE DU SUD	5,875	30/05/2022	1 634 500	1,10
USD	1 069 000	BRESIL	7,125	20/01/2037	1 419 098	0,95
USD	1 800 000	BRESIL	11	17/08/2040	2 473 200	1,66
USD	1 722 500	BRESIL	8	15/01/2018	2 092 838	1,41
USD	1 700 000	CHILI	3,875	05/08/2020	1 809 310	1,22
USD	535 000	COLOMBIE	8,125	21/05/2024	738 300	0,50
USD	2 000 000	COTE D'IVOIRE	FLR	31/12/2032	1 074 760	0,72
USD	1 500 000	EL SALVADOR	7,625	01/02/2041	1 552 500	1,04
USD	623 000	EL SALVADOR	7,65	15/06/2035	654 150	0,44

PARVEST BOND WORLD EMERGING
USD

USD	407 000	EL SALVADOR	7,375	01/12/2019	453 805	0,31
USD	1 000 000	FINANCING OF INFRASTRUCT	7,4	20/04/2018	979 880	0,66
USD	650 000	GHANA	8,5	04/10/2017	734 773	0,49
USD	2 536 000	INDONESIE	6,625	17/02/2037	3 030 519	2,04
USD	1 005 000	INDONESIE	11,625	04/03/2019	1 510 013	1,02
USD	1 810 000	INDONESIE	6,875	17/01/2018	2 153 900	1,45
USD	1 112 000	INDONESIE	7,75	17/01/2038	1 484 520	1,00
USD	1 705 000	LITUANIE	7,375	11/02/2020	1 975 260	1,33
USD	1 500 000	MEXIQUE	5,95	19/03/2019	1 773 750	1,19
USD	2 664 000	MEXIQUE	5,625	15/01/2017	3 063 599	2,06
USD	1 500 000	PEROU	6,55	14/03/2037	1 833 750	1,23
USD	1 375 000	PEROU	7,35	21/07/2025	1 794 375	1,21
USD	1 450 000	PEROU - EMPRUNT D'ETAT -	8,75	21/11/2033	2 153 250	1,45
USD	1 800 000	POLOGNE	5,125	21/04/2021	1 872 000	1,26
USD	1 131 000	POLOGNE	6,375	15/07/2019	1 299 519	0,87
USD	360 000	REPUBLIC OF GEORGIA	6,875	12/04/2021	369 731	0,25
USD	4 930 000	REPUBLIC OF HUNGARY	6,375	29/03/2021	5 077 406	3,41
USD	520 000	REPUBLIC OF NIGERIA	6,75	28/01/2021	552 141	0,37
USD	767 000	REPUBLIC OF PANAMA	9,375	01/04/2029	1 181 180	0,79
USD	2 200 000	REPUBLIC OF PANAMA	6,7	26/01/2036	2 722 500	1,83
USD	560 000	REPUBLIC OF PANAMA	7,25	15/03/2015	655 200	0,44
USD	490 000	REPUBLIC OF PANAMA	8,875	30/09/2027	722 750	0,49
USD	2 500 000	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6,375	23/10/2034	2 912 910	1,96
USD	700 000	REPUBLIC OF SENEGAL	8,75	13/05/2021	734 895	0,49
USD	2 547 500	REPUBLIC OF VENEZUELA	6	09/12/2020	1 528 500	1,03
USD	2 309 639	REPUBLIQUE D'ARGENTINE	8,28	31/12/2033	1 893 904	1,27
USD	1 700 000	REPUBLIQUE D'ARGENTINE	8,75	02/06/2017	1 694 611	1,14
USD	1 367 000	REPUBLIQUE DOMINICAINE	8,625	20/04/2027	1 476 360	0,99
USD	509 223	REPUBLIQUE DOMINICAINE	9,04	23/01/2018	565 238	0,38
USD	700 000	RUSSIE	11	24/07/2018	998 620	0,67
USD	4 583 158	RUSSIE	7,5	31/03/2030	5 486 497	3,69
USD	300 000	RUSSIE	12,75	24/06/2028	533 055	0,36
USD	1 500 000	RUSSIE	5	29/04/2020	1 588 560	1,07
USD	800 000	SRI LANKA	6,25	27/07/2021	798 151	0,54
USD	180 000	SRI LANKA	6,25	04/10/2020	183 150	0,12
USD	495 000	TURQUIE	6,75	03/04/2018	567 023	0,38
USD	1 407 000	TURQUIE	6,875	17/03/2036	1 572 323	1,06
USD	1 026 000	TURQUIE	7,375	05/02/2025	1 226 070	0,82
USD	680 000	TURQUIE	7,5	14/07/2017	802 400	0,54
USD	2 013 000	TURQUIE	7	05/06/2020	2 335 080	1,57
USD	2 100 000	UKRAINE	6,25	17/06/2016	2 081 898	1,40
USD	2 179 000	UKRAINE	6,580	21/11/2016	2 180 416	1,47
USD	1 800 000	UNITED MEXICAN STATES	5,75	12/10/2050	1 787 400	1,20
USD	1 300 000	URUGUAY	7,625	21/03/2036	1 716 000	1,15
USD	2 255 329	URUGUAY	8	18/11/2022	2 982 673	2,01
USD	1 760 000	VENEZUELA	12,75	23/08/2022	1 525 040	1,03
USD	1 100 000	IMALAYSIA	3,928	04/06/2015	1 159 696	0,78
UYU	6 878 177	URUGUAY	3,7	26/06/2037	346 867	0,23
					101 923 403	68,52
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
USD	1 200 000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL	4,5	28/04/2021	1 215 742	0,82
USD	600 000	ENAP	5,25	10/08/2020	628 271	0,42
USD	344 000	GAZ CAPITAL SA	9,25	23/04/2019	436 591	0,29
USD	923 000	KAZMUNAIGAZ	7	05/05/2020	993 148	0,67
USD	636 000	KAZMUNAIGAZ	9,125	02/07/2018	764 612	0,51
USD	1 000 000	KAZMUNAIGAZ	11,75	23/01/2015	1 206 560	0,81
USD	800 000	KAZMUNAIGAZ	6,375	09/04/2021	831 904	0,56
USD	600 000	PEMEX	5,5	21/01/2021	653 100	0,44
USD	1 600 000	PETROLEOS	4,9	28/10/2014	1 181 680	0,79
USD	6 000 000	PETROLEOS	5,375	12/04/2027	2 920 380	1,96
USD	5 000 000	PETROLEOS	8,5	02/11/2017	3 574 999	2,41
USD	1 400 000	QGOG ATLANTIC	5,25	30/07/2018	1 381 912	0,93
					15 788 899	10,61
Régions (Etats, Provinces) - Regions (central governments, provinces) - Regioni (stati, provincie) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)						
USD	900 000	PROVINCIA DE CORDOBA	12,375	17/08/2017	888 750	0,60
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	900 000	IPIC GMTN LTD	5,875	14/03/2021	1 331 157	0,89
USD	600 000	BIZ FIN	8,375	27/04/2015	601 542	0,40
USD	400 000	KUWAIT PROJECTS	9,375	15/07/2020	432 032	0,29

USD	1 500 000	RZD CAPITAL	5,739	03/04/2017	1 575 885	1,07
					3 940 616	2,65

Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento -

Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen

USD	300 000	GRUPOSURA FINANCE	5,7	18/05/2021	305 625	0,21
-----	---------	-------------------	-----	------------	---------	------

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

USD	600 000	TELEMAR NORTE	5,5	23/10/2020	592 500	0,40
-----	---------	---------------	-----	------------	---------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties					141 881 961	95,38
--	--	--	--	--	--------------------	--------------

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt**

					141 881 961	95,38
--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and
UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo
41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel
41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes
vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van
20 december 2002

USD	120 000	BNPP BD CORP.WLD EMERG.CL.I.C.			12 390 000	8,33
-----	---------	--------------------------------	--	--	------------	------

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE
LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and
UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale
quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20
dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van
artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-
Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -
Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van
de luxemburgse wet van 20 december 2002**

					12 390 000	8,33
--	--	--	--	--	-------------------	-------------

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille**

					154 271 961	103,71
--	--	--	--	--	--------------------	---------------

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses USD</i>	<i>Liability USD</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti USD</i>	<i>Impegno USD</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste USD</i>	<i>Obligo USD</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
BRL	11 000 000	USD	6 745 880	178 033	6 923 913	02/09/2011
CHF	6 329 026	EUR	5 570 806	(165 272)	7 855 574	22/09/2011
USD	6 942 253	BRL	11 000 000	18 840	6 942 253	02/09/2011
USD	6 804 374	BRL	11 200 000	(244 920)	6 804 374	02/09/2011
USD	8 732 661	EUR	6 028 104	60 710	8 732 661	22/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(152 609)	37 258 775	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD						
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties						
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw						
HKD	50 200 000	GLORY RIVER HOLDINGS LTD	1	29/07/2015	6 328 249	2,42
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken						
USD	3 400 000	CHINA HUIYUAN JUICE GROU	4	29/04/2016	2 926 618	1,12
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie						
CNY	43 500 000	FUFENG GROUP LTD (CV)	4,5	01/04/2015	6 193 210	2,37
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
USD	6 600 000	TATA MOTORS (CV)	zc	12/07/2012	8 208 222	3,14
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
CNY	20 000 000	CHINA POWER	2,25	17/05/2016	3 178 101	1,22
USD	6 000 000	JAIPRAKASH POWER VENTURE	5	13/02/2015	5 398 080	2,07
USD	10 000 000	TATA POWER CO.LTD (CV)	1,75	21/11/2014	9 689 400	3,71
					18 265 581	7,00
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika						
USD	7 900 000	AU OPTRONICS (CV)	zc	13/10/2015	6 257 274	2,39
USD	3 900 000	TPK HOLDING CO LTD	zc	20/04/2014	3 779 451	1,45
					10 036 725	3,84
Energie-sources de substitution - Energy - Alternative sources - Energie-Fonti alternative - Energie- vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen						
USD	2 900 000	FIRST RESOURCES LTD (CV)	5,625	22/09/2014	3 852 534	1,48
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal						
USD	5 815 000	TATA STEEL LTD (CV)	4,5	21/11/2014	5 961 247	2,28
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed						
CNY	75 000 000	SHUI ON LAND	4,5	29/09/2015	11 305 949	4,34
HKD	14 000 000	MINGFA GROUP INTL CO LTD (CV)	5,25	23/05/2016	1 530 470	0,59
HKD	22 000 000	NEW WORLD DEVELOPMENT (CV) "SHERSON"	zc	04/06/2014	3 101 035	1,19
HKD	10 000 000	SOHO CHINA LTD (CV)	3,75	02/07/2014	1 697 379	0,65
SGD	5 000 000	CAPITALAND	3,125	05/03/2018	4 313 008	1,65
SGD	2 250 000	CAPITALAND (CV)	2,95	20/06/2022	1 790 199	0,69
SGD	6 000 000	CAPITALAND (CV)	2,875	03/09/2016	4 709 918	1,80
SGD	2 250 000	RUBY ASSETS (CV)	1,6	01/02/2019	1 879 688	0,72
SGD	1 250 000	YANLORD LAND GROUP LTD	5,85	13/07/2014	1 027 587	0,39
USD	7 100 000	AGILE PROPERTY HLDGS LTD (CV)	4	28/04/2016	6 593 627	2,52
					37 948 860	14,54
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica						
USD	700 000	ACER INC	zc	10/08/2015	626 871	0,24
USD	500 000	ACER INC	zc	10/08/2017	404 155	0,15
					1 031 026	0,39
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen						
USD	2 600 000	TAIWAN	zc	28/07/2014	2 466 568	0,94
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
HKD	20 000 000	CHINA PETROLEUM CHEMICAL (CV)	zc	24/04/2014	2 857 455	1,09
USD	5 000 000	SHIV-VANI OIL & GAS	5	17/07/2015	3 650 000	1,40
					6 507 455	2,49

**Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -
Mijnbouwproducten**

AUD	4 000 000	WESTERN AREAS NL	6,4	02/07/2015	4 374 636	1,68
AUD	2 675 000	WESTERN AREAS NL	6,375	02/07/2014	2 880 308	1,10
USD	10 000 000	SESA GOA LTD (CV)	5	31/10/2014	9 654 900	3,70

16 909 844 6,48**Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori -
Halfgeleiders**

USD	7 000 000	HYNIX (CV)	2,65	14/05/2015	6 697 670	2,56
-----	-----------	------------	------	------------	-----------	------

**Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

HKD	10 600 000	FAIR VANTAGE (CV)	1	03/06/2013	1 629 941	0,62
HKD	300 000	POWER REGAL GROUP LIMITED	2,25	02/06/2014	42 345	0,02
USD	2 500 000	CHINA OVERSEAS FIN	zc	14/05/2014	3 251 074	1,25

4 923 360 1,89**Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate -
Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde
holdingmaatschappijen**

USD	500 000	LARSEN AND TOUBRO LTD (CV)	3,5	22/10/2014	562 760	0,22
-----	---------	----------------------------	-----	------------	---------	------

**Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento -
Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen**

USD	15 000 000	BILLION EXPRESS INVESTMENT	0,75	18/10/2015	17 749 950	6,80
-----	------------	----------------------------	------	------------	------------	------

**Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento
immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften -
Vastgoedbeleggingsmaatschappijen**

AUD	4 514 000	CFS RETAIL PROPERTY	5,75	04/07/2016	4 613 283	1,77
-----	-----------	---------------------	------	------------	-----------	------

**Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

USD	2 500 000	LG UPLUS (CV)	FLR	29/09/2012	2 608 675	1,00
USD	2 500 000	RELIANCE COMMUNICATIONS (CV)	zc	01/03/2012	2 930 950	1,12

5 539 625 2,12**Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport**

USD	3 750 000	PB ISSUER NO 2 LTD	1,75	12/04/2016	3 168 750	1,21
-----	-----------	--------------------	------	------------	-----------	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

HKD	116 000 000	HENGDELI (CV)	2,5	20/10/2015	16 008 404	6,13
HKD	120 000 000	INTIME DEP. (CV)	1,75	27/10/2013	17 184 477	6,59
HKD	71 400 000	MAOYE INTERNATIONAL HOLD	3	13/10/2015	8 628 138	3,30
JPY	160 000 000	LOTTE SHOPPING	zc	05/07/2016	2 032 337	0,78
USD	8 000 000	LOTTE SHOPPING	zc	05/07/2016	7 751 120	2,97

51 604 476 19,77**TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties -
Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties****221 496 013 84,83****Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen****Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties****Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw**

USD	2 000 000	CHAODA MOD	3,7	01/09/2015	1 395 000	0,53
-----	-----------	------------	-----	------------	-----------	------

**Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs
- Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs**

USD	2 600 000	TATA MOTORS (CV)	zc	12/07/2012	3 233 542	1,24
-----	-----------	------------------	----	------------	-----------	------

Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika

USD	200 000	AU OPTRONICS (CV)	zc	13/10/2015	158 412	0,06
-----	---------	-------------------	----	------------	---------	------

Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed

CNY	14 000 000	SHUI ON LAND	4,5	29/09/2015	2 110 444	0,81
SGD	4 250 000	CAPITALAND	2,95	20/06/2022	3 381 486	1,30
SGD	1 000 000	KEPPEL LAND	1,875	29/11/2015	780 503	0,30

6 272 433 2,41**Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie -
Informatica**

USD	300 000	ACER INC	zc	10/08/2015	268 659	0,10
USD	1 000 000	ACER INC	zc	10/08/2017	808 310	0,31

1 076 969 0,41**Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

HKD	13 000 000	POWER REGAL GROUP LIMITED	2,25	02/06/2014	1 834 933	0,70
-----	------------	---------------------------	------	------------	-----------	------

**Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate -
Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde
holdingmaatschappijen**

USD	2 500 000	LARSEN AND TOUBRO LTD (CV)	3,5	22/10/2014	2 813 800	1,08
-----	-----------	----------------------------	-----	------------	-----------	------

**Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

USD	5 000 000	RELiance COMMUNICATIONS (CV)	zc	01/03/2012	5 861 900	2,24
-----	-----------	------------------------------	----	------------	-----------	------

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

USD	2 000 000	PB ISSUER NO 2 LTD	1,75	12/04/2016	1 690 000	0,65
-----	-----------	--------------------	------	------------	-----------	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

HKD	11 000 000	HENGDELI (CV)	2,5	20/10/2015	1 518 039	0,58
HKD	5 000 000	MAOYE INTERNATIONAL HOLD	3	13/10/2015	604 211	0,23
					2 122 250	0,81

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties					26 459 239	10,13
--	--	--	--	--	-------------------	--------------

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten					26 459 239	10,13
---	--	--	--	--	-------------------	--------------

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR
UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market
instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten
toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere
gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten
Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en
geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op
een andere gereguleerde markt**

					247 955 252	94,96
--	--	--	--	--	--------------------	--------------

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Other transferable securities and money-market instruments - Altri valori
mobiliari e strumenti del mercato monetario - Andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente -
Andere effecten en geldmarktinstrumenten**

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

**Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

USD	1 000 000	ENERCOAL (CV)	9,25	05/08/2014	1 106 940	0,42
-----	-----------	---------------	------	------------	-----------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties					1 106 940	0,42
--	--	--	--	--	------------------	-------------

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE
MONETAIRE - Total other transferable securities and money-market instruments - Totale altri
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Totaal andere effecten en
geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal
andere effecten en geldmarktinstrumenten**

					1 106 940	0,42
--	--	--	--	--	------------------	-------------

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille**

					249 062 192	95,38
--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses USD</i>	<i>Liability USD</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti USD</i>	<i>Impegno USD</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste USD</i>	<i>Obligo USD</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden USD</i>	<i>Engagement USD</i>	<i>Vervaldag</i>
SGD	20 000 000	USD	16 583 748	57 853	16 641 601	29/09/2011
USD	3 125 691	AUD	3 000 000	(72 945)	3 125 691	29/09/2011
USD	7 062 258	CNY	45 000 000	1 661	7 062 258	29/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(13 431)	26 829 550	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR						
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt						
Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties						
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen						
EUR	4 130 733	FAURECIA (CV)	4,5	01/01/2015	5 155 634	1,50
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
EUR	4 300 000	BES FINANCE LTD	3	19/05/2015	3 399 924	0,99
EUR	16 200 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	3,25	27/06/2013	16 614 072	4,82
EUR	3 200 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	1,5	30/07/2014	3 436 608	1,00
					23 450 604	6,81
Compagnies aériennes - Airlines - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen						
EUR	7 403 485	AIR FRANCE-KLM (CV)	4,97	01/04/2015	7 418 197	2,15
GBP	2 771 000	BRITISH AIRWAYS (CV)	5,8	13/08/2014	3 638 855	1,06
					11 057 052	3,21
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauerteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen						
EUR	2 126 000	NEXANS	4	01/01/2016	2 478 578	0,72
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
EUR	4 505 450	PEUGEOT (CV)	4,45	01/01/2016	5 041 082	1,46
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal						
USD	5 700 000	ARCELOR (CV)	5	15/05/2014	4 482 168	1,30
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed						
EUR	2 630 208	IMMOFINANZ AG	4,25	08/03/2018	2 294 410	0,67
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica						
EUR	301 883	CAP GEMINI (CV)	1	01/01/2012	338 947	0,10
EUR	8 070 784	CAP GEMINI (CV)	3,5	01/01/2014	9 093 604	2,63
EUR	3 258 478	INGENICO	2,75	01/01/2017	3 634 818	1,06
					13 067 369	3,79
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie						
EUR	3 600 000	ABENGOA (CV)	4,5	03/02/2017	3 107 448	0,90
EUR	2 800 000	SACYR VALLEHERMOSO SA	6,5	01/05/2016	2 347 492	0,68
					5 454 940	1,58
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet						
EUR	9 003 113	ILIAD (CV)	2,2	01/01/2012	9 112 556	2,65
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software						
GBP	6 300 000	AUTONOMY CORP.P.L.C. (CV)	3,25	04/03/2015	10 678 758	3,10
Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd						
GBP	8 700 000	TUI AG (CV)	4,9	27/04/2017	8 031 155	2,34
GBP	2 000 000	TUI TRAVEL (CV)	6	05/10/2014	2 045 892	0,59
					10 077 047	2,93
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	16 400 000	PARPUBLICA - PARTICIP.PUBLICASOBL	5,25	28/09/2017	13 766 980	4,00
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
EUR	7 174 050	MAUREL PROM (CV)	7,125	31/07/2014	8 225 293	2,39

USD	22 400 000	LUKOIL (CV)	2,625	16/06/2015	17 084 084	4,96
USD	5 800 000	SEADRILL	3,375	27/10/2017	4 451 756	1,29
					29 761 133	8,64
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten						
EUR	1 708 536	TECHNIP OCEANE	0,5	01/01/2016	1 875 196	0,54
USD	13 100 000	ACERGY (CV)	2,25	11/10/2013	10 654 963	3,10
					12 530 159	3,64
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten						
USD	4 400 000	ANGLO AMERICAN (CV)	4	07/05/2014	4 874 135	1,42
USD	10 300 000	PETROPAVLOVSK (CV)	4	18/02/2015	7 040 456	2,04
USD	5 500 000	VEDANTA RESOURCES P.L.C. (CV)	4	30/03/2017	3 478 278	1,01
USD	12 700 000	VEDANTA RESOURCES P.L.C. (CV)	5,5	13/07/2016	8 530 558	2,48
					23 923 427	6,95
Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten						
EUR	2 000 000	CELESIO	2,5	07/04/2018	1 693 860	0,49
EUR	8 800 000	UCB (CV)	4,5	22/10/2015	9 509 456	2,76
USD	12 700 000	SHIRE P.L.C (CV)	2,75	09/05/2014	10 154 355	2,95
					21 357 671	6,20
Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame						
EUR	2 120 400	PUBLICIS GROUPE (CV)	3,125	30/07/2014	2 672 777	0,78
GBP	1 500 000	WPP (CV)	5,75	19/05/2014	2 140 356	0,62
					4 813 133	1,40
Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halbleiters - Halbleiter - Semiconduttori - Halbleiters						
EUR	600 000	INFINEON TECH HOLDINGS	7,5	26/05/2014	1 650 048	0,48
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	5 000 000	CONTROLINVESTE INTERNATIONAL (CV)	3	28/01/2015	3 693 700	1,07
EUR	7 850 000	INTERNATIONAL POWER (CV)	4,75	05/06/2015	8 268 170	2,41
EUR	1 700 000	MNV ZRT	4,4	25/09/2014	1 524 815	0,44
					13 486 685	3,92
Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen						
EUR	11 700 000	INDUSTRIVARDE (CV)	2,5	27/02/2015	12 654 837	3,67
EUR	15 648 235	MISARTE	3,25	01/01/2016	16 734 432	4,85
EUR	12 487 236	TEM (CV)	4,25	01/01/2015	13 283 594	3,86
					42 672 863	12,38
Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen						
EUR	18 600 000	AABAR INVESTMENTS	4	27/05/2016	17 089 308	4,96
EUR	5 190 175	EURAZEO (CV)	6,25	10/06/2014	6 400 088	1,86
					23 489 396	6,82
Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen						
EUR	3 800 000	BENI STABILI SPA	3,875	23/04/2015	3 349 358	0,97
EUR	3 601 041	UNIBAIL RODAMCO SE (CV)	3,5	01/01/2015	4 944 124	1,44
					8 293 482	2,41
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie						
EUR	1 072 001	ALCATEL-LUCENT (CV)	5	01/01/2015	1 124 182	0,33
					299 219 357	86,89
TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties						
Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen						
Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties						
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
EUR	4 100 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	1,5	30/07/2014	4 403 154	1,28
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica						
EUR	3 038 995	CAP GEMINI (CV)	1	01/01/2012	3 412 109	0,99
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie						
EUR	900 000	ABENGOA (CV)	4,5	03/02/2017	776 862	0,23
Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten						
EUR	9 260 664	TECHNIP OCEANE	0,5	01/01/2016	10 163 998	2,95

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse

financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	400 000	CONTROLINVESTE INTERNATIONAL (CV)	3	28/01/2015	295 496	0,09
-----	---------	-----------------------------------	---	------------	---------	------

Sociétés d'investissements - Investment companies - Società di investimento -

Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen

EUR	8 565 825	EURAZEO (CV)	6,25	10/06/2014	10 562 656	3,06
-----	-----------	--------------	------	------------	------------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

29 614 275	8,60
------------	------

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

29 614 275	8,60
------------	------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE**ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR****UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market****instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale****valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa****valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten****toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere****gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten****Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en****geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op****een andere gereguleerde markt**

328 833 632	95,49
-------------	-------

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	4 024	BNP PARIBAS CASH INVEST	9 177 537	2,66
-----	-------	-------------------------	-----------	------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE**LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and****UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale****quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20****dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van****artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-****Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -****Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van****de luxemburgse wet van 20 december 2002**

9 177 537	2,66
-----------	------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

338 011 169	98,15
-------------	-------

Contrats futures au - *Futures contracts as at* - *Contratti futures al* - *Futurescontracten per* - *Terminkontrakte zum* - *Futurescontracten per*
31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	V	500	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	1 206 530	(11 480 000)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					1 206 530	

Un montant total de EUR 1 118 500 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 1 118 500 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 1 118 500 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 1 118 500 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 118 500 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 1 118 500 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - *Forward foreign-exchange contracts as at* - *Contratti di cambio a termine al* - *Termijncontracten per* - *Devisentermingeschäfte zum* - *Termijncontracten per* 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
CHF	9 280 000	EUR	8 859 315	(861 766)	7 997 550	15/09/2011
EUR	5 412 951	GBP	4 750 000	39 690	5 412 951	15/09/2011
EUR	9 304 977	USD	13 220 000	119 972	9 304 977	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(702 104)	22 715 478	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR						
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt						
Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties						
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding						
EUR	900 000	PESCANOVA (CV)	6,75	05/03/2015	955 719	1,38
GBP	1 800 000	SAINSBURY (CV)	4,25	16/07/2014	2 251 196	3,25
					3 206 915	4,63
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen						
EUR	2 000 000	NOKIAN RENKAAT	zc	27/06/2014	2 158 260	3,12
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
CHF	1 800 000	GRAUBUNDNER KANTONALBANK (CV)	2	08/05/2014	1 620 434	2,34
Biotechnologie - Biothechnology - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie						
EUR	1 481 620	VILMORIN (CV)	4,5	01/07/2015	1 496 262	2,16
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie						
EUR	1 900 000	SGL CARBON (CV)	0,75	16/05/2013	1 975 734	2,85
Composants électriques et équipements - Electrical components & equipment - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen						
EUR	1 328 750	NEXANS	4	01/01/2016	1 549 112	2,24
Divertissements - Entertainment - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie						
EUR	717 942	CLUB MEDITERRANEE	6,11	01/11/2015	781 925	1,13
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water						
GBP	1 900 000	PENNON (CV)	4,625	20/08/2014	2 733 679	3,95
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	2 300 000	HERA	1,75	01/10/2013	2 214 440	3,20
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal						
EUR	300 000	KLOCKNER (CV)	6	09/06/2014	322 248	0,47
USD	500 000	LONDON MINING JERSEY PLC	8	15/02/2016	359 859	0,52
					682 107	0,99
Hébergement - Hotels & accommodation - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf						
EUR	2 463 668	PIERRE & VACANCES	4	01/10/2015	2 394 962	3,46
EUR	1 200 000	SOL MELIA S.A. (CV)	5	18/12/2014	1 092 096	1,58
					3 487 058	5,04
Immobilier - Real Estate - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed						
CHF	1 000 000	SWISS PRIME SITE AG (CV)	1,875	20/01/2015	889 519	1,28
EUR	1 700 000	CONWERT (CV)	5,25	01/02/2016	1 797 291	2,60
EUR	600 000	IMMOFINANZ AG	7	22/12/2011	723 906	1,05
GBP	800 000	DERWENT CAP JERSEY LTD	2,75	15/07/2016	893 150	1,29
					4 303 866	6,22
Informatique - Information technology - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica						
EUR	783 020	INGENICO	2,75	01/01/2017	873 456	1,26
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie						
EUR	2 000 000	ABENGOA (CV)	6,875	24/07/2014	2 018 920	2,92
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software						
GBP	1 700 000	MISYS PLC	2,5	22/11/2015	2 029 580	2,93

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

GBP	750 000	ITV	4	09/11/2016	997 108	1,44
-----	---------	-----	---	------------	---------	------

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

EUR	1 187 387	MAUREL PROM (CV)	7,125	31/07/2015	1 588 799	2,30
USD	700 000	ALLIANCE OIL COMPANY (CV)	7,25	16/07/2014	513 580	0,74
USD	800 000	SALAMANDER EN. (CV)	5	30/03/2015	569 896	0,82
					2 672 275	3,86

Pétrole et gaz-services - Oil and gas-services - Petrolio e gas - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas - Aardolie en gas - diensten

USD	5 000 000	PETROLEOS	2,7	03/12/2012	3 382 970	4,89
-----	-----------	-----------	-----	------------	-----------	------

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten

EUR	350 000	NYRSTAR NV (CV)	7	10/07/2014	490 861	0,71
EUR	1 700 000	TALVIVAARA (CV)	5,25	20/05/2013	1 625 812	2,36
USD	1 500 000	AQUARIUS PLATINUM (CV)	4	18/12/2015	1 020 850	1,47
USD	500 000	PETROPAVLOVSK (CV)	4	18/02/2015	341 770	0,49
					3 479 293	5,03

Publicité - Advertising - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame

GBP	2 100 000	AEGIS GROUP CAPITAL	2,5	20/04/2015	2 723 552	3,93
-----	-----------	---------------------	-----	------------	-----------	------

Semi-conducteurs - Semiconductors - Semiconduttori - Halbleiters - Halbleiter - Semiconduttori - Halbleiters

EUR	700 000	ASM INTERNATIONAL N.V. (CV)	6,5	06/11/2014	920 150	1,33
EUR	666 900	SOITEC (CV)	6,25	09/09/2014	644 186	0,93
					1 564 336	2,26

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

EUR	1 554 900	ALTRAN TECHNOLOGIES (CV)	6,72	01/01/2015	1 866 529	2,70
EUR	1 108 030	ASSYSTEM	4	01/01/2017	1 013 793	1,46
EUR	1 820 000	USG PEOPLE (CV)	3	18/10/2012	1 759 940	2,54
					4 640 262	6,70

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	750 000	CONTROLINVEST INTERNATIONAL (CV)	3	28/01/2015	554 055	0,80
EUR	2 600 000	INTERNATIONAL POWER LTD. (CV)	3,25	20/07/2013	2 726 801	3,93
EUR	1 600 000	MTU AERO ENGINES FINANCE B.V. (CV)	2,75	01/02/2012	1 676 432	2,42
GBP	400 000	ABERDEEN (CV)	3,5	17/12/2014	525 223	0,76
USD	700 000	QIAGEN EURO FINANCE (CV)	3,25	16/05/2026	532 536	0,77
USD	1 200 000	IER OIL FINANCE (CV)	2,875	27/06/2014	874 288	1,26
					6 889 335	9,94

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

USD	3 000 000	INMARSAT P.L.C (CV)	1,75	16/11/2017	2 322 093	3,35
-----	-----------	---------------------	------	------------	-----------	------

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	2 100 000	BENI STABILI SPA	3,875	23/04/2015	1 850 961	2,68
EUR	1 550 000	WERELDHAVE (CV)	4,375	16/09/2014	1 510 537	2,18
					3 361 498	4,86

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

GBP	600 000	CABLE WIRELESS	5,75	24/11/2014	613 754	0,89
-----	---------	----------------	------	------------	---------	------

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

EUR	200 000	ARCANDOR AG	8,875	11/07/2013	1 420	0,00
-----	---------	-------------	-------	------------	-------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

					63 779 644	92,13
--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen**Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties**

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding						
EUR	350 000	PESCANOVA (CV)	6,75	05/03/2015	371 669	0,54

Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal

EUR	750 000	KLOCKNER (CV)	2,5	22/12/2017	655 290	0,94
-----	---------	---------------	-----	------------	---------	------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse

financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	400 000	MTU AERO ENGINES FINANCE B.V. (CV)	2,75	01/02/2012	419 108	0,61
-----	---------	------------------------------------	------	------------	---------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties	1 446 067	2,09
--	------------------	-------------

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten	1 446 067	2,09
---	------------------	-------------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

65 225 711	94,22
-------------------	--------------

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder -

Soevereine landen

EUR	2 508 000	ITALIE - TREASURY BILL	zc	15/09/2011	2 507 055	3,62
-----	-----------	------------------------	----	------------	-----------	------

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen	2 507 055	3,62
--	------------------	-------------

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

2 507 055	3,62
------------------	-------------

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	199	BNP PARIBAS CASH INVEST			453 859	0,66
-----	-----	-------------------------	--	--	---------	------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

453 859	0,66
----------------	-------------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

68 186 625	98,50
-------------------	--------------

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per
31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	A	8	EURO BOBL 09/11	121,740	23 060	973 920
EUR	A	110	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	(276 080)	2 525 600
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(253 020)	

Un montant total de EUR 259 830 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 259 830 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 259 830 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 259 830 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 259 830 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 259 830 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	47 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0,75	15/04/2018	49 436	0,03
EUR	1 087 127	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	1,75	15/04/2020	1 270 857	0,68
EUR	73 845	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	2,25	15/04/2013	84 056	0,04
EUR	4 119	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	4 896	0,00
EUR	3 552 066	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	0,45	25/07/2016	3 644 631	1,94
EUR	1 441 810	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	2,5	25/07/2013	1 756 076	0,93
EUR	1 283 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	1,85	25/07/2027	1 399 219	0,74
EUR	3 436 242	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3,4	25/07/2029	5 581 276	2,97
EUR	922 952	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3,15	25/07/2032	1 416 098	0,75
EUR	1 519 351	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2,1	25/07/2023	1 814 940	0,96
EUR	74 023	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1	25/07/2017	84 400	0,04
EUR	467 857	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,8	25/07/2040	552 642	0,29
EUR	4 480 967	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,1	25/07/2022	4 647 165	2,47
EUR	7 017	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,3	25/07/2019	7 642	0,00
EUR	232 075	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,6	25/07/2015	281 128	0,15
EUR	1 296 201	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT INDEXED	2,25	25/07/2020	1 685 892	0,90
EUR	631 000	KINGDOM OF SPAIN	4,2	31/01/2037	493 940	0,26
EUR	1 200 000	PORTUGAL	3,35	15/10/2015	914 712	0,49
EUR	250 000	REPUBLIC OF GREECE	5,9	20/04/2017	126 043	0,07
EUR	1 325 000	REPUBLIC OF GREECE	4,3	20/03/2012	992 293	0,53
EUR	3 025 000	REPUBLIC OF GREECE	4,6	20/05/2013	1 760 762	0,94
EUR	94 000	REPUBLIC OF ITALY	2,1	15/09/2017	96 889	0,05
EUR	1 250 000	REPUBLIC OF ITALY	3,1	15/09/2026	1 094 447	0,58
EUR	459 000	REPUBLIC OF ITALY	2,15	15/09/2014	526 939	0,28
EUR	749 000	REPUBLIC OF ITALY	2,35	15/09/2019	723 088	0,38
EUR	366 000	REPUBLIC OF ITALY	2,55	15/09/2041	278 628	0,15
EUR	540 000	REPUBLIC OF ITALY	2,1	15/09/2016	525 278	0,28
EUR	8 198 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	2,35	15/09/2035	7 009 762	3,73
EUR	3 608 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	1,85	15/09/2012	3 953 229	2,10
EUR	206 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	2,6	15/09/2023	194 353	0,10
					42 970 717	22,83

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

42 970 717

22,83

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	1 418 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0,75	15/04/2018	1 491 483	0,79
EUR	4 924 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	2,25	15/04/2013	5 604 885	2,98
EUR	6 933 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	1,75	15/04/2020	8 104 713	4,31
EUR	8 250 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	9 807 329	5,20
EUR	800 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	1,85	25/07/2027	872 467	0,46
EUR	3 563 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2,1	25/07/2023	4 256 179	2,26
EUR	11 986 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1	25/07/2017	13 666 201	7,25
EUR	4 720 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3,15	25/07/2032	7 241 963	3,85

EUR	4 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,8	25/07/2040	4 724 883	2,51
EUR	5 281 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2,5	25/07/2013	6 432 080	3,42
EUR	7 449 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,6	25/07/2015	9 023 473	4,79
EUR	900 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3,4	25/07/2029	1 461 815	0,78
EUR	11 633 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2,25	25/07/2020	15 130 355	8,03
EUR	1 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,1	25/07/2022	1 555 635	0,83
EUR	4 700 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,3	25/07/2019	5 118 314	2,72
EUR	3 500 000	REPUBLIC OF ITALY	2,55	15/09/2041	2 664 472	1,42
EUR	2 800 000	REPUBLIC OF ITALY	2,1	15/09/2016	2 723 663	1,45
EUR	5 868 000	REPUBLIC OF ITALY	2,1	15/09/2021	5 168 979	2,75
EUR	8 200 000	REPUBLIC OF ITALY	2,35	15/09/2019	7 916 314	4,21
EUR	8 025 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	2,15	15/09/2014	9 212 825	4,89
EUR	8 500 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	2,1	15/09/2017	8 761 241	4,65
EUR	1 337 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	1,85	15/09/2012	1 464 930	0,78
EUR	9 900 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	2,6	15/09/2023	9 340 285	4,96
					141 744 484	75,29

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **141 744 484** **75,29**

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten **141 744 484** **75,29**

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt **184 715 201** **98,12**

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties

Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia

EUR 46 EURO BUND OPTION P129 10/11 (5 280) 0,00

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties **(5 280)** **0,00**

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten **(5 280)** **0,00**

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille **184 709 921** **98,12**

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	V	7	EURO BOBL 09/11	121,740	(37 660)	(852 180)
EUR	V	18	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	(33 730)	(2 422 080)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(71 390)	

Un montant total de EUR 71 352 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 71 352 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 71 352 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 71 352 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 71 352 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 71 352 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
10 000 000	EUR	1 138 571 EUR (*) Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone)	DEUTSCHE BANK	147 105	30/05/2016
10 000 000	EUR	1 228 795 EUR (**) Indice des Prix à la Consommation Hors Tabac (France)	DEUTSCHE BANK	(185 785)	30/05/2016
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(38 680)	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance négative de l'Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone) et en paie la performance positive à l'échéance. Le montant fixe à recevoir par le compartiment à l'échéance est de EUR 1 138 571,37.

(*) Via this performance swap, the sub-fund receives the negative performance of the Unrevised Consumer Price Index Excluding Tobacco (Euro zone) and pays the positive performance at maturity. The fixed amount receivable by the sub-fund at maturity is EUR 1 138 571,37.

(*) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance negativa dell'indice dei prezzi al consumo non armonizzato al netto dei tabacchi (Eurozona) e ne paga la performance positiva alla scadenza. Il comparto deve riscuotere un importo fisso di EUR 1 138 571,37.

(*) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het negatieve rendement van de Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone) en betaalt het op de vervaldag het positieve rendement ervan. Het vaste bedrag dat het compartiment moet ontvangen op de vervaldag bedraagt EUR 1.138.571,37.

(*) Bei diesem Performanceswap erhält der Teilfonds die negative Performance des nicht revidierten Verbraucherpreisindexes ohne Tabac (Eurozone) und er zahlt die positive Performance bei Fälligkeit. Der feste, bei Fälligkeit dem Teilfonds zustehende Betrag beläuft sich auf 1.138.571,37 EUR.

(*) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het negatieve rendement van de Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone) en betaalt het op de vervaldag het positieve rendement ervan. Het vaste bedrag dat het compartiment moet ontvangen op de vervaldag bedraagt EUR 1.138.571,37.

(**) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance positive de l'Indice des Prix à la Consommation Hors Tabac (France) et en paie la performance négative à l'échéance. Le montant fixe à payer par le compartiment à l'échéance est de EUR 1 228 794,96.

(**) Via this performance swap, the sub-fund receives the positive performance of the Consumer Price Index Excluding Tobacco (France) and pays its negative performance at maturity. The fixed amount payable by the sub-fund at maturity is EUR 1 228 794,96.

(**) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance positiva dell'indice dei prezzi al consumo al netto dei tabacchi (Francia) e ne paga la performance negativa alla scadenza. Alla scadenza il comparto deve pagare un importo fisso di EUR 1 228 794,96.

(**) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone) en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het vaste bedrag dat het compartiment moet betalen op de vervaldag bedraagt EUR 1.228.794,96.

(**) Bei diesem Performanceswap erhält der Teilfonds die positive Performance des Verbraucherpreisindexes ohne Tabac (Frankreich) und er zahlt die negative Performance bei Fälligkeit. Der feste, bei Fälligkeit durch den Teilfonds zu zahlende Betrag beläuft sich auf 1.228.794,96 EUR.

(**) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone) en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het vaste bedrag dat het compartiment moet betalen op de vervaldag bedraagt EUR 1.228.794,96.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen				
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen				
EUR	710 777	ING GROEP	4 282 431	19,48
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie				
EUR	49 977	BASF NOM.	2 482 358	11,29
EUR	44 667	BAYER	2 005 102	9,12
			4 487 460	20,41
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs				
EUR	51 775	DAIMLER	1 950 364	8,87
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit				
EUR	173 213	E.ON NOM.	2 642 365	12,02
EUR	64 105	RWE	1 676 346	7,63
			4 318 711	19,65
Electronique - Electronics - Elettronica - Elektronika - Elektronik - Elektronika				
EUR	172 647	KON.PHILIPS ELECTRONICS	2 543 090	11,57
Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages				
EUR	29 571	SIEMENS	2 125 563	9,67
Fer/Acier - Iron/Steel - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal				
EUR	68 682	THYSSENKRUPP	1 614 714	7,35
TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen			21 322 333	97,00

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

21 322 333 97,00

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002* - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

EUR	920	KLE GESTION EURIBOR 3D	978 282	4,45
TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - <i>Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002</i> - <i>Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002</i> - <i>Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i> - <i>Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt</i> - <i>Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i>			978 282	4,45
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - <i>Total securities portfolio</i> - <i>Totale del portafoglio titoli</i> - <i>Totaal van de effectenportefeuille</i> - <i>Wertpapierbestand insgesamt</i> - <i>Totaal van de effectenportefeuille</i>			22 300 615	101,45

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontlenen	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontlenen	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
9 300 000	EUR	Euribor 3 mois - 0,35% (*) Panier d'actions	SOCIETE GENERALE	(312 620)	17/11/2011
5 600 000	EUR	Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 (**) Euribor 3 mois + 0,09%	SOCIETE GENERALE	179 049	17/11/2011
15 600 000	EUR	Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 (***) Euribor 3 mois - 0,05%	SOCIETE GENERALE	473 476	17/05/2012
11 000 000	EUR	Euribor 3 mois - 0,20% (****) Panier d'actions	SOCIETE GENERALE	(699 688)	17/05/2012
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				(359 783)	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive du panier d'actions et en reçoit la performance négative. Le compartiment reçoit le taux variable Euribor 3 mois - 0,35% trimestriellement.

(*) Via this performance swap, the sub-fund pays the positive performance of the basket of shares and receives its negative performance. The sub-fund receives the floating rate 3-month Euribor - 0.35% quarterly.

(*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva del paniere di azioni e ne riscuote la performance negativa. Il comparto riscuote trimestralmente il tasso variabile dell'Euribor 3 mesi -0,35%.

(*) Via die performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de aandelenkorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het variabele tarief van Euribor 3 maanden - 0,35%.

(*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die positive Performance des Aktienkorbs und er erhält die negative Performance. Der Teilfonds erhält vierteljährlich als variablen Zins den 3M Euribor - 0,35%.

(*) Via die performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de aandelenkorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het variabele tarief van Euribor 3 maanden - 0,35%.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

The basket of shares consists of the following stocks:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Devise	Quantité	Dénomination
Currency	Quantity	Name
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	64 105	RWE
EUR	29 571	SIEMENS
EUR	44 667	BAYER
EUR	308 640	ING GROEP
EUR	51 775	DAIMLER

(**) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux variable Euribor 3 mois + 0,09% trimestriellement.

(**) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 index and receives its positive performance. The sub-fund pays the floating rate 3-month Euribor + 0.09% quarterly.

(**) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 e ne riscuote la performance positiva. Il comparto paga trimestralmente il tasso variabile Euribor 3 mesi + 0,09%.

(**) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 en ontvangt het de positieve rendementen ervan. Het compartiment betaalt driemaandelijks het variabele tarief van Euribor 3 maanden + 0,09%.

(**) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds bezahlt vierteljährlich als variablen Zins den 3M Euribor + 0,09%.

(**) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 en ontvangt het de positieve rendementen ervan. Het compartiment betaalt driemaandelijks het variabele tarief van Euribor 3 maanden + 0,09%.

(***) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux variable Euribor 3 mois - 0,05% trimestriellement.

(***) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 index and receives its positive performance. The sub-fund pays the floating rate 3-month Euribor - 0.05% quarterly.

(***) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 e ne riscuote la performance positiva. Il comparto paga trimestralmente il tasso variabile Euribor 3 mesi - 0,05%.

(***) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 en ontvangt het de positieve rendementen ervan. Het compartiment betaalt driemaandelijks het variabele tarief van Euribor 3 maanden -0,05%.

(***) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds bezahlt vierteljährlich als variablen Zins den 3M Euribor - 0,05%.

(***) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 en ontvangt het de positieve rendementen ervan. Het compartiment betaalt driemaandelijks het variabele tarief van Euribor 3 maanden -0,05%.

(****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive du panier d'actions et en reçoit la performance négative. Le compartiment reçoit le taux variable Euribor 3 mois - 0,20% trimestriellement.

(****) Via this performance swap, the sub-fund pays the positive performance of the basket of shares and receives its negative performance. The sub-fund receives the floating rate 3-month Euribor - 0.20% quarterly.

(****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva del paniere di azioni e ne riscuote la performance negativa. Il comparto riscuote trimestralmente il tasso variabile dell'Euribor 3 mesi -0,20%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de aandelenkorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het variabele tarief van Euribor 3 maanden - 0,20%.

(****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die positive Performance des Aktienkorbs und er erhält die negative Performance. Der Teilfonds erhält vierteljährlich als variablen Zins den 3M Euribor - 0,20%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen van de aandelenkorf en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het variabele tarief van Euribor 3 maanden - 0,20%.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

The basket of shares consists of the following stocks:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Devise	Quantité	Dénomination
Currency	Quantity	Name
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	68 682	THYSSENKRUPP
EUR	173 213	E ON AG
EUR	172 647	PHILIPS KONINKLIJKE
EUR	402 137	ING GROEP
EUR	49 977	BASF SE

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

AUD	600 000	REPUBLIC D'AUSTRALIE	4	20/08/2020	788 886	0,48
AUD	830 000	REPUBLIC D'AUSTRALIE	3	20/09/2025	738 431	0,45
CAD	476 000	CANADA GOVERNMENT	4	01/06/2041	396 456	0,24
CAD	3 804 000	CANADA GOVERNMENT	1,5	01/12/2044	3 154 163	1,91
EUR	2 170 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	2 579 625	1,56
EUR	2 714 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	1,75	15/04/2020	3 172 680	1,92
EUR	2 730 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	2,5	25/07/2013	3 325 048	2,02
EUR	292 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	1,85	25/07/2027	318 451	0,19
EUR	1 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3,75	25/10/2019	1 082 700	0,66
EUR	740 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT -	4,25	25/10/2023	823 805	0,50
EUR	2 636 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3,15	25/07/2032	4 044 452	2,45
EUR	1 103 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3,4	25/07/2029	1 791 535	1,09
EUR	1 080 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,8	25/07/2040	1 275 718	0,77
EUR	8 330 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1,6	25/07/2015	10 090 687	6,12
EUR	570 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2,1	25/07/2023	680 893	0,41
EUR	1 030 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT INDEXED	2,25	25/07/2020	1 339 660	0,81
EUR	2 647 000	REPUBLIC OF ITALY	2,55	15/09/2041	2 015 102	1,22
EUR	880 000	REPUBLIC OF ITALY	3,1	15/09/2026	770 491	0,47
EUR	1 915 000	REPUBLIC OF ITALY	2,35	15/09/2019	1 866 076	1,13
EUR	1 959 000	REPUBLIC OF ITALY	2,15	15/09/2014	2 248 962	1,36
EUR	3 401 000	REPUBLIC OF ITALY	2,1	15/09/2017	3 505 527	2,13
EUR	900 000	REPUBLIC OF ITALY	2,1	15/09/2021	792 788	0,48
EUR	1 806 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	2,6	15/09/2023	1 703 895	1,03
GBP	3 725 000	UNITED KINGDOM	4,25	07/12/2040	4 465 366	2,71
GBP	1 862 000	UNITED KINGDOM	1,25	22/11/2027	2 893 005	1,75
GBP	4 647 000	UNITED KINGDOM	0,75	22/03/2034	5 524 373	3,35
GBP	1 019 000	UNITED KINGDOM	1,25	22/11/2032	1 450 398	0,88
GBP	2 142 000	UNITED KINGDOM	0,5	22/03/2050	2 664 524	1,62
GBP	1 281 000	UNITED KINGDOM INDEXED	1,25	22/11/2055	2 315 808	1,40
GBP	920 000	UNITED KINGDOM INDEXED	2,5	16/08/2013	2 963 404	1,80
GBP	851 000	UNITED KINGDOM INDEXED	6,12	16/04/2020	3 321 234	2,01
GBP	2 314 000	UNITED KINGDOM INDEXED	FLR	22/03/2040	2 921 951	1,77
GBP	850 000	UNITED KINGDOM INDEXED	5,278	17/07/2024	2 924 558	1,77
GBP	1 309 000	UNITED KINGDOM INDEXED	FLR	26/07/2016	4 975 828	3,02
GBP	7 394 000	UNITED KINGDOM INDEXED	1.875	22/11/2022	11 366 671	6,90
JPY	101 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	FLR	10/06/2018	929 922	0,56
JPY	243 900 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - INDEXED	FLR	10/12/2017	2 240 874	1,36
JPY	139 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - INDEXED	1,2	10/06/2017	1 294 205	0,78
SEK	4 780 000	KINGDOM OF SWEDEN	4	01/12/2020	881 780	0,53
SEK	5 000 000	KINGDOM OF SWEDEN	3,5	01/12/2028	977 804	0,59
SEK	5 400 000	KINGDOM OF SWEDEN	3,5	01/12/2015	820 875	0,50
USD	3 830 000	US TREASURY BILL	2,125	15/02/2040	3 414 701	2,07
USD	12 700 000	US TREASURY BILL	1,25	15/07/2020	10 126 986	6,15
USD	1 890 000	US TREASURY BILL	FLR	15/04/2015	1 436 629	0,87
USD	1 380 000	US TREASURY BILL	0,625	15/07/2021	1 001 897	0,61
USD	10 440 000	US TREASURY BILL	0,125	15/04/2016	7 725 419	4,68
USD	1 590 000	US TREASURY BILL	1,25	15/04/2014	1 243 767	0,75

USD	1 610 000	US TREASURY BILL INDEXED	2	15/01/2014	1 462 647	0,89
USD	5 120 000	US TREASURY BILL INDEXED	2,63	15/07/2017	4 609 776	2,80
USD	8 450 000	US TREASURY BILL INDEXED	2	15/07/2014	7 629 934	4,63
USD	830 000	US TREASURY BILL INDEXED	3,625	15/04/2028	1 153 820	0,70
USD	9 970 000	US TREASURY BILL INDEXED	FLR	15/02/2041	8 803 282	5,34
USD	10 870 000	US TREASURY BILL INDEXED	1,875	15/07/2015	9 719 740	5,89
USD	1 390 000	US TREASURY BONDS INDEXED	FLR	15/01/2026	1 302 384	0,79
					163 069 593	98,87

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **163 069 593** **98,87**

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt **163 069 593** **98,87**

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille **163 069 593** **98,87**

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
CAD	V	30	CAN 10YR BOND FUT 12/11	129,510	10 228	(3 885 300)
GBP	V	44	LONG GILT 10YRS 12/11	126,470	66 735	(5 564 680)
USD	A	40	US LONG BOND(CBT) 12/11	136,031	(11 460)	5 441 250
USD	V	16	US ULTRA BOND(CBT) 12/11	143,156	1 085	(2 290 500)
USD	A	140	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	(28 742)	18 064 375
USD	V	21	US 2YR NOTE (CBT) 12/11	110,250	(456)	(4 630 500)
USD	V	198	US 5YR NOTE (CBT) DEC11	122,547	10 315	(24 264 281)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					47 705	

Un montant total de EUR 353 942 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 353 942 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 353 942 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 353 942 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 353 942 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 353 942 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervalddag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervalddag
EUR	1 352 004	AUD	1 847 323	(15 273)	1 352 004	13/10/2011
EUR	3 136 306	CAD	4 387 614	19 227	3 136 306	13/10/2011
EUR	233 932	CAD	325 878	2 420	233 932	13/10/2011
EUR	290 570	CAD	408 933	52	290 570	13/10/2011
EUR	286 720	CAD	407 552	(2 816)	286 720	13/10/2011
EUR	1 980 456	GBP	1 717 929	36 489	1 980 456	13/10/2011
EUR	1 400 000	GBP	1 225 225	13 564	1 400 000	13/10/2011
EUR	680 000	GBP	592 316	9 749	680 000	13/10/2011
EUR	1 266 876	GBP	1 115 000	5 168	1 266 876	13/10/2011
EUR	419 735	GBP	366 858	4 607	419 735	13/10/2011
EUR	372 602	GBP	327 307	2 230	372 602	13/10/2011
EUR	67 628	GBP	59 634	147	67 628	13/10/2011
EUR	135 235	GBP	119 401	123	135 235	13/10/2011
EUR	576 114	GBP	510 555	(1 618)	576 114	13/10/2011
EUR	512 820	GBP	454 891	(1 924)	512 820	13/10/2011
EUR	43 003 759	GBP	38 635 609	(715 376)	43 003 758	13/10/2011
EUR	4 231 265	JPY	495 412 209	(273 354)	4 231 265	13/10/2011
EUR	2 666 808	SEK	24 223 795	9 916	2 666 808	13/10/2011
EUR	1 742 991	USD	2 476 386	21 354	1 742 991	13/10/2011
EUR	1 396 586	USD	1 995 564	9 227	1 396 586	13/10/2011
EUR	900 000	USD	1 286 606	5 524	900 000	13/10/2011

EUR

PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED

EUR	460 000	USD	654 340	5 089	460 000	13/10/2011
EUR	1 596 801	USD	2 290 000	4 743	1 596 801	13/10/2011
EUR	3 572 240	USD	5 133 280	3 471	3 572 240	13/10/2011
EUR	878 375	USD	1 258 762	3 256	878 375	13/10/2011
EUR	1 500 000	USD	2 153 058	3 147	1 500 000	13/10/2011
EUR	297 230	USD	426 128	977	297 230	13/10/2011
EUR	720 000	USD	1 036 152	(355)	720 000	13/10/2011
EUR	306 469	USD	443 258	(1 694)	306 469	13/10/2011
EUR	1 167 562	USD	1 690 000	(7 363)	1 167 562	13/10/2011
EUR	48 962 913	USD	70 677 966	(173 951)	48 962 913	13/10/2011
GBP	682 211	EUR	779 324	(7 013)	772 311	13/10/2011
GBP	725 519	EUR	828 895	(7 558)	821 338	13/10/2011
GBP	711 216	EUR	814 326	(9 180)	805 146	13/10/2011
USD	5 000 000	EUR	3 520 797	(42 450)	3 478 347	13/10/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				(1 099 445)	131 991 138	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding

EUR	500 000	AUCHAN	3,625	19/10/2018	511 030	0,43
EUR	250 000	CASINO GROUP	6,375	04/04/2013	264 775	0,23
EUR	1 000 000	CASINO GROUP	5,5	30/01/2015	1 065 620	0,91
EUR	1 000 000	METRO AG	5,75	14/07/2014	1 073 810	0,91
EUR	1 000 000	METRO FINANCE BV	4,25	22/02/2017	1 015 830	0,86
					3 931 065	3,34

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	600 000	ALLIANZ FIN. II	FLR	08/07/2041	509 226	0,43
EUR	2 500 000	ALLIANZ FIN. II	6,125	31/05/2022	2 450 800	2,09
EUR	1 000 000	AVIVA	FLR	02/10/2023	964 850	0,82
EUR	950 000	AXA	FLR	16/04/2040	771 980	0,66
EUR	1 500 000	GROUPAMA	7,875	27/10/2039	1 050 000	0,89
EUR	300 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	5,767	PERP	249 000	0,21
					5 995 856	5,10

Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobil - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobil - onderdelen en uitrustingen

EUR	1 550 000	PIRELLI	5,125	22/02/2016	1 485 117	1,26
EUR	800 000	VALEO SA	4,875	11/05/2018	787 880	0,67
					2 272 997	1,93

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	700 000	ABBAY NATIONAL	3,375	20/10/2015	667 338	0,57
EUR	1 000 000	ABN AMRO BANK	3,625	06/10/2017	971 820	0,83
EUR	2 100 000	ABN AMRO BANK	FLR	08/06/2015	1 654 296	1,41
EUR	1 000 000	BARCLAYS BANK	4,5	04/03/2019	935 720	0,80
EUR	2 250 000	BBVA SUBORDINATED CAPITAL SA	FLR	24/10/2016	2 095 988	1,78
EUR	800 000	BNP PARIBAS	3,5	07/03/2016	806 216	0,69
EUR	1 000 000	BPCE	3,75	21/07/2017	964 040	0,82
EUR	1 000 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4,75	15/07/2016	1 056 640	0,90
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	3,625	08/03/2016	985 520	0,84
EUR	600 000	CREDIT AGRICOLE	3,9	19/04/2021	483 486	0,41
EUR	1 200 000	CREDIT SUISSE LONDON	3,875	25/01/2017	1 191 588	1,01
EUR	800 000	DEXIA C.L.F.	5,375	21/07/2014	785 624	0,67
EUR	800 000	FORTIS BANK	5,757	04/10/2017	814 072	0,69
EUR	1 000 000	FORTIS BANK (CV)	FLR	PERP	970 000	0,82
EUR	500 000	FORTIS BANK NEDERLAND	4	03/02/2015	506 275	0,43
EUR	1 500 000	HSBC HOLDINGS PLC	4,5	30/04/2014	1 583 355	1,35
EUR	1 500 000	ING BANK NV	3,875	24/05/2016	1 494 090	1,27
EUR	750 000	INTESA SANPAOLO	FLR	PERP	622 500	0,53
EUR	50 000	INTESA SANPAOLO	4,75	15/06/2017	48 014	0,04
EUR	700 000	INTESA SANPAOLO	4	08/11/2018	626 738	0,53
EUR	500 000	JPMORGAN CHASE	3,875	23/09/2020	476 140	0,40
EUR	800 000	JPMORGAN CHASE	3,75	15/06/2016	800 088	0,68
EUR	650 000	LLOYDS TSB CAPITAL	3,75	07/09/2015	619 814	0,53
EUR	500 000	LLOYDS TSB CAPITAL	6,5	24/03/2020	416 110	0,35
EUR	1 500 000	NORDEA HYPOTEK	2,75	11/08/2015	1 495 020	1,27
EUR	1 000 000	RABOBANK	4,125	14/01/2020	1 037 810	0,88
EUR	500 000	RABOBANK NEDERLAND	3	16/02/2015	510 995	0,43
EUR	700 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	6	10/05/2013	697 837	0,59
EUR	1 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	6,934	09/04/2018	877 810	0,75
EUR	750 000	SANTANDER ISSUANCES	FLR	23/03/2017	656 272	0,56

EUR	204 000	SOCIETE GENERALE	5,35	25/04/2013	209 639	0,18
EUR	1 000 000	SOCIETE GENERALE	4	20/04/2016	980 220	0,83
EUR	1 100 000	SOCIETE GENERALE	4,75	02/03/2021	1 061 148	0,90
EUR	600 000	UNCREDITO ITALIANO	5,75	26/09/2017	558 192	0,47
EUR	800 000	UNICREDIT	4,875	12/02/2013	796 240	0,68
EUR	2 000 000	UNCREDITO ITALIANO S.P.A.	FLR	20/09/2016	1 924 580	1,64
EUR	2 000 000	WACHOVIA	4,375	01/08/2016	2 053 920	1,75
					34 435 155	29,28
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie						
EUR	600 000	AKZO NOBEL	7,25	27/03/2015	686 490	0,58
EUR	650 000	AKZO NOBEL	7,75	31/01/2014	727 792	0,62
EUR	750 000	LANXESS FINANCE BV	4,125	23/05/2018	736 170	0,63
					2 150 452	1,83
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
EUR	500 000	BMW FINANCE	3,625	29/01/2018	509 125	0,43
EUR	500 000	VOLVO TREASURY	9,875	27/02/2014	580 825	0,50
					1 089 950	0,93
Eau - Water - Acqua - Water - Wasserversorger - Water						
EUR	1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,247	06/01/2021	988 170	0,84
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	1 000 000	EDP FINANCE BV	5,5	18/02/2014	945 000	0,80
EUR	350 000	EUROGRID	3,875	22/10/2020	350 665	0,30
EUR	400 000	NAT. GRID ELECT.	6,625	28/01/2014	440 356	0,37
EUR	400 000	RED ELECTRICA FINANCE BV	4,75	16/02/2018	408 884	0,35
EUR	600 000	VATTENFALL	5,75	05/12/2013	649 056	0,55
					2 793 961	2,37
Energie-sources de substitution - Energy - Alternative sources - Energie-Fonti alternative - Energie- vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen						
EUR	1 450 000	AREVA	3,875	23/09/2016	1 450 855	1,23
Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur						
EUR	500 000	SEB	4,5	03/06/2016	503 535	0,43
EUR	560 000	ST-GOBAIN	8,25	28/07/2014	642 152	0,54
					1 145 687	0,97
Equipements-outillage divers - Miscellaneous equipment-tools - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen						
EUR	1 500 000	ALSTOM	2,875	05/10/2015	1 462 530	1,24
EUR	350 000	ALSTOM	4,125	01/02/2017	350 039	0,30
					1 812 569	1,54
Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas						
EUR	750 000	GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.	4,375	02/11/2016	722 145	0,61
EUR	900 000	GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.	5,375	24/05/2019	874 827	0,75
EUR	400 000	GDF SUEZ	2,75	18/10/2017	393 212	0,33
					1 990 184	1,69
Ingénierie et construction - Engineering and construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie						
EUR	200 000	BOUYGUES	4	12/02/2018	204 426	0,17
Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet						
EUR	700 000	ILIAD	4,875	01/06/2016	702 674	0,60
Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software						
EUR	1 300 000	AMADEUS CAP MARKT	4,875	15/07/2016	1 320 033	1,12
Matériaux de construction - Construction materials - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen						
EUR	1 000 000	LAFARGE	5,375	29/11/2018	920 000	0,78
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media						
EUR	700 000	VIVENDI	3,5	13/07/2015	706 699	0,60
Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal						
EUR	1 200 000	BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT	zc	28/06/2012	1 232 040	1,05
Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen						
EUR	300 000	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	5,375	08/01/2015	327 918	0,28
EUR	700 000	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	3,75	12/07/2018	712 845	0,60
EUR	200 000	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	2,875	20/07/2016	200 380	0,17
					1 241 143	1,05
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
EUR	500 000	ENI S.P.A.	4,125	16/09/2019	498 250	0,42
EUR	1 500 000	ENI S.P.A.	5	28/01/2016	1 590 225	1,35
					2 088 475	1,77

Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten

EUR	350 000	MERCK	3,375	24/03/2015	357 332	0,30
-----	---------	-------	-------	------------	---------	------

Services commerciaux - Commercial services - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten

EUR	1 000 000	ASF	7,375	20/03/2019	1 227 990	1,04
EUR	1 200 000	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	7,5	12/01/2015	1 328 304	1,13
					2 556 294	2,17

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	400 000	BANQUE PSA	3,875	14/01/2015	389 372	0,33
EUR	1 000 000	BANQUE PSA FINANCE	4	19/07/2013	1 002 630	0,85
EUR	700 000	BARCLAYS BANK	6	14/01/2021	603 582	0,51
EUR	740 000	BARRY CALLEBAUT	6	13/07/2017	772 982	0,66
EUR	1 800 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	4	12/01/2018	1 683 486	1,43
EUR	1 000 000	CREDIT SUISSE GROUP	2,875	24/09/2015	976 040	0,83
EUR	600 000	GE CAPITAL	4,25	01/03/2017	606 594	0,52
EUR	1 000 000	GE CAPITAL	5,25	18/05/2015	1 057 170	0,90
EUR	651 000	GE CAPITAL	3,75	04/04/2016	650 134	0,55
EUR	1 000 000	GE CAPITAL	4,875	06/03/2013	1 028 420	0,87
EUR	800 000	HSBC	4,875	30/05/2017	811 920	0,69
EUR	550 000	IBERDROLA FINA.	3,5	13/10/2016	523 897	0,45
EUR	550 000	IBERDROLA FINA.	4,125	23/03/2020	506 946	0,43
EUR	1 000 000	JPMORGAN CHASE	4,625	31/05/2017	912 500	0,78
EUR	1 000 000	NATIXIS EMTN	4,5	14/05/2019	957 500	0,81
EUR	1 000 000	RCI BANQUE	4	16/03/2016	943 750	0,80
EUR	750 000	RENAULT CREDIT INTERNATIONAL S.A.BANQUE SANTANDER	FLR	07/04/2015	724 875	0,62
EUR	600 000	SANTANDER INTERNATIONAL	2,875	20/09/2013	582 216	0,49
EUR	1 000 000	SANTANDER INTERNATIONAL	4,5	18/05/2015	973 190	0,83
EUR	1 500 000	SG CAPITAL	FLR	PERP	1 177 500	1,00
					16 884 704	14,35

Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen

EUR	1 000 000	BRAMBLES FINANCE PLC	4,625	20/04/2018	1 045 030	0,89
-----	-----------	----------------------	-------	------------	-----------	------

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	900 000	FONCIERE LYONNAISE	4,625	25/05/2016	877 500	0,75
EUR	300 000	GECINA	4,5	19/09/2014	299 985	0,25
EUR	500 000	UNIBAIL	3,375	11/03/2015	512 900	0,44
					1 690 385	1,44

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR	1 000 000	DEUTSCHE TELEKOM	6	20/01/2017	1 128 780	0,96
EUR	700 000	ERICSSON	5,375	27/06/2017	763 259	0,65
EUR	750 000	EUTELSAT	4,125	27/03/2017	766 770	0,65
EUR	1 000 000	FRANCE TELECOM	5,630	22/05/2018	1 125 240	0,96
EUR	100 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	4,75	07/02/2017	99 415	0,08
EUR	1 350 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U.	4,674	07/02/2014	1 367 307	1,16
					5 250 771	4,46

Vente au détail - Retail trade - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel

EUR	500 000	PPR	8,625	03/04/2014	571 325	0,49
EUR	500 000	SA RALLYE	7,625	04/11/2016	496 725	0,42
					1 068 050	0,91

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

97 324 957	82,71
-------------------	--------------

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen
Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	1 000 000	BBVA	FLR	20/10/2019	851 070	0,73
EUR	1 000 000	BCO POPULAR	6	05/11/2020	777 600	0,66
EUR	750 000	CA LONDON	3	20/07/2015	732 390	0,62
EUR	500 000	INTESA	4,75	15/06/2017	480 140	0,41
EUR	300 000	INTESA SANPAOLO	4	08/11/2018	268 602	0,23
EUR	500 000	LLOYDS TSB CAPITAL	6,5	24/03/2020	416 110	0,35
EUR	500 000	SOCIETE GENERALE	FLR	30/12/2011	457 595	0,39
EUR	700 000	UNCREDITO ITALIANO	4,875	12/02/2013	696 710	0,59
					4 680 217	3,98

Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur -

Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur
 EUR 290 000 ST GOBAIN

8,25 28/07/2014 332 543 0,28

Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas - Gas

EUR 600 000 GDF SUEZ

2,75 18/10/2017 589 818 0,50

Outillage manuel - Manual tools - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge -

Manuele werktuigen
 EUR 700 000 SCHNEIDER ELECTRIC S.A

5,375 08/01/2015 765 142 0,65

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse

financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten
 EUR 349 000 GE CAPITAL

3,75 04/04/2016 348 536 0,30

Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento

immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR 1 700 000 GECINA

4,5 19/09/2014 1 699 915 1,45

EUR 500 000 UNIBAIL

3,875 05/11/2020 497 680 0,42

2 197 595 1,87

Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -

Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie

EUR 700 000 TDC

3,5 23/02/2015 712 950 0,61

EUR 1 000 000 TELEFONICA EMISIONES S.A.U

4,75 07/02/2017 994 150 0,84

1 707 100 1,45

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties -

Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

10 620 951 9,03

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito -

Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

10 620 951 9,03

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR

UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market

instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale

valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa

valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten

toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere

gereguleerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten

Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en

geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op

een andere gereguleerde markt

107 945 908 91,74

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del

portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -

Totaal van de effectenportefeuille

107 945 908 91,74

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	A	84	EURO BOBL 09/11	121,740	(33 210)	10 226 160
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(33 210)	

Un montant total de EUR 144 480 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 144 480 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 144 480 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 144 480 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 144 480 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 144 480 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Credit default swaps au - Credit default swaps as at - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per 31/08/2011

Achat / Vente de protection	Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Prime (%)	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Hedging purchase/sale	Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Premium (%)	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Acquisto/Vendita di protezione	Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Premio (%)	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervalddag
Sicherungskauf/- verkauf	Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Prämie (%)	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervalddag
Achat	4 000 000	EUR	1	SOCIETE GENERALE CDS ITRAXX	527 966	20/06/2016
Achat	400 000	EUR	1,4	SOCIETE GENERALE FORTIS BANQUE	16 272	20/12/2013
Achat	400 000	EUR	1,4	SOCIETE GENERALE FORTIS BANQUE	16 272	20/12/2013
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					560 510	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und

Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie

EUR	100 000	THALES	4,375	02/04/2013	103 164	0,03
Agriculture - Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw						
EUR	4 500 000	BAT INTL FINANCE	5,875	12/03/2015	4 972 770	1,57
EUR	5 500 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	4,5	05/07/2018	5 610 165	1,78
EUR	5 000 000	SWEDISH MATCH	3,875	24/11/2017	5 114 450	1,62
					15 697 385	4,97
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding						
EUR	3 200 000	AUCHAN	5	29/04/2013	3 364 608	1,06
EUR	4 000 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4,481	12/11/2018	4 013 400	1,27
EUR	1 800 000	TEREOS EUROPE	6,375	15/04/2014	1 798 128	0,57
					9 176 136	2,90
Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen						
EUR	4 000 000	ALLIANZ FIN. II	FLR	08/07/2041	3 394 840	1,08
EUR	3 500 000	MUNICH RE	FLR	26/05/2041	3 072 475	0,97
					6 467 315	2,05
Automobile-pièces et équipements - Automotive-parts & equipment - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen						
EUR	4 000 000	PIRELLI	5,125	22/02/2016	3 832 560	1,21
EUR	4 500 000	VALEO SA	4,875	11/05/2018	4 431 825	1,40
USD	5 000 000	AMERICAN AXLE MFG HOLDINGS	9,25	15/01/2017	3 689 749	1,17
					11 954 134	3,78
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
EUR	5 500 000	INTESA SANPAOLO	FLR	12/05/2014	5 132 380	1,62
EUR	4 500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4,35	23/01/2017	3 600 945	1,14
					8 733 325	2,76
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken						
EUR	2 100 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	7,375	30/01/2013	2 251 956	0,71
EUR	3 000 000	BACARDI LTD	7,75	09/04/2014	3 396 045	1,07
EUR	4 000 000	CARLSBERG INDX RTG	6	28/05/2014	4 313 480	1,37
EUR	3 000 000	PERNOD-RICARD SA	5	15/03/2017	2 968 410	0,94
EUR	550 000	SABMILLER	4,5	20/01/2015	575 713	0,18
					13 505 604	4,27
Capital-risque - Venture capital - Capitale di rischio - Risicokapitaal - Risikokapital - Risicokapitaal						
EUR	3 000 000	3I GROUP PLC	5,625	17/03/2017	3 014 010	0,95
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie						
EUR	1 300 000	INEOS	9,25	15/05/2015	1 287 156	0,41
Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs						
EUR	4 500 000	FIAT FINANCE & TRADE	6,125	08/07/2014	4 252 500	1,35
Divertissements - Entertainment - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie						
EUR	3 800 000	LOTTOMATICA	5,375	02/02/2018	3 640 096	1,15
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	2 800 000	RED ELECTRICA FINANCE BV	4,75	18/09/2013	2 902 368	0,92
EUR	2 800 000	VATTENFALL	5,75	05/12/2013	3 028 928	0,96
					5 931 296	1,88

**Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur -
Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur**

EUR 4 500 000 SAINT-GOBAIN 6 20/05/2013 4 767 840 1,51

**Groupe mortgage - Group mortgage - Gruppo mortgage - Hypotheekgroep -
Konzernhypothekenbanken - Hypotheekgroep**

EUR 0 BBVA HIPOTECARIO FLR 21/11/2038 0 0,00*

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software

EUR 1 300 000 AMADEUS CAP MARKT 4,875 15/07/2016 1 320 033 0,42

Loisirs - Leisure activities - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd

EUR 3 825 000 ROYAL BANK OF SCOTLAND 5,625 27/01/2014 3 627 362 1,15

Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media

EUR 2 000 000 CYFROWY POLSAT FIN AB 7,125 20/05/2018 1 874 000 0,59

EUR 4 500 000 NARA CABLE FUNDINGS 8,875 01/12/2018 3 915 000 1,24

EUR 2 300 000 VIVENDI 4,250 01/12/2016 2 365 688 0,75

EUR 2 200 000 VIVENDI 4,25 01/12/2016 2 262 832 0,72

10 417 520 3,30

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

EUR 3 000 000 DONG ENERGY 4,875 07/05/2014 3 208 770 1,02

**Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten
en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier**

EUR 3 500 000 MONDI FINANCE 5,75 03/04/2017 3 464 230 1,10

EUR 1 000 000 SAPPI PAPIER 6,625 15/04/2018 865 000 0,27

4 329 230 1,37

**Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -
Mijnbouwproducten**

EUR 4 000 000 ANGLO AMERICAN CAPITAL 5,875 17/04/2015 4 321 040 1,37

**Produits pharmaceutiques - Pharmaceuticals - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten -
Farmazeutika - Farmaceutische producten**

USD 5 000 000 VALEANT PHARM 6,5 15/07/2016 3 299 069 1,04

**Santé-services - Health care-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-
Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten**

GBP 3 814 000 PRIORY GROUP 7 15/02/2018 4 054 464 1,28

**Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

EUR 5 050 000 BANQUE PSA 3,875 14/01/2015 4 915 822 1,55

EUR 1 800 000 BARCLAYS BANK 6,625 30/03/2022 1 566 378 0,50

EUR 4 000 000 CITIGROUP 3,625 30/11/2017 3 320 000 1,05

EUR 4 500 000 CONTI GUMMI FINANCE 8,5 15/07/2015 4 680 000 1,48

EUR 1 600 000 FCE BANK 7,125 15/01/2013 1 604 000 0,51

EUR 1 150 000 LEASEPLAN CORPORATION N.V. 3,75 07/08/2013 1 155 761 0,37

EUR 8 000 000 LEHMAN 4,625 14/03/2019 800 0,00

EUR 5 000 000 RCI BANQUE 4 16/03/2016 4 718 750 1,49

EUR 3 000 000 TVN FINANCE CORPORATION II AB 10,75 15/11/2017 3 150 000 1,00

EUR 5 000 000 UPC GERMANY 8,13 01/12/2017 5 025 001 1,58

USD 2 500 000 HSBC FIN CAP TRUST IX FLR 30/11/2035 1 510 626 0,48

31 647 138 10,01

**Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate -
Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde
holdingmaatschappijen**

EUR 4 500 000 BRAMBLES FINANCE PLC 4,625 20/04/2018 4 702 635 1,49

EUR 2 500 000 WENDEL 4,375 09/08/2017 1 937 500 0,61

GBP 200 000 ODEON & UCI FINCO PLC 9 01/08/2018 206 955 0,07

6 847 090 2,17

**Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento
immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften -
Vastgoedbeleggingsmaatschappijen**

EUR 4 000 000 GECINA 4,25 03/02/2016 3 860 920 1,22

**Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

EUR 2 400 000 AT AND T 4,375 15/03/2013 2 488 032 0,79

EUR 3 277 000 BRITISH TELECOM 5,25 23/06/2014 3 504 588 1,11

EUR 5 000 000 DEUTSCHE TELEKOM 4 19/01/2015 5 200 150 1,64

EUR 5 000 000 KONINKLIJKE KPN 4,75 29/05/2014 5 270 051 1,66

EUR 1 000 000 KPNQWEST 8,875 01/02/2008 7 500 0,00

EUR 1 700 000 SUNRISE COM. 7 31/12/2017 1 640 500 0,52

EUR 4 000 000 TDC 5,875 16/12/2015 4 389 040 1,39

EUR 2 000 000 TELEFONICA EMISIONES S.A.U. 3,406 24/03/2015 1 939 140 0,61

EUR 5 000 000 WIND ACQUISITION 7,375 15/02/2018 4 575 000 1,45

EUR 5 000 000 ZIGGO BOND CO. 6,125 15/11/2017 4 875 000 1,54

GBP 4 000 000 VIRGIN MEDIA FINANCE P.L.C. 7 15/01/2018 4 712 694 1,49

USD	4 000 000	CINCINNATI	8,25	15/10/2017	2 771 218	0,88
					41 372 913	13,08

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties **206 835 510** **65,44**

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties						
Aérospatiale/Défense - Aerospace / Defense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie						
EUR	3 900 000	THALES	4,375	02/04/2013	4 023 396	1,27
Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding						
EUR	800 000	AUCHAN	5	29/04/2013	841 152	0,27
EUR	2 200 000	TEREOS EUROPE	6,375	15/04/2014	2 197 712	0,69
					3 038 864	0,96
Boissons - Beverages - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken						
EUR	1 900 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	7,375	30/01/2013	2 037 484	0,64
EUR	1 500 000	PERNOD-RICARD SA	5	15/03/2017	1 484 205	0,47
EUR	3 450 000	SABMILLER	4,5	20/01/2015	3 611 288	1,15
					7 132 977	2,26
Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie						
EUR	3 200 000	INEOS	9,25	15/05/2015	3 168 384	1,00
Divertissements - Entertainment - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie						
EUR	1 700 000	LOTTOMATICA	5,375	02/02/2018	1 628 464	0,52
Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit						
EUR	1 200 000	VATTENFALL	5,75	05/12/2013	1 298 112	0,41
Médias - Media - Mass media - Media - Medien - Media						
EUR	2 000 000	CYFROWY POLSAT FIN AB	7,125	20/05/2018	1 874 000	0,59
Produits forestiers et papier - Forestry products and paper - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier						
EUR	3 000 000	SAPPI PAPIER	6,625	15/04/2018	2 595 000	0,82
Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten						
EUR	1 000 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL	5,875	17/04/2015	1 080 260	0,34
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	1 200 000	BARCLAYS BANK	6,625	30/03/2022	1 044 252	0,33
EUR	1 400 000	FCE BANK	7,125	15/01/2013	1 403 500	0,44
EUR	3 000 000	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	3,75	07/08/2013	3 015 030	0,96
					5 462 782	1,73
Sociétés de holding-diversifiées - Holding companies-diversified - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifizierte holdingmaatschappijen						
GBP	1 000 000	ODEON & UCI FINCO PLC	9	01/08/2018	1 034 775	0,33
Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie						
EUR	1 600 000	AT AND T	4,375	15/03/2013	1 658 688	0,52
EUR	723 000	BRITISH TELECOM	5,25	23/06/2014	773 212	0,24
EUR	3 000 000	MAGYAR TELEKOM	9,5	15/12/2016	2 565 000	0,81
EUR	3 300 000	SUNRISE COM.	7	31/12/2017	3 184 500	1,02

EUR	2 500 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	3,406	24/03/2015	2 423 925	0,77
					10 605 325	3,36

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties 42 942 339 13,59

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten 42 942 339 13,59

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt 249 777 849 79,03

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	1 443,3304	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS			201 918	0,06
-----	------------	--	--	--	---------	------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 201 918 0,06

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties

Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia

EUR	70 000 000	ITRAXX CALL 110 210911 OTC			1 370 172	0,44
EUR	150 000 000	ITRAXX PUT 12 210911 OTC			40 260	0,01
EUR	50 000 000	ITRAXX PUT 550 211211			536 978	0,17
EUR	50 000 000	ITRAXX PUT 600 210911 OTC			361 072	0,11
EUR	(70 000 000)	ITRAXX S15 CALL 1.40 0911 OTC SG			(582 315)	(0,18)
					1 726 167	0,55

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties 1 726 167 0,55

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten 1 726 167 0,55

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille 251 705 934 79,64

Contrats futures au - *Futures contracts as at* - *Contratti futures al* - *Futurescontracten per* - *Terminkontrakte zum* - *Futurescontracten per*
31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	V	655	EURO BOBL 09/11	121,740	(2 215 730)	(79 739 700)
EUR	V	10	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	(94 300)	(1 345 600)
EUR	A	240	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	244 310	26 241 600
USD	V	112	US 5YR NOTE (CBT) DEC11	122,547	6 066	(13 725 250)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(2 059 654)	

Un montant total de EUR 1 241 121 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 1 241 121 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 1 241 121 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 1 241 121 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 241 121 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 1 241 121 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - *Forward foreign-exchange contracts as at* - *Contratti di cambio a termine al* - *Termijncontracten per* - *Devisentermingeschäfte zum* - *Termijncontracten per* 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
EUR	9 612 262	GBP	8 435 000	70 482	9 612 262	15/09/2011
EUR	10 663 420	USD	15 150 000	137 486	10 663 419	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				207 968	20 275 681	

Credit default swaps au - Credit default swaps as at - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per 31/08/2011

Achat / Vente de protection	Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Prime (%)	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Hedging purchase/sale	Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Premium (%)	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Acquisto/Vendita di protezione	Nominale prestatore Nominale mutuuario	Valuta	Premio (%)	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Sicherungskauf/- verkauf	Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Prämie (%)	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Aan-/verkoop van bescherming	Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Premie (%)	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Achat	4 000 000	EUR	1	BNP PARIBAS	209 988	20/09/2016
Achat	4 000 000	EUR	1	DANSKE BANK BNP PARIBAS	84 036	20/09/2016
Achat	10 000 000	EUR	1	AVIVA BNP PARIBAS (LONDON)	515 983	20/06/2016
Achat	6 000 000	USD	1	CDS ITRAXX BNP PARIBAS (LONDON)	18 510	20/06/2016
Achat	0	EUR	1	ITRAXX CDS USD BNP PARIBAS (LONDON)	0	20/06/2014
Achat	15 000 000	USD	1	PR RIC. CITIBANK INTERNATIONAL	46 275	20/06/2016
Achat	4 000 000	EUR	1	ITRAXX CDS USD CITIBANK N.A. NEW	102 275	20/09/2016
Achat	4 000 000	EUR	1	METRO GOLDMAN SACHS INTL	228 052	20/09/2016
Vente	4 000 000	USD	1	XSTRATA GOLDMAN SACHS INTL	(76 048)	20/09/2016
Achat	4 000 000	EUR	1	NEWELL JP MORGAN CHASE	254 484	20/09/2016
Achat	4 000 000	EUR	1	COMMERZBANK JP MORGAN CHASE	108 686	20/09/2016
Achat	5 000 000	USD	1	NEXT JP MORGAN CHASE	45 578	20/03/2016
Achat	6 000 000	USD	1	BRESIL JP MORGAN CHASE	18 510	20/06/2016
Vente	4 000 000	EUR	1	ITRAXX CDS USD JP MORGAN CHASE	(323 302)	20/09/2014
Achat	6 000 000	USD	1	ARCELORM MERRILL LYNCH	(36 837)	20/03/2016
Achat	5 000 000	EUR	1	CHILI SOCIETE GENERALE	(128 452)	20/09/2016
Achat	15 000 000	EUR	1	AMERIQUE UBS AG (LONDON)	773 975	20/06/2016
Achat	0	EUR	1	CDS ITRAXX UBS AG (LONDON)	0	20/06/2016
Achat	15 000 000	EUR	1	CDS ITRAXX UBS LTD LONDON	1 980 288	20/06/2016
Achat	15 000 000	EUR	5	CDS ITRAXX UBS LTD LONDON	653 974	20/06/2016
Achat	4 000 000	USD	1	CDS ITRAXX UBS LTD LONDON	212 608	20/09/2016
Achat	6 000 000	USD	1	BANK OF AMERICA UBS LTD LONDON	46 674	20/12/2015
Achat	15 000 000	USD	1	CDS ITRAXX UBS LTD LONDON	46 275	20/06/2016
Achat	5 000 000	EUR	1	ITRAXX CDS USD UBS LTD LONDON	(131 785)	20/09/2016
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal					4 649 747	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

CHF

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten						
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
CHF	7 000 000	ABBEY NATIONAL TREASURY	zc	17/10/2011	6 996 346	4,06
CHF	7 000 000	ABN AMRO	zc	20/10/2011	6 997 317	4,06
CHF	10 000 000	BANCO SANTANDER	zc	12/10/2011	9 991 318	5,81
CHF	7 000 000	BANK OF SCOTLAND	zc	11/10/2011	6 997 943	4,06
CHF	5 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	31/10/2011	4 997 520	2,90
CHF	8 000 000	BBVA SA	zc	13/09/2011	7 997 384	4,64
CHF	6 000 000	BGL BNP PARIBAS	zc	26/10/2011	5 997 394	3,48
CHF	7 000 000	BNP PARIBAS	zc	09/11/2011	6 998 211	4,06
CHF	6 000 000	BPCE	zc	15/09/2011	5 997 394	3,48
CHF	3 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	21/09/2011	2 998 850	1,74
CHF	4 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	02/11/2011	3 997 854	2,32
CHF	14 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	01/09/2011	13 995 709	8,13
CHF	6 000 000	CREDIT FONCIER	zc	21/09/2011	5 997 241	3,48
CHF	9 000 000	ING BANK N.V	zc	24/10/2011	8 996 007	5,23
CHF	6 000 000	INTESA SANPAOLO	zc	13/09/2011	5 998 760	3,48
CHF	5 000 000	LLOYDS TSB BANK	zc	21/09/2011	4 999 233	2,90
CHF	5 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	18/10/2011	4 998 850	2,90
CHF	5 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	28/09/2011	4 998 722	2,90
CHF	7 000 000	UBS	zc	26/10/2011	6 999 463	4,06
					126 951 516	73,69
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
CHF	7 500 000	BRED BANQUE POPULAIRE	zc	10/10/2011	7 496 867	4,35
CHF	6 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	26/10/2011	5 998 314	3,48
CHF	5 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	30/09/2011	4 998 978	2,90
CHF	7 000 000	NATEXIS BANQUE	zc	14/09/2011	6 996 960	4,06
					25 491 119	14,79

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

152 442 635

88,48

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

152 442 635

88,48

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

CHF	99 999,7152	BNP PARIBAS INSTICASH CHF CLASS C	10 685 560	6,20
TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002			10 685 560	6,20
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			163 128 195	94,68

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	20 000 000	AXA	EONIA+0,25	14/11/2011	20 005 649	1,07
EUR	20 000 000	AXA	EONIA+0,25	05/12/2011	20 003 392	1,07
					40 009 041	2,14

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	20 000 000	ABBAY NATIONAL TREASURY	zc	16/11/2011	19 851 890	1,06
EUR	25 000 000	BANCO SANTANDER	zc	02/11/2011	24 869 564	1,33
EUR	30 000 000	BANK OF CHINA	zc	30/11/2011	29 861 864	1,60
EUR	20 000 000	BANK OF SCOTLAND	zc	17/11/2011	19 922 065	1,07
EUR	20 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,25	02/09/2011	20 000 000	1,07
EUR	30 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,33	23/09/2011	30 001 957	1,61
EUR	10 000 000	BANQUE POPULAIRE	zc	10/11/2011	9 964 708	0,53
EUR	45 000 000	BARCLAYS BANK	EONIA+0,51	16/04/2012	44 988 581	2,40
EUR	15 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,475	09/07/2012	14 980 385	0,80
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,52	09/03/2012	20 000 956	1,07
EUR	15 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,4	21/10/2011	15 004 936	0,80
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,47	25/06/2012	19 976 012	1,07
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,7	02/08/2012	20 010 437	1,07
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS FORTIS	zc	26/04/2012	19 785 697	1,06
EUR	15 000 000	BPCE	EONIA+0,39	03/10/2011	15 002 180	0,80
EUR	15 000 000	BPCE	EONIA+0,43	12/01/2012	14 999 218	0,80
EUR	20 000 000	BPCE	EONIA+0,37	03/11/2011	20 005 758	1,07
EUR	20 000 000	BPCE	EONIA+0,41	05/09/2011	20 000 487	1,07
EUR	29 000 000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,25	02/09/2011	29 000 000	1,55
EUR	25 000 000	CAISSE REGIONALE	EONIA+0,18	07/09/2011	25 000 000	1,34
EUR	10 000 000	CAISSE REGIONALE	EONIA+0,34	02/12/2011	9 999 392	0,53
EUR	10 000 000	CAISSE REGIONALE	EONIA+0,68	13/02/2012	10 006 320	0,54
EUR	40 000 000	COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,53	02/11/2011	40 022 648	2,14
EUR	9 000 000	CRCAM	EONIA+0,595	25/01/2012	9 004 235	0,48
EUR	15 000 000	CREDIT AGRICOLE	EONIA+0,49	02/05/2012	14 982 735	0,80
EUR	15 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	02/11/2011	14 941 048	0,80
EUR	25 000 000	CREDIT AGRICOLE	EONIA+0,42	01/09/2011	25 000 134	1,34
EUR	25 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	01/12/2011	24 898 194	1,33
EUR	20 000 000	CREDIT DU NORD	zc	30/11/2011	19 926 460	1,07
EUR	15 000 000	CREDIT FONCIER	EONIA+0,07	15/02/2012	15 000 000	0,80
EUR	10 000 000	CREDIT FONCIER	EONIA+0,2	09/09/2011	10 000 000	0,54
EUR	40 000 000	CREDIT INDUSTRIEL	EONIA+0,25	02/09/2011	40 000 000	2,14
EUR	19 000 000	CREDIT LYONNAIS	zc	23/11/2011	18 933 693	1,01
EUR	21 000 000	CREDIT LYONNAIS	EONIA+0,55	03/10/2011	21 006 132	1,12
EUR	25 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	zc	12/09/2011	24 968 600	1,34
EUR	10 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	zc	26/09/2011	9 987 480	0,53
EUR	15 000 000	FINISTERE(CRCAM)	EONIA+0,24	04/11/2011	15 000 821	0,80
EUR	20 000 000	FORTIS BANK	zc	03/10/2011	19 844 341	1,06
EUR	20 000 000	ING BANK N.V	zc	16/11/2011	19 921 555	1,07
EUR	20 000 000	INTESA	EONIA+0,24	13/09/2011	20 000 000	1,07
EUR	20 000 000	LLOYDS TSB BANK	EONIA+0,4	12/09/2011	20 001 099	1,07
EUR	30 000 000	LONDON BRANCH UNIC	zc	19/09/2011	29 962 577	1,60
EUR	7 000 000	N.E.(CSSE REG.CRED)	EONIA+0,59	19/01/2012	7 003 475	0,37
EUR	30 000 000	PAS DE CAL(CAIS.R)	EONIA+0,36	05/10/2011	30 004 006	1,61
EUR	15 000 000	PAS DE CAL(CAIS.R)	EONIA+0,19	21/09/2011	15 000 000	0,80

PARVEST SHORT TERM EURO
EUR

EUR	10 000 000	RABOBANK NEDERLAND	EONIA+0,37	14/11/2011	10 003 492	0,54
EUR	30 000 000	SOCIETE GENERALE	EONIA+0,36	01/09/2011	30 000 111	1,61
EUR	30 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	01/12/2011	29 890 443	1,60
EUR	20 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	10/11/2011	19 933 451	1,07
EUR	10 000 000	SOCIETE GENERALE	EONIA+0,6	12/01/2012	10 005 807	0,54
EUR	50 000 000	UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	EONIA+0,18	23/09/2011	50 000 001	2,67

1 068 474 945 57,16
**Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs
- Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs**

EUR	27 000 000	BMW FINANCE N.V.	zc	17/10/2011	26 913 028	1,44
-----	------------	------------------	----	------------	------------	------

**Equipements domestiques - Domestic appliances - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur -
Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur**

EUR	40 000 000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	zc	29/09/2011	39 835 951	2,13
EUR	20 000 000	SEB S.A.	zc	30/11/2011	19 927 464	1,07

59 763 415 3,20
**Groupe mortgage - Group mortgage - Gruppo mortgage - Hypotheekgroep -
Konzernhypothekenbanken - Hypotheekgroep**

EUR	20 000 000	CREDIT MUTUEL OCEA	EONIA+0,21	05/10/2011	20 000 000	1,07
EUR	9 000 000	CREDIT MUTUEL OCEA	EONIA+0,19	02/09/2011	9 000 000	0,48
EUR	15 000 000	CR.MUT.MAINE ANJOU	EONIA+0,81	16/02/2012	15 018 096	0,80
EUR	20 000 000	CR.MUT.MAINE ANJOU	EONIA+0,62	30/07/2012	19 975 562	1,07

63 993 658 3,42
**Régions (Etats, Provinces) - Regions (central governments, provinces) - Regioni (stati, provincie) -
Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)**

EUR	20 000 000	OSEO FINANCEMENT	EONIA+0,16	11/10/2011	20 000 000	1,07
-----	------------	------------------	------------	------------	------------	------

**Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten**

EUR	10 000 000	BARCLAYS BANK P.L.C.	EONIA+0,63	05/01/2012	10 009 886	0,54
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,42	06/02/2012	19 998 559	1,07
EUR	25 000 000	BNP PARIBAS PERSON	EONIA+0,36	12/09/2011	25 001 810	1,34
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS PERSON	EONIA+0,36	23/09/2011	20 002 728	1,07
EUR	10 000 000	CAISSE FEDERALE	EONIA+0,36	22/12/2011	9 999 007	0,53
EUR	10 000 000	CFCM OCEAN	EONIA+0,2	21/09/2011	10 000 000	0,54
EUR	10 000 000	COFIDIS	zc	07/10/2011	9 965 644	0,53
EUR	25 000 000	CRCAM ANJOU MAINE	zc	29/11/2011	24 907 062	1,33
EUR	14 000 000	CRCAM ANJOU MAINE	zc	17/11/2011	13 951 133	0,75
EUR	10 000 000	CRCAM ANJOU MAINE	zc	25/10/2011	9 961 016	0,53
EUR	10 000 000	CRCAM CHARENTE-PER	EONIA+0,39	30/01/2012	9 995 527	0,53
EUR	20 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	01/12/2011	19 920 749	1,07
EUR	5 000 000	CREDIT MUTUEL OCEA	EONIA+0,21	04/10/2011	5 000 000	0,27
EUR	20 000 000	GE CAPITAL EUROPEAN	EONIA+0,22	10/11/2011	20 006 344	1,07
EUR	62 000 000	NATEXIS BANQUE	EONIA+0,1	01/09/2011	62 000 001	3,31
EUR	15 000 000	NATEXIS BANQUE	EONIA+0,35	12/10/2011	15 002 229	0,80
EUR	20 000 000	NATEXIS BANQUE	EONIA+0,44	12/01/2012	19 999 702	1,07
EUR	5 000 000	NORD EUROPE (CSE)	EONIA+0,6	19/01/2012	5 002 678	0,27
EUR	10 000 000	NORD EUROPE (CSE)	EONIA+0,61	09/02/2012	10 003 622	0,54
EUR	17 000 000	PSA FINANCE BANQUE	EONIA+0,35	14/09/2011	17 000 000	0,91
EUR	30 000 000	SOFINCO	EONIA+0,43	01/09/2011	30 000 169	1,60
EUR	20 000 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL	zc	02/09/2011	19 975 487	1,07

387 703 353 20,74
Sociétés d'investissements immobiliers - Real-estate investment companies - Società di investimento
immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften -
Vastgoedbeleggingsmaatschappijen

EUR	14 000 000	KLEPIERRE	zc	02/11/2011	13 944 716	0,75
-----	------------	-----------	----	------------	------------	------

**Télécommunications - Telecommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie -
Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie**

EUR	40 000 000	DEUTSCHE TELEKOM	zc	29/09/2011	39 840 014	2,13
EUR	20 000 000	TELEFONICA EUROPE	zc	20/10/2011	19 915 933	1,07

59 755 947 3,20
**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities -
Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen -
Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen**
1 740 558 103 93,12

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE
LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments
as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti
del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre
2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20
december 2002 - Geldmarktinstrumente
gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal
geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002**

1 740 558 103 93,12

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

EUR	6 829,2429	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	955 394	0,05
EUR	2 200	BNP PARIBAS MONEY 3 M IC	49 988 488	2,68
			50 943 882	2,73

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002*

50 943 882 2,73

Parts d'autres OPC - *Units of other UCIs - Quote di altri OIC - Deelbewijzen van andere ICB's - Anteile an anderen OGA-Fonds - Deelbewijzen van andere ICB's*

EUR	9 688,247	KLE EONIA PRIME	95 963 249	5,13
-----	-----------	-----------------	------------	------

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - *Total units of other UCIs - Total quote di altri OIC - Totaal deelbewijzen van andere icb's - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Totaal deelbewijzen van andere icb's*

95 963 249 5,13

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*

1 887 465 234 100,98

Contrats de swaps de taux au - Interest-rate swap contracts as at - Contratti swap su tassi d'interesse al - Rentewapcontracten per - Zinsswaps zum - Rentewapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
19 842 964	EUR	EONIA	BNP PARIBAS	0	03/10/2011
19 842 964		1,195		1 999	
19 823 701	EUR	EONIA	BNP PARIBAS	0	16/11/2011
19 823 701		1,317		(20 165)	
39 836 096	EUR	EONIA	BNP PARIBAS	0	29/09/2011
39 836 096		1,268		0	
39 840 152	EUR	EONIA	BNP PARIBAS	0	29/09/2011
39 840 152		1,268		0	
19 712 390	EUR	EONIA	BNP PARIBAS	0	26/04/2012
19 712 390		1,438		(85 239)	
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				(103 405)	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Actions - Equities - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen

Assurances - Insurance - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen

EUR	261 797	ING GROEP	1 577 327	2,47
EUR	92 928	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	8 444 367	13,24
			10 021 694	15,71

Chimie - Chemicals - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie

EUR	482 093	BAYER	21 641 155	33,94
-----	---------	-------	------------	-------

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs

- Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

EUR	233 244	DAIMLER	8 786 301	13,78
-----	---------	---------	-----------	-------

Electricité - Electricity - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit

EUR	308 751	RWE	8 073 839	12,66
-----	---------	-----	-----------	-------

Fabrications diverses - Miscellaneous manufacturing - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages -

Verschiedene Güter - Diverse fabricages

EUR	124 295	SIEMENS	8 934 325	14,01
-----	---------	---------	-----------	-------

TOTAL ACTIONS - Total equities - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen

57 457 314 90,10

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

57 457 314 90,10

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	4 320	KLE GESTION EURIBOR 3D	4 593 672	7,20
-----	-------	------------------------	-----------	------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

4 593 672 7,20

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Total securities portfolio - Totale del
portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt -
Totaal van de effectenportefeuille*

62 050 986

97,30

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
51 000 000	EUR	Eonia + 0,01% (*) Panier d'actions	SOCIETE GENERALE	1 274 643	17/11/2011
8 000 000	EUR	Eonia - 0,07% (**) Panier d'actions	SOCIETE GENERALE	286 976	17/11/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				1 561 619	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive et en reçoit la performance négative. Le compartiment reçoit le taux variable Eonia + 0,01% trimestriellement.

(*) Via this performance swap, the sub-fund pays the positive performance and receives its negative performance. The sub-fund receives the floating rate Eonia + 0.01% quarterly.

(*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva e ne riscuote la performance negativa. Il comparto riscuote trimestralmente il tasso variabile dell'Eonia + 0,01% .

(*) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het variabele tarief van Eonia + 0,01%.

(*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die positive Performance und er erhält die negative Performance. Der Teilfonds erhält vierteljährlich als variablen Zins den Eonia + 0,01%.

(*) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het variabele tarief van Eonia + 0,01%.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

The basket of shares consists of the following stocks:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Devise	Quantité	Dénomination
Currency	Quantity	Name
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	92 928	MUNCHENER RUCKVERS
EUR	444 810	BAYER
EUR	256 366	RWE
EUR	103 906	SIEMENS AG
EUR	190 000	DAIMLER

(**) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive et en reçoit la performance négative. Le compartiment reçoit le taux variable Eonia - 0,07% trimestriellement.

(**) Via this performance swap, the sub-fund pays the positive performance and receives its negative performance. The sub-fund receives the floating rate Eonia - 0.07% quarterly.

(**) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva e ne riscuote la performance negativa. Il comparto riscuote trimestralmente il tasso variabile dell'Eonia - 0,07% .

(**) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het variabele tarief van Eonia - 0,07%.

(**) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die positive Performance und er erhält die negative Performance. Der Teilfonds erhält vierteljährlich als variablen Zins den Eonia - 0,07%.

(**) Via deze performance swap betaalt het compartiment de positieve rendementen en ontvangt het de negatieve rendementen. Het compartiment ontvangt driemaandelijks het variabele tarief van Eonia - 0,07%.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

The basket of shares consists of the following stocks:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:

De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:

Devise	Quantité	Dénomination
Currency	Quantity	Name
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	20 389	SIEMENS AG
EUR	43 244	DAIMLER
EUR	37 283	BAYER
EUR	52 385	RWE
EUR	261 797	ING GROEP

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

GBP

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Alimentation - Food - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding						
GBP	3 000 000	NESTLE FINANCE	zc	12/09/2011	2 998 650	8,05
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
GBP	2 500 000	BANCO SANTANDER	zc	12/10/2011	2 493 522	6,70
GBP	3 000 000	BANK OF WESTERN	zc	08/11/2011	2 994 026	8,04
GBP	1 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	30/11/2011	997 260	2,68
GBP	3 000 000	BGL BNP PARIBAS	zc	18/10/2011	2 994 261	8,03
GBP	1 000 000	BPCE	zc	19/09/2011	997 943	2,68
GBP	1 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	09/09/2011	997 937	2,68
GBP	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	30/11/2011	997 862	2,68
GBP	1 000 000	DNB HOLDING	zc	06/09/2011	999 893	2,69
GBP	1 000 000	HSBC FRANCE	zc	07/09/2011	999 904	2,69
GBP	1 000 000	NORDBANKEN HOLDING	zc	11/10/2011	999 195	2,68
GBP	1 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	zc	18/10/2011	998 288	2,68
GBP	2 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	09/11/2011	1 995 924	5,36
GBP	1 500 000	UBS AG	zc	18/10/2011	1 497 282	4,02
					19 963 297	53,61
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
GBP	1 000 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	zc	11/10/2011	998 863	2,68
GBP	5 000 000	UK TREASURY BILL	zc	26/09/2011	4 998 208	13,43
					5 997 071	16,11
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
GBP	500 000	BARCLAYS BANK P.L.C.	zc	12/10/2011	497 524	1,34
GBP	1 000 000	BARCLAYS BANK P.L.C.	zc	09/11/2011	998 791	2,68
GBP	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	31/10/2011	997 892	2,68
GBP	1 000 000	NATEXIS BANQUE	zc	09/09/2011	997 937	2,68
					3 492 144	9,38

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

32 451 162 87,15

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

32 451 162 87,15

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

GBP	6 295,5308	BNP PARIBAS INSTICASH GBP			805 026	2,17
-----	------------	---------------------------	--	--	---------	------

GBP	866,204	BNP PARIBAS INSTICASH GBP PRIV.CAPIT	112 783	0,30
			917 809	2,47

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

917 809 2,47

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

33 368 971 89,62

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

USD	20 000 000	ABBAY NATIONAL TREASURY	zc	28/10/2011	19 980 082	2,49
USD	15 000 000	ABBAY NATIONAL TREASURY	zc	12/10/2011	14 985 635	1,86
USD	15 000 000	ABN AMRO BANK N.V.	zc	27/09/2011	14 988 507	1,86
USD	15 000 000	BANCO SANTANDER	zc	19/09/2011	14 986 360	1,86
USD	20 000 000	BANK OF WESTERN	zc	03/11/2011	19 987 229	2,49
USD	4 000 000	BANK OF WESTERN	zc	07/09/2011	3 999 307	0,50
USD	20 000 000	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG	zc	18/10/2011	19 991 569	2,50
USD	15 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	22/09/2011	14 987 359	1,86
USD	15 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	05/01/2012	14 961 407	1,86
USD	30 000 000	BBVA SA	zc	27/09/2011	29 961 705	3,74
USD	15 000 000	BNP PARIBAS	zc	26/10/2011	14 990 804	1,86
USD	15 000 000	BPCE	zc	18/10/2011	14 987 358	1,86
USD	15 000 000	BPCE	zc	27/09/2011	14 992 950	1,86
USD	12 000 000	BPCE	zc	01/12/2011	11 975 177	1,49
USD	3 000 000	BPCE	zc	20/10/2011	2 997 472	0,37
USD	16 000 000	CDC IXIS	zc	20/10/2011	15 990 600	1,99
USD	12 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	05/12/2011	11 972 045	1,49
USD	15 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	22/09/2011	14 987 359	1,86
USD	10 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	11/10/2011	9 990 572	1,24
USD	15 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	27/09/2011	14 988 890	1,86
USD	10 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	24/10/2011	9 991 739	1,24
USD	10 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	11/10/2011	9 991 770	1,24
USD	32 000 000	CREDIT DU NORD	zc	23/09/2011	31 982 983	3,99
USD	20 000 000	DANSKE BANK	zc	25/10/2011	19 985 697	2,49
USD	11 000 000	INTESA SANPAOLO	zc	27/10/2011	10 987 642	1,37
USD	10 000 000	LANDESKREDITBANK BW	zc	20/10/2011	9 992 976	1,24
USD	8 000 000	NORDBANKEN HOLDING	zc	19/09/2011	7 995 453	0,99
USD	20 000 000	RABOBANK NEDERLAND	zc	14/09/2011	19 989 738	2,50
USD	20 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	26/10/2011	19 983 144	2,49
USD	10 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	01/12/2011	9 979 818	1,24
USD	5 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	15/09/2011	4 996 935	0,62
					452 580 282	56,31

Constructeurs automobiles - Automotive manufacturers - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs

USD	25 000 000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE	zc	30/11/2011	24 946 400	3,10
-----	------------	--------------------------	----	------------	------------	------

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

USD	15 000 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE S.N.C.F.	zc	30/11/2011	14 984 281	1,86
USD	12 000 000	S.N.C.F.	zc	11/10/2011	11 994 535	1,49
USD	7 000 000	S.N.C.F.	zc	25/10/2011	6 997 317	0,87
USD	15 000 000	S.N.C.F.	zc	31/10/2011	14 994 792	1,87
					48 970 925	6,09

Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas

USD	15 000 000	ENI COORDINATION	zc	28/11/2011	14 986 499	1,86
-----	------------	------------------	----	------------	------------	------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

USD	15 000 000	BRED BANQUE POPULAIRE	zc	19/10/2011	14 990 038	1,86
USD	15 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	09/12/2011	14 967 061	1,86

USD	5 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	23/09/2011	4 996 297	0,62
USD	15 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	30/11/2011	14 967 121	1,86
USD	25 000 000	NATEXIS BANQUE	zc	06/01/2012	24 938 339	3,11
USD	20 000 000	SCHLUMBERGER	zc	07/10/2011	19 988 080	2,49
USD	15 000 000	SCHLUMBERGER	zc	10/11/2011	14 988 939	1,86
					109 835 875	13,66

Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport

USD	10 000 000	DEUTSCHE BAHN	zc	23/09/2011	9 993 870	1,24
USD	6 000 000	DEUTSCHE BAHN	zc	13/10/2011	5 995 939	0,75
USD	29 000 000	DEUTSCHE BUNDESBahn	zc	21/11/2011	28 983 206	3,61
USD	30 000 000	WESTERN AUSTRALIAN	zc	25/11/2011	29 980 844	3,72
					74 953 859	9,32

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

726 273 840 90,34

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

726 273 840 90,34

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

USD	223 324,5176	BNP PARIBAS INSTICASH I USD			33 043 765	4,11
USD	20 514,602	BNP PARIBAS US DOLLAR PREM.PLU			25 027 302	3,11
					58 071 067	7,22

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

58 071 067 7,22

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

784 344 907 97,56

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	2 062	BNP PARIBAS CASH INVEST	4 702 803	12,26
EUR	6 174,334	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP	605 640	1,58
EUR	52 336,7784	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	7 321 785	19,10
EUR	6 117,39	BNP PARIBAS MONEY PRIME EUR.IC	7 230 935	18,85
EUR	26 865	DB X-T.DBLCI-OY BAL.ETF 1C.3DE	977 045	2,55
EUR	19 018	EASY ETF DJ BRIC 50 C EUR	777 456	2,03
EUR	68 408	EASY ETF DJ STOXX 600	1 773 135	4,62
EUR	3 514	EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D.	442 823	1,15
EUR	15 874	EASY ETF ITRAXX CROSSOVER A EUR	1 761 423	4,59
EUR	18 698	EASY ETF RUSSELL 1000 EUR	920 877	2,40
EUR	8 946	EASY ETF TOPIX CAP EUR	647 959	1,69
EUR	21 627	EASYETF S&P 500	878 921	2,29
EUR	24 884	ISHARES BARCLAYS EURO CO.BOND (EUR)	2 790 989	7,28
EUR	24 850	ISHARES MARKIT IBOXX EURO CORP	2 962 426	7,72
EUR	5 601	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	157 250	0,41
USD	30 710	JPMORGAN USD EMERGING MARKETS	2 330 232	6,07
EUR	9,984	PARWORLD ALPHA DERIVATIVES FUND	998 463	2,60
			37 280 162	97,19

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

37 280 162 97,19

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

37 280 162 97,19

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	A	17	BTP (EUREX) 09/11	106,720	(17 340)	1 814 240
EUR	A	17	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	150 870	2 287 520
USD	A	45	EUR/USD ECH. 09/11	1,438	(35 942)	8 087 063
USD	V	19	MINI SP 500 09/11	1 217,750	(29 666)	(1 156 862)
JPY	A	20	NIKKEI INDEX 225 (SGP) 09/11	8 965,000	(45 912)	89 650 000
USD	A	27	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	8 204	3 483 844
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					30 214	

Un montant total de EUR 487 643 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 487 643 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 487 643 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 487 643 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 487 643 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 487 643 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
EUR	650 000	JPY	71 795 425	(2 459)	650 000	20/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(2 459)	650 000	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
EUR				

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	26 748,498	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP	2 623 760	3,41
EUR	102 446,8417	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	14 332 057	18,62
EUR	2 200,11	BNP PARIBAS MONEY PRIME EUR.IC	2 600 595	3,38
EUR	36 857	DB X-T.DBLCI-OY BAL.ETF 1C.3DE	1 340 441	1,74
EUR	110 796	EASY ETF DJ BRIC 50 C EUR	4 529 340	5,89
EUR	278 656	EASY ETF DJ STOXX 600	7 222 764	9,39
EUR	15 297	EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D.	1 927 679	2,51
EUR	41 291	EASY ETF ITRAXX CROSSOVER A EUR	4 581 765	5,96
EUR	93 492	EASY ETF RUSSELL 1000 EUR	4 604 481	5,99
EUR	39 398	EASY ETF TOPIX CAP EUR	2 853 597	3,71
EUR	101 567	EASYETF S&P 500	4 127 683	5,37
EUR	54 965	ISHARES BARCLAYS EURO CO.BOND (EUR)	6 164 874	8,02
EUR	201	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	5 643	0,01
USD	139 296	JPMORGAN USD EMERGING MARKETS	10 569 585	13,74
EUR	42,934	PARWORLD ALPHA DERIVATIVES FUND	4 293 671	5,58
			71 777 935	93,32

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

EUR	65 000	DB X-T.DBLCI-OY BAL.ETF 1C.3DE	2 363 966	3,08
EUR	200	EASY ETF TOPIX CAP EUR	14 486	0,02
EUR	2 500	EASYETF DJ BRIC 50 C EUR	102 200	0,13
			2 480 652	3,23

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

2 480 652 3,23

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

74 258 587 96,55

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

74 258 587 96,55

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	A	23	BTP (EUREX) 09/11	106,720	(35 420)	2 454 560
EUR	A	25	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	228 430	3 364 000
USD	A	206	EUR/USD ECH. 09/11	1,438	(164 537)	37 020 775
USD	V	90	MINI SP 500 09/11	1 217,750	(138 578)	(5 479 875)
JPY	A	90	NIKKEI INDEX 225 (SGP) 09/11	8 965,000	(183 103)	403 425 000
USD	A	47	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	14 281	6 064 469
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(278 927)	

Un montant total de EUR 1 644 751 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 1 644 751 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 1 644 751 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 1 644 751 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 644 751 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 1 644 751 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
EUR	2 900 000	JPY	320 318 050	(10 970)	2 900 000	20/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(10 970)	2 900 000	

Etat du portefeuille-titres au - *Securities portfolio statement as at* - *Stato del portafoglio titoli al* - *Staat van de effectenportefeuille per* - *Aufstellung des Wertpapierbestands zum* - *Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002* - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

USD	65 000	ABERDEEN EME.MKTS EQ.I2 C.3DEC	2 809 835	3,43
EUR	6 775	ADI CREDIT ARB ABSOLU FCP	0	0,00
EUR	27 500,162	AXA WLD US HIG.Y1.BDS I C.3	4 124 749	5,03
EUR	3 600,8701	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	503 753	0,61
EUR	5,805	BNP PARIBAS TRESORERIE C P	1 338	0,00
USD	615	BNPP L1 OPPORTS USA CL.I CAP.	4 525 961	5,52
EUR	5 730 183,835	BNY MELLON EUROLAND BD EUR C	8 758 012	10,69
EUR	47 000	CAMGESTION CONVER. EUROPE G	4 193 810	5,11
EUR	25 287,309	DB PLAT.DBX SYST.ALPHA IICE C.	2 879 466	3,51
EUR	34 480	DWS INVEST CONVERTIBLES-FC	4 636 870	5,65
EUR	17,226	FUNDQUEST-TARGET RET PLS €-I	1 735 507	2,12
EUR	343 038,437	GS COMMODITY ALPHA-C€ HEDGED	3 443 454	4,20
USD	298 000	GS UBS TOT.RET.STRE56 CL.C C.	2 923 186	3,56
EUR	448 400	GSSI GS ABS.RET.TRACK IDX C C.	4 354 323	5,31
USD	561 321,93	HSBC GIF-NEW WLD INC-L1	5 090 416	6,21
GBP	0,001	MELCHIOR JAPAN ADVANTAGE GBP A	0	0,00
EUR	402 399,51	MM ALKEN PAN EUROPE EQUITY	3 846 939	4,69
JPY	400 000	MM JAPAN EQUITY AGGRESS 1-J	3 565 437	4,35
EUR	360 000,26	MM UNI GLOB PAN EUR EQ DEF1	4 140 003	5,05
USD	0,011	MM US EQ.VALUE 2 FD G USD	0	0,00
EUR	4 590	NEXAR SH.B.UC.I-EUR FCP 3DEC	4 320 154	5,27
EUR	46	PARWORLD EURO SHORT TERM FIXED INCOME	4 713 840	5,75
EUR	39 930	PIONEER ABS RET EUROP.EQ I EUR	4 338 395	5,29
			74 905 448	91,35

Prêts de titres - *Securities lending* - *Titoli dati in prestito* - *Effectenleningen* - *Wertpapierleihgeschäfte* - *Effectenleningen*

EUR	5 400	DB PLAT.DBX SYST.ALPHA IICE C.	614 898	0,75
-----	-------	--------------------------------	---------	------

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

614 898 0,75

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

75 520 346 92,10

Parts d'autres OPC - *Units of other UCIs* - *Quote di altri OIC* - *Deelbewijzen van andere ICB's* - *Anteile an anderen OGA-Fonds* - *Deelbewijzen van andere ICB's*

EUR	19	FUNDQUEST INTL ALPHA PLUS INC	1 891 393	2,31
EUR	18	FUNDQUEST INTL TARG RETURN	1 766 481	2,15
EUR	10 000	MM EUROZONE EQ.EUR CL.D CAP.	91 700	0,11

PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)				EUR
-----------------------------------	--	--	--	-----

EUR	11	PARWORLD DYNALLOCATION I	1 146 116	1,40
			4 895 690	5,97
TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Total units of other UCIs - Total quote di altri OIC - Totaal deelbewijzen van andere icb's - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Totaal deelbewijzen van andere icb's			4 895 690	5,97
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			80 416 036	98,07

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
EUR	V	40	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	(59 200)	(5 382 400)
EUR	V	145	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	8 330	(3 329 200)
GBP	A	40	LONG GILT 10YRS 12/11	126,470	(23 070)	5 058 800
USD	V	51	MINI SP 500 09/11	1 217,750	(105 423)	(3 105 263)
JPY	V	25	NIKKEI INDEX 225 (SGP) 09/11	8 965,000	10 422	(112 062 500)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(168 941)	

Un montant total de EUR 807 279 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 807 279 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 807 279 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 807 279 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 807 279 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 807 279 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
CAD	6 260 000	EUR	4 422 709	24 675	4 447 384	15/09/2011
EUR	3 917 246	JPY	430 000 000	10 075	3 917 246	15/09/2011
EUR	13 091 723	USD	18 600 000	168 795	13 091 723	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				203 545	21 456 353	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
USD				

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

USD	18 000	ABERDEEN EME.MKTS EQ.I2 C.3DEC	1 120 320	4,33
EUR	6 600,28	AXA WLD US HIG.Y1.BDS I C.3	1 425 367	5,52
USD	0,0002	BNP PARIBAS INSTICASH I USD	0	0,00
USD	2 039,892	BNP PARIBAS US DOLLAR PREM.PLU	2 488 617	9,64
USD	132	BNPP L1 OPPORTS USA CL.I CAP.	1 398 659	5,41
EUR	10 000	CAMGESTION CONVER. EUROPE G	1 284 734	4,97
EUR	7 330,414	DB PLAT.DBX SYST.ALPHA II CE C.	1 201 822	4,65
EUR	6 590	DWS INVEST CONVERTIBLES-FC	1 275 984	4,94
EUR	1,915	FUNDQUEST-TARGET RET PLS €-I	277 672	1,07
EUR	72 863,696	GS COMMODITY ALPHA-C€ HEDGED	1 053 089	4,07
USD	61 900	GS UBS TOT.RET.STR.E56 CL.C C.	874 245	3,38
EUR	100 600	GSSI GS ABS.RET.TRACK IDX C C.	1 406 550	5,44
USD	108 956,849	HSBC GIF-NEW WLD INC-L1	1 422 650	5,51
GBP	0,002	MELCHIOR JAPAN ADVANTAGE GBP A	0	0,00
EUR	64 097,58	MM ALKEN PAN EUROPE EQUITY	882 270	3,41
JPY	102 500	MM JAPAN EQUITY AGGRESS I-J	1 315 464	5,09
EUR	62 486,75	MM UNI GLOB PAN EUR EQ DEF1	1 034 637	4,00
EUR	987	NEXAR SH.B.UC.I-EUR FCP 3DEC	1 337 537	5,17
USD	114 975,781	PIMCOTOTAL RETURN BD INS ACC USD	2 780 113	10,77
EUR	8 430	PIONEER ABS RET EUROP.EQ I EUR	1 318 741	5,10
			23 898 471	92,47

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

23 898 471 92,47

Parts d'autres OPC - Units of other UCIs - Quote di altri OIC - Deelbewijzen van andere ICB's - Anteile an anderen OGA-Fonds - Deelbewijzen van andere ICB's

EUR	3	FUNDQUEST INTL ALPHA PLUS INC	429 983	1,66
-----	---	-------------------------------	---------	------

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Total units of other UCIs - Total quote di altri OIC - Totaal deelbewijzen van andere icb's - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Totaal deelbewijzen van andere icb's

429 983 1,66

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

24 328 454 94,13

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes USD	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses USD	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti USD	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
EUR	V	8	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	(17 047)	(1 076 480)
EUR	V	24	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	26 607	(551 040)
GBP	A	8	LONG GILT 10YRS 12/11	126,470	(6 643)	1 011 760
USD	A	10	MINI SP 500 09/11	1 217,750	16 125	608 875
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					19 042	

Un montant total de USD 187 860 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of USD 187 860 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di USD 187 860 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van USD 187 860 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 187 860 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van USD 187 860 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses USD	Liability USD	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti USD	Impegno USD	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Obligo USD	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervaldag
CAD	1 400 000	USD	1 409 317	22 127	1 431 444	15/09/2011
EUR	275 000	USD	396 154	(346)	395 808	15/09/2011
JPY	6 000 000	USD	78 509	(32)	78 477	15/09/2011
USD	14 555 533	EUR	10 245 000	(186 742)	14 555 532	15/09/2011
USD	1 423 239	JPY	110 000 000	(15 147)	1 423 239	15/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(180 140)	17 884 500	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalddag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalddag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants -
Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte -
Mijnbouwproducten

EUR	10 547	SOURCE 200459 S&P GSCI AGRIC.			610 355	0,27
EUR	14 106	SOURCE 200459 S&P GSCI PRE.MET			237 263	0,10
					847 618	0,37

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants

847 618 0,37

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	4 000 000	BNP PARIBAS	FLR	14/10/2011	3 999 120	1,76
EUR	300 000	COMMERZBANK	2,75	13/01/2012	301 410	0,13
EUR	5 000 000	RABOBANK NEDERLAND	FLR	30/08/2012	4 999 050	2,20
EUR	2 000 000	SFEF - LEASEPLAN	FLR	16/07/2012	2 003 120	0,88
					11 302 700	4,97

Multinational - Multinationals - Multinazionale - Multinationaal - Multinationale Unternehmen -
Multinationaal

EUR	39 753 000	BEI	FLR	19/09/2011	40 042 804	17,59
-----	------------	-----	-----	------------	------------	-------

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder -
Soevereine landen

EUR	975 000 000 000	CADES	2,625	15/01/2015	19 998 202	8,79
-----	-----------------	-------	-------	------------	------------	------

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse
financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

EUR	2 000 000	SANTANDER	FLR	01/02/2013	1 992 304	0,88
-----	-----------	-----------	-----	------------	-----------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

73 336 010 32,23

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

74 183 628 32,60

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002* - *Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002* - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

Titres de créances négociables - <i>Negotiable debt securities</i> - <i>Titoli di credito negoziabili</i> - <i>Verhandelbare schuldinstrumenten</i> - <i>Handelbare Forderungspapiere</i> - <i>Verhandelbare schuldinstrumenten</i>						
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
EUR	4 000 000	BANK OF SCOTLAND	EONIA+0,28	02/11/2011	4 000 000	1,76
EUR	2 000 000	BANK OF SCOTLAND	EONIA+0,28	14/10/2011	2 000 132	0,88
EUR	4 000 000	BANK OF SCOTLAND	EONIA+0,61	02/12/2011	4 002 547	1,76
EUR	6 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,23	03/10/2011	5 999 992	2,63
EUR	1 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,23	05/09/2011	999 999	0,44
EUR	1 500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,23	30/09/2011	1 500 005	0,66
EUR	2 000 000	BBVA SA	zc	12/09/2011	1 992 058	0,88
EUR	4 000 000	BBVA SA	zc	02/12/2011	3 985 595	1,75
EUR	5 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,39	16/11/2011	5 000 000	2,20
EUR	3 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,18	02/09/2011	3 000 005	1,32
EUR	4 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0,44	02/12/2011	4 001 539	1,76
EUR	2 500 000	BPCE	EONIA+0,61	02/12/2011	2 501 592	1,10
EUR	6 500 000	BPCE	EONIA+0,23	10/10/2011	6 499 993	2,85
EUR	5 000 000	COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,47	02/12/2011	5 001 375	2,20
EUR	2 000 000	COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,35	01/02/2012	1 998 694	0,88
EUR	3 000 000	CRCA BRIE PICARDIE	EONIA+0,34	11/10/2011	3 000 407	1,32
EUR	2 000 000	CREDIT AGRICOLE	EONIA+0,32	11/10/2011	2 000 226	0,88
EUR	8 000 000	CREDIT AGRICOLE	EONIA+0,55	02/12/2011	8 003 853	3,51
EUR	3 000 000	CREDIT AGRICOLE	EONIA+0,18	03/10/2011	3 000 000	1,32
EUR	3 750 000	CREDIT FONCIER	EONIA+0,18	04/11/2011	3 748 716	1,65
EUR	3 000 000	INTESA SANPAOLO	EONIA+0,19	03/10/2011	3 000 093	1,32
EUR	5 000 000	SOCIETE GENERALE	EONIA+0,44	16/11/2011	5 000 000	2,20
EUR	1 000 000	SOCIETE GENERALE	EONIA+0,53	02/12/2011	1 000 430	0,44
EUR	4 000 000	UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	zc	05/10/2011	3 969 188	1,74
					85 206 439	37,45
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
EUR	3 007 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	08/09/2011	2 998 240	1,32
EUR	9 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	01/12/2011	9 473 567	4,16
EUR	6 000 000	US TREASURY BILL	zc	15/12/2011	5 984 990	2,63
EUR	8 500 000	US TREASURY BILL	zc	15/09/2011	8 468 004	3,72
EUR	1 000 000	US TREASURY BILL	zc	19/01/2012	990 831	0,44
EUR	7 000 000	US TREASURY BILL	zc	20/10/2011	6 991 783	3,07
					34 907 415	15,34
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
EUR	4 000 000	CREDIT AGRICOLE	EONIA+0,22	14/10/2011	3 999 971	1,76
EUR	2 000 000	CREDIT AGRICOLE	EONIA+0,55	01/12/2011	2 000 000	0,88
EUR	4 000 000	NATEXIS BANQUE	EONIA+0,23	02/11/2011	4 000 000	1,75
					9 999 971	4,39
TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen					130 113 825	57,18

Prêts de titres - *Securities lending* - *Titoli dati in prestito* - *Effectenleningen* - *Wertpapierleihgeschäfte* - *Effectenleningen*

Titres de créances négociables - *Negotiable debt securities* - *Titoli di credito negoziabili* - *Verhandelbare schuldinstrumenten* - *Handelbare Forderungspapiere* - *Verhandelbare schuldinstrumenten*

Pays souverains - *Sovereign countries* - *Paesi sovrani* - *Soevereine landen* - *Souveräne Länder* - *Soevereine landen*

EUR	3 203 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc 08/09/2011	3 193 670	1,40
-----	-----------	---------------------------------	---------------	-----------	------

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - <i>Total negotiable debt securities</i> - <i>Totale titoli di credito negoziabili</i> - <i>Totaal verhandelbare schuldvorderingen</i> - <i>Handelbare Forderungspapiere insgesamt</i> - <i>Totaal verhandelbare schuldvorderingen</i>				3 193 670	1,40
---	--	--	--	------------------	-------------

TOTAL PRET DE TITRES - <i>Total securities lending</i> - <i>Totale titoli dati in prestito</i> - <i>Totaal lening van effecten</i> - <i>Wertpapierleihgeschäfte insgesamt</i> - <i>Totaal lening van effecten</i>				3 193 670	1,40
--	--	--	--	------------------	-------------

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - <i>Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002</i> - <i>Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002</i> - <i>Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i> - <i>Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt</i> - <i>Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i>				133 307 495	58,58
---	--	--	--	--------------------	--------------

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002* - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

EUR	500 000	ABSOLUTE RETURN TST REDPTG PRF	432 500	0,19
EUR	1 980,291	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP	194 247	0,09
EUR	43 641,4208	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	6 105 325	2,67
EUR	6 653	DB X-T.DBLCI-OY BAL.ETF 1C.3DE	241 961	0,11
EUR	15 396	EASYETF S-BOX BNPP GL AGRIBUSINE	610 425	0,27
EUR	54 720	LYXOR ETF MSCI EMERG.MAR.A FCP	389 015	0,17
			7 973 473	3,50

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - <i>Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002</i> - <i>Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002</i> - <i>Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i> - <i>Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt</i> - <i>Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002</i>				7 973 473	3,50
---	--	--	--	------------------	-------------

Parts d'autres OPC - *Units of other UCIs* - *Quote di altri OIC* - *Deelbewijzen van andere ICB's* - *Anteile an anderen OGA-Fonds* - *Deelbewijzen van andere ICB's*

USD	3 477	IPATH S&P 500 VIX M/T FU ETN	151 467	0,07
-----	-------	------------------------------	---------	------

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - <i>Total units of other UCIs</i> - <i>Total quote di altri OIC</i> - <i>Totaal deelbewijzen van andere icb's</i> - <i>Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt</i> - <i>Totaal deelbewijzen van andere icb's</i>				151 467	0,07
--	--	--	--	----------------	-------------

Marchés dérivés - *Derivative markets* - *Mercati derivati* - *Derivaatmarkten* - *Derivategeschäfte* - *Derivaatmarkten*

Options - *Options* - *Opzioni* - *Opties* - *Optionen* - *Opties*

Divers - *Miscellaneous* - *Vari* - *Varia* - *Verschiedene* - *Varia*

EUR	90	DJ EURO STOXX 50 - OPTION 16-SE	187 199	0,07
EUR	(226)	DJ EURO STOXX 50 P1950 10/11	(56 726)	(0,02)
EUR	(90)	DJ EURO STOXX 50 P2050 09/11	(9 450)	0,00
EUR	226	DJ EURO STOXX 50 P2150 10/11	133 114	0,06
EUR	(114)	EURO STOXX CALL 3100 09/11	(114)	0,00
EUR	114	EURO STOXX 50 CALL 2850 09/11	228	0,00
EUR	(114)	EURO STOXX 50 CALL 3000 09/11	(114)	0,00
USD	40	CBOE_VIX 09/21/11 C20	32 227	0,01
USD	38	CBOE_VIX 09/21/11 C30	9 633	0,00
USD	(38)	CBOE_VIX 09/21/11 C40	(3 035)	0,00
USD	67	CBOE_VIX 10/19/11 C30	18 614	0,01
USD	(67)	CBOE_VIX 10/19/11 C40	(8 376)	0,00

USD	67	S&P500 INDEX 09/17/11 P1150	47 000	0,02
USD	50	S&P500 INDEX 09/17/11 P1250	152 799	0,07
USD	5 800 000	USD/BRL CALL 1.64 021211 OTC BN	98 291	0,04
USD	10 600 000	USD/BRL CALL 1.64 021211 OTC BN	179 636	0,08
USD	(5 800 000)	USD/BRL CALL 1.84 021211 OTC BN	(29 407)	(0,01)
USD	(10 600 000)	USD/BRL CALL 1.84 021211 OTC BN	(53 744)	(0,02)
USD	14 900 000	USD/JPY CALL 84.5 191011 OTC	5 784	0,00
USD	9 900 000	USD/JPY CALL 84.5 191011 OTC BC	3 843	0,00
USD	(29 800 000)	USD/JPY CALL 92 191011 OTC	(1 081)	0,00
USD	(19 800 000)	USD/JPY CALL 92 191011 OTC BC	(718)	0,00
USD	14 900 000	USD/JPY CALL 96 191011 OTC	174	0,00
USD	9 900 000	USD/JPY CALL 96 191011 OTC BC	115	0,00
			705 892	0,31
TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties			705 892	0,31
TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten			705 892	0,31
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			216 321 955	95,06

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes EUR	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses EUR	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti EUR	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagementen in valuta
USD	V	4	CBOE VIX FUTURE 09/11	31,650	(5 070)	(126 600)
EUR	A	10	DAX INDEX FUT. 09/11	5 792,500	(5 238)	1 448 125
EUR	A	58	DJ UTILITIES 600 09/11	260,500	(114 490)	755 450
EUR	A	13	DJS BASIC RESOURCES 09/11	475,100	(9 205)	308 815
EUR	A	51	DJS OIL&GAS 09/11	292,100	(66 040)	744 855
EUR	A	61	DJS TELECOMMUNIC. 09/11	239,600	(55 400)	730 780
EUR	A	65	EURO BOBL 09/11	121,740	141 930	7 913 100
EUR	A	15	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	17 850	2 018 400
USD	A	23	EURO E-MINI 09/11	1,438	(9 185)	2 066 694
EUR	A	24	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	14 160	551 040
USD	A	54	EUR/USD ECH. 09/11	1,438	313	9 704 475
USD	A	660	FED FUND 30 DAY 06/12	99,920	378 295	274 801 982
USD	V	660	FED FUND 30 DAY 07/12	99,920	(445 150)	(274 801 982)
GBP	V	24	FTSE INDEX 100 09/11	5 386,000	(25 055)	(1 292 640)
JPY	A	3	JPN 10YR MINI 09/11	142,410	300	42 723 000
USD	V	82	MINI SP 500 09/11	1 217,750	17 303	(4 992 775)
USD	V	12	MSCI EMERGING MARKETS 09/11	1 037,900	39 317	(622 740)
JPY	A	19	NIKKEI INDEX 225 (SGP) 09/11	8 965,000	(24 937)	85 167 500
USD	V	16	RUSSELL MINI 2000 (ICE) 09/11	726,200	49 833	(1 161 920)
EUR	V	175	SCHATZ DTB 6% 09/11	109,340	(336 345)	(19 134 500)
USD	A	15	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	3 294	1 935 469
USD	V	21	US 5YR NOTE (CBT) DEC11	122,547	(5 828)	(2 573 484)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(439 348)	

Un montant total de EUR 1 248 490 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of EUR 1 248 490 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di EUR 1 248 490 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van EUR 1 248 490 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 248 490 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van EUR 1 248 490 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses EUR	Liability EUR	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti EUR	Impegno EUR	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR	Obligo EUR	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer- /minderwaarden EUR	Engagement EUR	Vervaldag
AUD	2 489 985	CHF	1 861 015	247 148	1 849 952	09/09/2011
AUD	1 228 642	EUR	887 632	26 098	913 730	02/09/2011
AUD	1 233 326	EUR	891 647	24 982	916 629	09/09/2011
AUD	1 235 996	EUR	894 871	23 742	918 613	09/09/2011
AUD	1 235 101	EUR	894 871	23 077	917 948	09/09/2011
AUD	1 229 849	EUR	891 647	22 398	914 045	09/09/2011

AUD	1 198 437	EUR	871 863	18 836	890 699	09/09/2011
AUD	2 563 888	EUR	1 871 492	33 167	1 904 659	14/09/2011
AUD	2 459 620	USD	2 582 576	33 856	1 827 561	09/09/2011
AUD	1 229 027	USD	1 295 960	13 102	913 199	09/09/2011
AUD	1 870 000	USD	1 912 514	60 309	1 388 628	14/09/2011
AUD	2 715 562	USD	2 869 141	23 792	2 016 527	14/09/2011
CAD	2 539 468	JPY	197 369 992	10 781	1 803 400	09/09/2011
CAD	2 539 468	JPY	197 578 228	8 890	1 803 400	09/09/2011
CAD	1 265 685	JPY	98 099 447	7 833	898 824	09/09/2011
CAD	83 069	JPY	6 485 836	84	58 991	09/09/2011
CAD	1 261 159	JPY	98 705 870	(889)	895 610	09/09/2011
CAD	2 699 771	JPY	211 894 226	(7 297)	1 917 239	09/09/2011
CHF	1 841 394	AUD	2 489 985	(263 957)	1 588 160	09/09/2011
CHF	497 062	EUR	464 000	(35 757)	428 243	08/09/2011
CHF	919 648	EUR	889 279	(96 925)	792 354	09/09/2011
CHF	912 836	EUR	889 279	(102 794)	786 485	09/09/2011
CHF	1 959 763	EUR	1 809 736	(121 236)	1 688 500	09/09/2011
CHF	1 926 618	EUR	1 809 736	(149 793)	1 659 943	09/09/2011
CHF	3 884 596	EUR	3 619 470	(272 566)	3 346 905	09/09/2011
CHF	1 012 569	GBP	779 187	(8 958)	872 226	09/09/2011
CHF	2 030 562	GBP	1 563 968	(19 571)	1 749 124	09/09/2011
CHF	2 019 425	GBP	1 563 991	(29 190)	1 739 530	09/09/2011
CHF	918 868	USD	1 270 400	(90 867)	791 478	09/09/2011
CHF	1 956 121	USD	2 568 099	(98 721)	1 684 928	09/09/2011
CHF	1 936 141	USD	2 568 099	(115 931)	1 667 719	09/09/2011
CHF	1 904 079	USD	2 533 974	(119 847)	1 640 101	09/09/2011
CHF	3 856 260	USD	5 136 201	(245 666)	3 321 636	09/09/2011
EUR	900 674	AUD	1 215 212	(3 014)	900 674	02/09/2011
EUR	889 544	AUD	1 230 150	(24 480)	889 544	09/09/2011
EUR	1 783 296	AUD	2 446 682	(34 634)	1 783 296	09/09/2011
EUR	1 783 296	AUD	2 455 411	(41 120)	1 783 296	09/09/2011
EUR	1 871 492	AUD	2 600 925	(59 879)	1 871 492	14/09/2011
EUR	476 724	CHF	500 000	45 983	476 724	08/09/2011
EUR	1 778 464	CHF	1 853 515	181 641	1 778 464	09/09/2011
EUR	1 778 464	CHF	1 865 342	171 452	1 778 464	09/09/2011
EUR	1 778 464	CHF	1 870 357	167 131	1 778 464	09/09/2011
EUR	889 279	CHF	921 916	95 039	889 279	09/09/2011
EUR	889 279	CHF	922 138	94 847	889 279	09/09/2011
EUR	889 279	CHF	928 096	89 714	889 279	09/09/2011
EUR	887 754	CHF	948 604	70 521	887 754	09/09/2011
EUR	2 807 239	GBP	2 464 475	19 444	2 807 239	14/09/2011
EUR	1 816 048	GBP	1 607 335	(2 157)	1 816 048	14/09/2011
EUR	573 493	GBP	500 000	7 835	573 493	20/09/2011
EUR	1 143 691	HUF	316 716 630	(19 270)	1 143 691	14/09/2011
EUR	1 809 736	JPY	197 401 478	16 368	1 809 736	09/09/2011
EUR	1 809 736	JPY	197 482 011	15 636	1 809 736	09/09/2011
EUR	889 279	JPY	97 880 271	49	889 279	09/09/2011
EUR	521 400	JPY	57 500 000	(1 146)	521 400	20/09/2011
EUR	1 775 505	NZD	3 045 328	(30 184)	1 775 505	09/09/2011
EUR	900 674	SEK	8 304 214	(11 287)	900 674	02/09/2011
EUR	889 544	SEK	8 265 643	(17 992)	889 544	09/09/2011
EUR	1 775 505	USD	2 518 554	25 903	1 775 505	09/09/2011
EUR	1 885 686	USD	2 708 222	4 325	1 885 686	09/09/2011
EUR	886 809	USD	1 271 001	3 863	886 809	09/09/2011
EUR	1 885 686	USD	2 710 890	2 471	1 885 686	09/09/2011
EUR	889 544	USD	1 277 794	1 879	889 544	09/09/2011
EUR	886 809	USD	1 276 863	(209)	886 809	09/09/2011
EUR	157 831	USD	227 875	(471)	157 831	09/09/2011
EUR	1 781 680	USD	2 565 468	(512)	1 781 680	09/09/2011
EUR	1 781 721	USD	2 566 997	(1 533)	1 781 721	09/09/2011
EUR	1 781 634	USD	2 566 996	(1 620)	1 781 634	09/09/2011
EUR	888 504	USD	1 283 217	(2 928)	888 504	09/09/2011
EUR	894 407	USD	1 291 837	(3 013)	894 407	09/09/2011
EUR	1 885 686	USD	2 719 781	(3 705)	1 885 686	09/09/2011
EUR	891 647	USD	1 291 149	(5 295)	891 647	09/09/2011
EUR	1 781 721	USD	2 576 636	(8 229)	1 781 721	09/09/2011
EUR	5 196 389	USD	7 500 000	(15 069)	5 196 389	20/09/2011
GBP	1 563 968	CHF	2 034 472	16 315	1 768 509	09/09/2011
GBP	781 995	CHF	1 016 515	8 791	884 267	09/09/2011
GBP	782 005	CHF	1 017 701	7 781	884 278	09/09/2011
GBP	781 985	CHF	1 021 468	4 514	884 255	09/09/2011
HUF	306 789 235	EUR	1 126 080	604	1 126 684	14/09/2011

JPY	105 050 531	CAD	1 345 732	(1 422)	954 387	09/09/2011
JPY	104 959 021	CAD	1 345 732	(2 254)	953 556	09/09/2011
JPY	196 893 745	CAD	2 539 434	(14 854)	1 788 785	09/09/2011
JPY	196 458 232	CAD	2 539 434	(18 811)	1 784 829	09/09/2011
JPY	208 570 808	CAD	2 699 771	(22 647)	1 894 872	09/09/2011
JPY	97 084 777	EUR	887 754	(5 652)	882 102	09/09/2011
JPY	193 452 421	EUR	1 778 464	(20 776)	1 757 688	09/09/2011
JPY	192 960 961	EUR	1 778 524	(25 302)	1 753 222	09/09/2011
JPY	97 538 026	NZD	1 524 449	(17 733)	886 475	09/09/2011
JPY	96 539 696	NZD	1 524 449	(26 806)	877 401	09/09/2011
JPY	197 228 414	NZD	3 091 306	(41 058)	1 792 511	09/09/2011
JPY	192 891 517	NZD	3 048 897	(55 320)	1 753 095	09/09/2011
JPY	99 073 794	USD	1 289 889	4 061	899 942	09/09/2011
JPY	95 372 427	USD	1 245 518	1 257	866 320	09/09/2011
JPY	193 080 414	USD	2 523 861	931	1 753 856	09/09/2011
KRW	488 422 200	USD	449 000	5 988	317 837	08/09/2011
MXN	15 797 183	USD	1 266 815	8 259	888 114	02/09/2011
MXN	15 550 744	USD	1 270 400	(8 710)	873 634	09/09/2011
MXN	15 153 988	USD	1 242 232	(11 436)	851 345	09/09/2011
MYR	1 354 483	USD	448 000	4 042	315 196	08/09/2011
NOK	5 990 000	HUF	211 417 050	769	778 209	08/09/2011
NZD	3 036 557	EUR	1 775 505	25 163	1 800 668	09/09/2011
NZD	3 102 403	JPY	193 983 952	77 282	1 839 147	09/09/2011
NZD	3 048 897	JPY	191 796 963	65 426	1 807 428	09/09/2011
NZD	3 091 306	JPY	197 781 757	36 210	1 832 568	09/09/2011
PLN	3 734 450	USD	1 266 815	19 905	899 760	02/09/2011
PLN	3 763 505	USD	1 285 258	13 413	906 077	09/09/2011
PLN	3 701 867	USD	1 270 373	8 912	891 238	09/09/2011
PLN	3 754 008	USD	1 289 904	7 900	903 791	09/09/2011
PLN	3 594 976	USD	1 245 518	440	865 503	09/09/2011
PLN	7 442 037	USD	2 579 741	(39)	1 791 697	09/09/2011
PLN	3 710 701	USD	1 289 871	(2 504)	893 365	09/09/2011
SEK	8 265 585	EUR	887 632	20 107	907 739	02/09/2011
SEK	8 003 671	EUR	869 563	9 297	878 860	09/09/2011
SEK	8 270 236	USD	1 270 331	25 600	907 897	09/09/2011
SEK	8 269 537	USD	1 270 331	25 524	907 821	09/09/2011
SEK	8 281 946	USD	1 285 258	16 519	909 183	09/09/2011
SEK	8 310 400	USD	1 289 904	16 415	912 307	09/09/2011
SEK	16 462 325	USD	2 579 776	15 456	1 807 216	09/09/2011
SEK	16 382 403	USD	2 579 776	6 682	1 798 442	09/09/2011
SEK	8 644 965	USD	1 362 345	2 830	949 035	09/09/2011
SEK	8 172 635	USD	1 289 934	1 271	897 183	09/09/2011
SEK	839 208	USD	132 912	(185)	92 127	09/09/2011
SEK	8 616 696	USD	1 362 345	(273)	945 931	09/09/2011
SEK	8 146 836	USD	1 289 934	(1 561)	894 351	09/09/2011
SEK	16 254 988	USD	2 579 866	(7 368)	1 784 455	09/09/2011
SGD	2 690 000	JPY	171 120 315	(103)	1 554 102	08/09/2011
TRY	2 264 904	USD	1 270 373	32 602	914 928	09/09/2011
TWD	13 050 000	USD	450 000	(119)	312 425	08/09/2011
USD	1 296 673	AUD	1 229 027	(12 345)	901 837	09/09/2011
USD	2 588 161	AUD	2 458 056	(28 298)	1 800 069	09/09/2011
USD	1 930 088	AUD	1 871 492	(48 657)	1 343 408	14/09/2011
USD	2 858 028	AUD	2 807 239	(98 812)	1 989 286	14/09/2011
USD	2 523 861	CHF	1 831 162	175 823	1 752 916	09/09/2011
USD	2 523 725	CHF	1 857 070	153 415	1 752 821	09/09/2011
USD	2 523 725	CHF	1 861 373	149 709	1 752 821	09/09/2011
USD	1 270 400	CHF	922 349	87 966	882 340	09/09/2011
USD	1 270 331	CHF	928 485	82 633	882 292	09/09/2011
USD	1 270 331	CHF	934 328	77 600	882 292	09/09/2011
USD	1 266 987	CHF	949 353	62 337	879 970	09/09/2011
USD	1 266 987	CHF	960 946	52 353	879 970	09/09/2011
USD	2 403 748	EUR	1 670 000	13	1 670 013	08/09/2011
USD	1 910 223	EUR	1 345 000	(17 865)	1 327 135	08/09/2011
USD	2 737 643	EUR	1 885 686	16 375	1 902 061	09/09/2011
USD	3 862 910	EUR	2 674 942	8 933	2 683 875	09/09/2011
USD	5 436 203	EUR	3 771 372	5 596	3 776 968	09/09/2011
USD	1 279 577	EUR	886 809	2 216	889 025	09/09/2011
USD	1 275 710	EUR	886 809	(470)	886 339	09/09/2011
USD	2 562 337	EUR	1 781 659	(1 397)	1 780 262	09/09/2011
USD	2 556 724	EUR	1 778 560	(2 198)	1 776 362	09/09/2011
USD	2 709 693	EUR	1 885 686	(3 044)	1 882 642	09/09/2011
USD	1 274 376	EUR	888 469	(3 058)	885 411	09/09/2011

USD	1 270 373	JPY	97 465 557	(2 876)	882 358	09/09/2011
USD	1 270 373	JPY	97 503 668	(3 222)	882 358	09/09/2011
USD	2 533 974	JPY	196 484 343	(24 562)	1 760 012	09/09/2011
USD	1 286 677	MXN	15 420 729	26 722	893 849	02/09/2011
USD	1 270 400	MXN	15 510 822	11 036	883 229	09/09/2011
USD	1 270 778	MXN	15 640 100	4 029	883 492	09/09/2011
USD	1 286 677	PLN	3 683 190	6 269	893 870	02/09/2011
USD	1 289 871	PLN	3 699 995	5 209	896 860	09/09/2011
USD	2 579 866	PLN	7 431 433	2 927	1 793 807	09/09/2011
USD	1 285 258	PLN	3 703 612	1 130	893 653	09/09/2011
USD	1 285 258	PLN	3 711 410	(749)	893 653	09/09/2011
USD	1 270 778	PLN	3 688 713	(5 347)	883 585	09/09/2011
USD	1 270 373	PLN	3 706 059	(9 809)	883 303	09/09/2011
USD	2 579 741	SEK	16 239 973	9 180	1 792 743	09/09/2011
USD	1 289 871	SEK	8 114 153	5 231	896 372	09/09/2011
USD	1 289 871	SEK	8 154 822	764	896 372	09/09/2011
USD	1 285 258	SEK	8 152 777	(2 217)	893 166	09/09/2011
USD	1 285 258	SEK	8 191 214	(6 438)	893 166	09/09/2011
USD	2 724 693	SEK	17 306 569	(7 228)	1 893 475	09/09/2011
USD	2 724 693	SEK	17 327 385	(9 514)	1 893 475	09/09/2011
USD	2 724 693	SEK	17 345 014	(11 450)	1 893 475	09/09/2011
USD	2 568 099	SEK	16 862 035	(67 229)	1 784 653	09/09/2011
USD	1 270 373	TRY	2 273 523	(35 688)	884 152	09/09/2011
USD	2 522 290	TRY	4 397 423	(21 671)	1 757 474	14/09/2011
USD	635 200	ZAR	4 624 256	(17 121)	441 780	09/09/2011
USD	1 285 258	ZAR	9 204 504	(19 541)	893 894	09/09/2011
USD	1 285 258	ZAR	9 216 071	(20 689)	893 894	09/09/2011
USD	1 270 331	ZAR	9 180 682	(27 559)	883 512	09/09/2011
USD	1 351 634	ZAR	9 928 103	(44 467)	940 777	14/09/2011
ZAR	9 440 277	USD	1 292 668	37 832	935 642	09/09/2011
ZAR	9 319 943	USD	1 289 904	27 825	923 716	09/09/2011
ZAR	9 266 967	USD	1 285 258	25 801	918 465	09/09/2011
ZAR	4 553 777	USD	635 165	10 185	451 333	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				225 405	236 512 892	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Coupons/Droits/Warrants - Coupons/Rights/Warrants - Cedole/Diritti/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Coupons/Rechten/Warrants

Produits miniers - Mining products - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten

EUR	2 546	SOURCE 200459 S&P GSCI AGRIC.			212 136	0,30
EUR	3 408	SOURCE 200459 S&P GSCI PRE.MET			82 533	0,11
					294 669	0,41

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Total coupons/rights/warrants - Totale cedole/diritti/warrants - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants

294 669 0,41

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	500 000	BNP PARIBAS	FLR	28/03/2012	717 704	1,00
EUR	500 000	COMMERZBANK	2,75	13/01/2012	723 284	1,00
EUR	500 000	SFEF - LEASEPLAN	FLR	16/07/2012	721 023	1,00
					2 162 011	3,00

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

USD	800 000	CAISSE DE DEPOTS ET CONSIGNATIONS	3	22/06/2012	815 256	1,13
-----	---------	-----------------------------------	---	------------	---------	------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties

2 977 267 4,13

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

3 271 936 4,54

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	EONIA+0,23	05/09/2011	719 900	1,00
EUR	600 000	BNP PARIBAS	zc	23/03/2012	850 502	1,18
EUR	500 000	BPCE	EONIA+0,23	10/10/2011	719 899	1,00
EUR	400 000	SOCIETE GENERALE	EONIA+0,53	02/12/2011	576 168	0,80
USD	2 000 000	BANCO ESPANOL DE C	zc	06/09/2011	1 996 937	2,77
USD	2 000 000	BANK OF SCOTLAND	zc	28/10/2011	1 998 967	2,77
USD	2 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	02/11/2011	1 998 270	2,77
USD	2 500 000	BBVA SA	zc	31/10/2011	2 496 046	3,46

USD	3 000 000	BPCE	zc	02/09/2011	2 996 495	4,16
USD	3 000 000	BPCE	zc	02/12/2011	2 996 818	4,16
USD	3 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	04/11/2011	2 997 212	4,15
USD	2 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	02/12/2011	1 997 635	2,77
USD	3 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	zc	31/10/2011	2 996 362	4,16
USD	3 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	zc	02/12/2011	2 996 235	4,16
USD	2 000 000	INTESA SANPAOLO	zc	28/11/2011	1 995 523	2,77
USD	2 000 000	INTESA SANPAOLO	zc	01/09/2011	1 998 554	2,77
USD	2 000 000	INTESA SANPAOLO	zc	01/12/2011	1 996 367	2,77
USD	3 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	02/09/2011	2 996 901	4,16
USD	3 000 000	UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	zc	02/09/2011	2 995 279	4,15
					40 320 070	55,93

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	1 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	08/09/2011	1 436	0,00
EUR	2 200 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	01/12/2011	3 158 746	4,38
EUR	1 000 000	US TREASURY BILL	zc	20/10/2011	1 438 110	1,99
EUR	800 000	US TREASURY BILL	zc	19/01/2012	1 147 664	1,59
USD	14 000 000	US TREASURY BILL	zc	15/12/2011	13 996 912	19,43
USD	3 000 000	US TREASURY BILL	zc	22/09/2011	2 997 842	4,16
USD	2 000 000	US TREASURY BILL	zc	13/10/2011	1 999 160	2,77
					24 739 870	34,32

Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten

USD	1 500 000	NATEXIS BANQUE	zc	29/11/2011	1 498 239	2,08
USD	2 000 000	NATEXIS BANQUE	zc	02/11/2011	1 998 141	2,77
					3 496 380	4,85

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

68 556 320 95,10

Prêts de titres - Securities lending - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	799 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	08/09/2011	1 150 253	1,60
-----	---------	---------------------------------	----	------------	-----------	------

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

1 150 253 1,60

TOTAL PRET DE TITRES - Total securities lending - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten

1 150 253 1,60

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

69 706 573 96,70

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	550 000	ABSOLUTE RETURN TST REDPTG PRF			684 985	0,95
EUR	483,928	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP			68 345	0,09
USD	9 295,1296	BNP PARIBAS INSTICASH I USD			1 375 336	1,91
EUR	1 607	DB X-T.DBLCI-OY BAL.ETF 1C.3DE			84 148	0,12
EUR	3 719	EASYETF S-BOX BNPP GL AGRIBUSINE			212 301	0,29

EUR	13 372	LYXOR ETF MSCI EMERG.MAR.A FCP	136 873	0,19
			2 561 988	3,55

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

2 561 988 3,55

Parts d'autres OPC - Units of other UCIs - Quote di altri OIC - Deelbewijzen van andere ICB's - Anteile an anderen OGA-Fonds - Deelbewijzen van andere ICB's

USD	850	IPATH S&P 500 VIX M/T FU ETN	53 440	0,07
-----	-----	------------------------------	--------	------

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Total units of other UCIs - Total quote di altri OIC - Totaal deelbewijzen van andere icb's - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Totaal deelbewijzen van andere icb's

53 440 0,07

Marchés dérivés - Derivative markets - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten

Options - Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties

Divers - Miscellaneous - Vari - Varia - Verschiedene - Varia

EUR	23	DJ EURO STOXX 50 - OPTION 16-SE	68 880	0,09
EUR	(56)	DJ EURO STOXX 50 P1950 10/11	(20 238)	(0,03)
EUR	(23)	DJ EURO STOXX 50 P2050 09/11	(3 477)	0,00
EUR	56	DJ EURO STOXX 50 P2150 10/11	47 490	0,07
EUR	(28)	EURO STOXX CALL 3100 09/11	(40)	0,00
EUR	28	EURO STOXX 50 CALL 2850 09/11	81	0,00
EUR	(28)	EURO STOXX 50 CALL 3000 09/11	(40)	0,00
USD	10	CBOE_VIX 09/21/11 C20	11 600	0,02
USD	9	CBOE_VIX 09/21/11 C30	3 285	0,00
USD	(9)	CBOE_VIX 09/21/11 C40	(1 035)	0,00
USD	16	CBOE_VIX 10/19/11 C30	6 400	0,01
USD	(16)	CBOE_VIX 10/19/11 C40	(2 880)	0,00
USD	17	S&P500 INDEX 09/17/11 P1150	17 170	0,02
USD	12	S&P500 INDEX 09/17/11 P1250	52 800	0,07
USD	2 700 000	USD/BRL CALL 1.64 021211 OTC BN	65 880	0,09
USD	1 400 000	USD/BRL CALL 1.64 021211 OTC BN	34 160	0,05
USD	(1 400 000)	USD/BRL CALL 1.84 021211 OTC BN	(10 220)	(0,01)
USD	(2 700 000)	USD/BRL CALL 1.84 021211 OTC BN	(19 710)	(0,03)
USD	3 500 000	USD/JPY CALL 84.5 191011 OTC	1 956	0,00
USD	2 400 000	USD/JPY CALL 84.5 191011 OTC BC	1 341	0,00
USD	(7 000 000)	USD/JPY CALL 92 191011 OTC	(366)	0,00
USD	(4 800 000)	USD/JPY CALL 92 191011 OTC BC	(251)	0,00
USD	3 500 000	USD/JPY CALL 96 191011 OTC	59	0,00
USD	2 400 000	USD/JPY CALL 96 191011 OTC BC	40	0,00
			252 885	0,35

TOTAL OPTIONS - Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties

252 885 0,35

TOTAL MARCHES DERIVES - Total derivative markets - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten

252 885 0,35

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

75 846 822 105,21

Contrats futures au - Futures contracts as at - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per 31/08/2011

Devise	Position	Quantité	Dénomination	Cours d'évaluation	+/- values latentes USD	Engagements en devise
Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses USD	Commitments in foreign currency
Valuta	Posizione	Quantità	Denominazione	Corso di valutazione	+/- valenze latenti USD	Impegni in valuta
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
Währung	Position	Stückzahl	Bezeichnung	Bewertungskurs	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Verpflichtungen in Fremdwährungen
Valuta	Positie	Hoeveelheid	Benaming	Waarderingskoers	latente meer-/minderwaarden USD	Engagementen in valuta
USD	V	1	CBOE VIX FUTURE 09/11	31,650	(1 800)	(31 650)
EUR	A	2	DAX INDEX FUT. 09/11	5 792,500	(1 512)	289 625
EUR	A	14	DJ UTILITIES 600 09/11	260,500	(40 106)	182 350
EUR	A	3	DJS BASIC RESOURCES 09/11	475,100	(3 024)	71 265
EUR	A	12	DJS OIL&GAS 09/11	292,100	(23 332)	175 260
EUR	A	15	DJS TELECOMMUNIC. 09/11	239,600	(19 747)	179 700
EUR	A	16	EURO BOBL 09/11	121,740	50 335	1 947 840
EUR	A	3	EURO BUND 10Y FUT ECH 09/11	134,560	6 882	403 680
USD	A	3	EURO E-MINI 09/11	1,438	(1 725)	269 569
EUR	A	5	EURO STOXX 50 09/11	2 296,000	4 247	114 800
USD	A	12	EUR/USD ECH. 09/11	1,438	2 288	2 156 550
USD	A	166	FED FUND 30 DAY 06/12	99,920	137 011	69 116 862
USD	V	166	FED FUND 30 DAY 07/12	99,920	(161 221)	(69 116 862)
GBP	V	6	FTSE INDEX 100 09/11	5 386,000	(8 540)	(323 160)
JPY	A	1	JPN 10YR MINI 09/11	142,410	497	14 241 002
USD	V	3	MSCI EMERGING MARKETS 09/11	1 037,900	14 152	(155 685)
JPY	A	4	NIKKEI INDEX 225 (SGP) 09/11	8 965,000	(3 837)	17 930 003
USD	V	4	RUSSELL MINI 2000 (ICE) 09/11	726,200	14 390	(290 480)
EUR	V	46	SCHATZ.DTB 6% 09/11	109,340	(128 920)	(5 029 641)
USD	A	4	US 10YR NOTE FUT 12/11	129,031	203	516 125
USD	V	4	US 2YR NOTE (CBT) 12/11	110,250	(250)	(882 000)
USD	V	5	US 5YR NOTE (CBT) DEC11	122,547	(2 109)	(612 734)
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal					(166 118)	

Un montant total de USD 431 409 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

A total amount of USD 431 409 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

Un importo totale di USD 431 409 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Een totaal bedrag van USD 431 409 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 431 409 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Een totaal bedrag van USD 431 409 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselkoersagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes USD	Engagement USD	Echéance
Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/losses USD	Liability USD	Maturity
Valute acquistate	Importo	Valute vendute	Importo	+/- valenze latenti USD	Impegno USD	Scadenza
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervalldag
Gekaufte Währungen	Betrag	Verkaufte Währungen	Betrag	Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD	Obligo USD	Fälligkeit
Gekochte valuta's	Bedrag	Verkochte valuta's	Bedrag	latente meer-/minderwaarden USD	Engagement USD	Vervalldag
AUD	609 984	CHF	455 902	87 173	652 505	09/09/2011
AUD	301 573	EUR	217 871	9 223	322 914	02/09/2011
AUD	297 631	EUR	215 176	8 680	318 491	09/09/2011
AUD	298 251	EUR	215 936	8 249	319 153	09/09/2011
AUD	298 035	EUR	215 936	8 018	318 922	09/09/2011
AUD	296 792	EUR	215 176	7 782	317 593	09/09/2011

PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)

USD

AUD	289 090	EUR	210 313	6 542	309 350	09/09/2011
AUD	630 512	EUR	460 238	11 744	674 394	14/09/2011
AUD	593 564	USD	623 236	11 764	635 000	09/09/2011
AUD	296 594	USD	312 747	4 552	317 299	09/09/2011
AUD	460 000	USD	470 458	21 360	491 818	14/09/2011
AUD	665 305	USD	702 931	8 392	711 324	14/09/2011
CAD	613 166	JPY	47 655 874	3 748	626 945	09/09/2011
CAD	613 166	JPY	47 706 154	3 091	626 945	09/09/2011
CAD	305 818	JPY	23 703 035	2 725	312 690	09/09/2011
CAD	18 968	JPY	1 480 977	27	19 394	09/09/2011
CAD	304 348	JPY	23 820 100	(309)	311 187	09/09/2011
CAD	616 467	JPY	48 384 028	(2 399)	630 320	09/09/2011
CHF	451 095	AUD	609 984	(93 101)	560 167	09/09/2011
CHF	111 411	EUR	104 000	(11 539)	138 200	08/09/2011
CHF	225 292	EUR	217 852	(34 187)	279 476	09/09/2011
CHF	223 623	EUR	217 852	(36 257)	277 406	09/09/2011
CHF	481 027	EUR	444 203	(42 845)	596 719	09/09/2011
CHF	472 892	EUR	444 203	(52 937)	586 626	09/09/2011
CHF	953 482	EUR	888 406	(96 326)	1 182 801	09/09/2011
CHF	244 357	GBP	188 036	(3 113)	303 061	09/09/2011
CHF	490 630	GBP	377 890	(6 808)	608 499	09/09/2011
CHF	487 598	GBP	377 632	(10 148)	604 740	09/09/2011
CHF	225 100	USD	311 217	(32 050)	279 167	09/09/2011
CHF	480 135	USD	630 346	(34 888)	595 458	09/09/2011
CHF	475 230	USD	630 346	(40 970)	589 376	09/09/2011
CHF	464 350	USD	617 963	(42 081)	575 882	09/09/2011
CHF	946 527	USD	1 260 691	(86 819)	1 173 872	09/09/2011
EUR	219 349	AUD	295 951	(1 057)	315 895	02/09/2011
EUR	214 791	AUD	297 034	(8 520)	309 592	09/09/2011
EUR	430 351	AUD	590 442	(12 047)	620 293	09/09/2011
EUR	430 351	AUD	592 548	(14 303)	620 293	09/09/2011
EUR	460 238	AUD	639 620	(21 237)	663 771	14/09/2011
EUR	95 345	CHF	100 000	13 238	137 241	08/09/2011
EUR	436 816	CHF	455 250	64 215	628 739	09/09/2011
EUR	436 816	CHF	458 154	60 613	628 739	09/09/2011
EUR	436 816	CHF	459 386	59 086	628 739	09/09/2011
EUR	217 852	CHF	225 847	33 512	313 569	09/09/2011
EUR	217 852	CHF	225 902	33 444	313 569	09/09/2011
EUR	217 852	CHF	227 361	31 634	313 569	09/09/2011
EUR	216 497	CHF	231 337	24 754	311 619	09/09/2011
EUR	690 356	GBP	606 064	6 883	993 720	14/09/2011
EUR	412 333	GBP	364 945	(705)	593 525	14/09/2011
EUR	281 256	HUF	77 886 818	(6 833)	405 543	14/09/2011
EUR	444 203	JPY	48 452 552	5 783	639 398	09/09/2011
EUR	444 203	JPY	48 472 319	5 524	639 398	09/09/2011
EUR	217 852	JPY	23 978 316	17	313 582	09/09/2011
EUR	432 994	NZD	742 667	(10 602)	623 635	09/09/2011
EUR	219 349	SEK	2 022 398	(3 958)	315 837	02/09/2011
EUR	214 791	SEK	1 995 838	(6 257)	309 339	09/09/2011
EUR	432 994	USD	614 202	9 093	623 295	09/09/2011
EUR	430 578	USD	618 396	1 421	619 818	09/09/2011
EUR	213 990	USD	306 697	1 342	308 039	09/09/2011
EUR	430 578	USD	619 005	812	619 818	09/09/2011
EUR	214 791	USD	308 539	653	309 192	09/09/2011
EUR	213 990	USD	308 111	(72)	308 039	09/09/2011
EUR	36 040	USD	52 034	(155)	51 880	09/09/2011
EUR	429 926	USD	619 057	(178)	618 879	09/09/2011
EUR	429 429	USD	618 696	(532)	618 164	09/09/2011
EUR	430 483	USD	620 244	(563)	619 681	09/09/2011
EUR	213 911	USD	308 940	(1 015)	307 925	09/09/2011
EUR	215 842	USD	311 751	(1 047)	310 705	09/09/2011
EUR	430 578	USD	621 036	(1 218)	619 818	09/09/2011
EUR	215 176	USD	311 586	(1 839)	309 746	09/09/2011
EUR	429 429	USD	621 019	(2 855)	618 164	09/09/2011
GBP	377 890	CHF	491 574	5 676	615 243	09/09/2011
GBP	188 816	CHF	245 442	3 056	307 412	09/09/2011
GBP	188 700	CHF	245 574	2 703	307 223	09/09/2011
GBP	188 945	CHF	246 809	1 570	307 622	09/09/2011
HUF	75 351 728	EUR	276 581	213	398 435	14/09/2011
JPY	23 987 281	CAD	307 285	(468)	313 769	09/09/2011
JPY	23 966 386	CAD	307 285	(741)	313 495	09/09/2011
JPY	47 573 928	CAD	613 584	(5 168)	622 297	09/09/2011

JPY	47 468 698	CAD	613 584	(6 544)	620 920	09/09/2011
JPY	47 625 158	CAD	616 467	(7 446)	622 967	09/09/2011
JPY	23 676 111	EUR	216 497	(1 985)	309 728	09/09/2011
JPY	47 514 660	EUR	436 816	(7 347)	621 580	09/09/2011
JPY	47 317 164	EUR	436 123	(8 933)	618 997	09/09/2011
JPY	23 917 938	NZD	373 820	(6 261)	312 981	09/09/2011
JPY	23 673 123	NZD	373 820	(9 464)	309 778	09/09/2011
JPY	48 316 114	NZD	757 294	(14 482)	632 247	09/09/2011
JPY	47 300 192	NZD	747 640	(19 531)	618 953	09/09/2011
JPY	23 921 774	USD	311 449	1 412	312 861	09/09/2011
JPY	23 005 977	USD	300 447	437	300 884	09/09/2011
JPY	47 299 962	USD	618 284	329	618 613	09/09/2011
KRW	119 658 000	USD	110 000	2 112	112 112	08/09/2011
MXN	3 877 447	USD	310 942	2 919	313 861	02/09/2011
MXN	3 809 553	USD	311 217	(3 072)	308 145	09/09/2011
MXN	3 657 016	USD	299 780	(3 974)	295 806	09/09/2011
MYR	332 574	USD	110 000	1 429	111 429	08/09/2011
NOK	1 450 000	HUF	51 177 750	268	271 231	08/09/2011
NZD	740 528	EUR	432 994	8 835	632 260	09/09/2011
NZD	761 491	JPY	47 613 747	27 312	649 958	09/09/2011
NZD	747 640	JPY	47 031 789	23 100	638 135	09/09/2011
NZD	757 294	JPY	48 451 670	12 772	646 375	09/09/2011
PLN	916 627	USD	310 942	7 035	317 977	02/09/2011
PLN	908 222	USD	310 163	4 661	314 824	09/09/2011
PLN	907 761	USD	311 517	3 146	314 663	09/09/2011
PLN	905 857	USD	311 259	2 745	314 004	09/09/2011
PLN	867 189	USD	300 447	153	300 600	09/09/2011
PLN	1 798 162	USD	623 323	(13)	623 310	09/09/2011
PLN	896 589	USD	311 662	(871)	310 791	09/09/2011
SEK	2 028 804	EUR	217 871	7 106	320 796	02/09/2011
SEK	1 931 474	EUR	209 846	3 230	305 367	09/09/2011
SEK	2 031 285	USD	312 011	9 053	321 064	09/09/2011
SEK	2 031 114	USD	312 011	9 026	321 037	09/09/2011
SEK	1 998 628	USD	310 163	5 739	315 902	09/09/2011
SEK	2 005 333	USD	311 259	5 703	316 962	09/09/2011
SEK	3 974 905	USD	622 899	5 373	628 272	09/09/2011
SEK	3 955 608	USD	622 899	2 323	625 222	09/09/2011
SEK	1 973 998	USD	311 079	931	312 010	09/09/2011
SEK	1 969 763	USD	310 899	441	311 340	09/09/2011
SEK	191 624	USD	30 349	(61)	30 288	09/09/2011
SEK	1 967 544	USD	311 079	(90)	310 989	09/09/2011
SEK	1 963 545	USD	310 899	(542)	310 357	09/09/2011
SEK	3 917 769	USD	621 798	(2 557)	619 241	09/09/2011
SGD	650 000	JPY	41 348 775	(36)	540 683	08/09/2011
TRY	555 393	USD	311 517	11 511	323 028	09/09/2011
TWD	3 190 000	USD	110 000	(42)	109 958	08/09/2011
USD	312 919	AUD	296 594	(4 284)	312 919	09/09/2011
USD	624 584	AUD	593 187	(9 819)	624 584	09/09/2011
USD	474 648	AUD	460 238	(17 191)	474 648	14/09/2011
USD	702 846	AUD	690 356	(34 912)	702 846	14/09/2011
USD	618 284	CHF	448 590	62 016	618 284	09/09/2011
USD	619 862	CHF	456 122	54 253	619 862	09/09/2011
USD	619 862	CHF	457 179	52 943	619 862	09/09/2011
USD	311 217	CHF	225 953	31 027	311 217	09/09/2011
USD	312 011	CHF	228 049	29 222	312 011	09/09/2011
USD	312 011	CHF	229 484	27 442	312 011	09/09/2011
USD	308 981	CHF	231 519	21 888	308 981	09/09/2011
USD	308 981	CHF	234 347	18 382	308 981	09/09/2011
USD	575 748	EUR	400 000	5	575 748	08/09/2011
USD	464 418	EUR	327 000	(6 252)	464 418	08/09/2011
USD	625 114	EUR	430 578	5 382	625 114	09/09/2011
USD	932 212	EUR	645 527	3 103	932 212	09/09/2011
USD	1 241 304	EUR	861 156	1 839	1 241 304	09/09/2011
USD	308 766	EUR	213 990	770	308 766	09/09/2011
USD	307 833	EUR	213 990	(163)	307 833	09/09/2011
USD	618 687	EUR	430 189	(485)	618 687	09/09/2011
USD	626 334	EUR	435 703	(775)	626 334	09/09/2011
USD	618 732	EUR	430 578	(1 000)	618 732	09/09/2011
USD	307 408	EUR	214 319	(1 062)	307 408	09/09/2011
USD	14 039 415	EUR	9 750 000	12 118	14 039 415	20/09/2011
USD	311 517	JPY	23 900 207	(1 015)	311 517	09/09/2011
USD	311 517	JPY	23 909 552	(1 137)	311 517	09/09/2011

PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)
USD

USD	617 963	JPY	47 916 851	(8 624)	617 963	09/09/2011
USD	313 356	MXN	3 755 548	9 368	313 356	02/09/2011
USD	311 217	MXN	3 799 773	3 889	311 217	09/09/2011
USD	306 845	MXN	3 776 495	1 399	306 845	09/09/2011
USD	313 356	PLN	897 000	2 197	313 356	02/09/2011
USD	311 662	PLN	894 002	1 810	311 662	09/09/2011
USD	621 798	PLN	1 791 120	1 015	621 798	09/09/2011
USD	310 163	PLN	893 769	392	310 163	09/09/2011
USD	310 163	PLN	895 651	(260)	310 163	09/09/2011
USD	306 845	PLN	890 685	(1 857)	306 845	09/09/2011
USD	311 517	PLN	908 789	(3 459)	311 517	09/09/2011
USD	623 323	SEK	3 923 940	3 192	623 323	09/09/2011
USD	311 662	SEK	1 960 563	1 819	311 662	09/09/2011
USD	311 662	SEK	1 970 390	266	311 662	09/09/2011
USD	310 163	SEK	1 967 457	(770)	310 163	09/09/2011
USD	310 163	SEK	1 976 733	(2 236)	310 163	09/09/2011
USD	622 157	SEK	3 951 786	(2 375)	622 157	09/09/2011
USD	622 157	SEK	3 956 539	(3 126)	622 157	09/09/2011
USD	622 157	SEK	3 960 564	(3 762)	622 157	09/09/2011
USD	630 346	SEK	4 138 827	(23 746)	630 346	09/09/2011
USD	311 517	TRY	557 506	(12 574)	311 517	09/09/2011
USD	572 685	TRY	998 433	(7 062)	572 685	14/09/2011
USD	155 608	ZAR	1 132 826	(6 031)	155 608	09/09/2011
USD	310 163	ZAR	2 221 263	(6 780)	310 163	09/09/2011
USD	310 163	ZAR	2 224 055	(7 179)	310 163	09/09/2011
USD	312 011	ZAR	2 254 904	(9 732)	312 011	09/09/2011
USD	332 394	ZAR	2 441 520	(15 711)	332 394	14/09/2011
ZAR	2 317 135	USD	317 288	13 370	330 658	09/09/2011
ZAR	2 248 940	USD	311 259	9 667	320 926	09/09/2011
ZAR	2 236 337	USD	310 163	8 965	319 128	09/09/2011
ZAR	1 118 476	USD	156 006	3 602	159 608	09/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				93 977	94 003 211	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per -
Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	1 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	24/11/2011	1 497 807	15,00
EUR	1 400 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	06/10/2011	1 396 184	13,98
EUR	1 800 000	KINGDOM OF SPAIN	zc	18/11/2011	1 794 712	17,97
EUR	2 250 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	zc	31/10/2011	2 247 941	22,52
					6 936 644	69,47

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

6 936 644 69,47

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

6 936 644 69,47

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	17 585	BNPP FLI GLOBAL TAA I C.3DEC			905 452	9,07
-----	--------	------------------------------	--	--	---------	------

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

905 452 9,07

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

7 842 096 78,54

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses EUR</i>	<i>Liability EUR</i>	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti EUR</i>	<i>Impegno EUR</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagement EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/- verluste EUR</i>	<i>Obligo EUR</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer- /minderwaarden EUR</i>	<i>Engagement EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
AUD	278 536	USD	285 000	7 589	205 534	09/11/2011
BRL	450 000	USD	292 360	(6 326)	196 729	02/09/2011
BRL	457 482	USD	285 000	1 061	199 005	04/10/2011
CLP	136 309 829	USD	285 000	6 362	204 306	09/11/2011
USD	282 096	BRL	450 000	(788)	196 002	02/09/2011
USD	170 000	EUR	117 547	828	118 375	09/11/2011
USD	60 000	EUR	41 811	(31)	41 779	09/11/2011
USD	285 000	TRY	507 594	(4 149)	201 218	10/11/2011
USD	285 000	TWD	8 260 440	418	198 188	09/11/2011
USD	285 000	ZAR	2 043 869	(2 801)	200 028	09/11/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				2 163	1 761 164	

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per
- Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
<i>Nominal value lent Nominal value borrowed</i>	<i>Currency</i>	<i>Rate receivable Rate payable</i>	<i>Counterparty Underlying</i>	<i>Hidden result EUR</i>	<i>Maturity</i>
<i>Nominale prestatore Nominale mutuataro</i>	<i>Valuta</i>	<i>Tassi attivi Tassi passivi</i>	<i>Contropartita Valore sottostante</i>	<i>Risultato latente EUR</i>	<i>Scadenza</i>
<i>Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners</i>	<i>Valuta</i>	<i>Te ontvangen rente Te storten rente</i>	<i>Tegenpartij Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
<i>Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv</i>	<i>Währung</i>	<i>Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung</i>	<i>Gegenpartei Basisobjekt</i>	<i>Latentes Ergebnis EUR</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners</i>	<i>Valuta</i>	<i>Te ontvangen rente Te storten rente</i>	<i>Tegenpartij Onderliggend</i>	<i>Latent resultaat EUR</i>	<i>Vervalddag</i>
10 000 000	EUR	Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (EUROZONE) (*) 320 528,10 EUR	BNP PARIBAS	(21 538)	12/08/2013
115 000	USD	Indice S&P GSCI Agriculture Official Close Index TR (**) 0,30%	GOLDMAN SACHS	7 510	30/09/2011
115 000	USD	Indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR (***) 0,15%	GOLDMAN SACHS	8 705	30/09/2011
115 000	USD	Indice S&P GSCI Energy Official Close Index TR (****) 0,15%	GOLDMAN SACHS	(3 413)	30/09/2011
55 000	USD	Indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR (****) 0,15%	GOLDMAN SACHS	1 045	30/09/2011
60 000	USD	Indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR (*****) 0,15%	GOLDMAN SACHS	(8 284)	30/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(15 975)	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance positive de l'Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone) et en paie la performance négative à l'échéance. Le montant fixe à payer par le compartiment à l'échéance est de EUR 320 528.10.

(*) Via this performance swap, the sub-fund receives the positive performance of the Unrevised Consumer Price Index Excluding Tobacco (Euro zone) and pays its negative performance. The fixed amount payable by the sub-fund at maturity is EUR 320 528.10.

(*) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance positiva dell'indice dei prezzi al consumo non armonizzato al netto dei tabacchi (Eurozona) e ne paga la performance negativa alla scadenza. Alla scadenza il comparto deve pagare un importo fisso di EUR 320 528.10.

(*) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone) en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het vaste bedrag dat het compartiment moet betalen op de vervaldag bedraagt EUR 320.528,10.

(*) Bei diesem Performanceswap erhält der Teilfonds die positive Performance des nicht revidierten Verbraucherpreisindex ohne Tabak (Eurozone) und er zahlt die negative Performance bei Fälligkeit. Der feste, bei Fälligkeit durch den Teilfonds zu zahlende Betrag beläuft sich auf 320.528,10 EUR.

(*) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac (Eurozone) en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het vaste bedrag dat het compartiment moet betalen op de vervaldag bedraagt EUR 320.528,10.

(**) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance positive de l'indice S&P GSCI Agriculture Official Close Index TR et en paie la performance négative à l'échéance. Le compartiment paie le taux fixe de 0,30% à l'échéance.

(**) Via this performance swap, the sub-fund receives the positive performance of the index S&P GSCI Agriculture Official Close Index TR and pays its negative performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.30% at maturity.

(**) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance positiva dell'indice S&P GSCI Agriculture Official Close Index TR e ne paga la performance negativa alla scadenza. Alla scadenza il comparto paga un importo fisso pari allo 0,30%.

(**) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Agriculture Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,30% op de vervaldag.

(**) Bei diesem Performanceswap erhält der Teilfonds die positive Performance des S&P GSCI Agriculture Official Close Index TR und er zahlt die negative Performance bei Fälligkeit. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,30%.

(**) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Agriculture Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,30% op de vervaldag.

(***) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance positive de l'indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR et en paie la performance négative à l'échéance. Le compartiment paie le taux fixe de 0,15% à l'échéance.

(***) Via this performance swap, the sub-fund receives the positive performance of the index S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR and pays its negative performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.15% at maturity.

(***) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance positiva dell'indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR e ne paga la performance negativa alla scadenza. Alla scadenza il comparto paga un tasso fisso pari allo 0,15%.

(***) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,15% op de vervaldag.

(***) Bei diesem Performanceswap erhält der Teilfonds die positive Performance des S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR und er zahlt die negative Performance bei Fälligkeit. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,15%.

(***) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,15% op de vervaldag.

(****) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance positive de l'indice S&P GSCI Energy Official Close Index TR et en paie la performance négative à l'échéance. Le compartiment paie le taux fixe de 0,15% à l'échéance.

(****) Via this performance swap, the sub-fund receives the positive performance of the index S&P GSCI Energy Official Close Index TR and pays its negative performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.15% at maturity.

(****) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance positiva dell'indice S&P GSCI Energy Official Close Index TR e ne paga la performance negativa alla scadenza. Alla scadenza il comparto paga un tasso fisso pari allo 0,15%.

(****) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Energy Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,15% op de vervaldag.

(****) Bei diesem Performanceswap erhält der Teilfonds die positive Performance des S&P GSCI Energy Official Close Index TR und er zahlt die negative Performance bei Fälligkeit. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,15%.

(****) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Energy Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,15% op de vervaldag.

(*****) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance positive de l'indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR et en paie la performance négative à l'échéance. Le compartiment paie le taux fixe de 0,15% à l'échéance.

(*****) Via this performance swap, the sub-fund receives the positive performance of the index S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR and pays its negative performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.15% at maturity.

(*****) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance positiva dell'indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR e ne paga la performance negativa alla scadenza. Alla scadenza il comparto paga un tasso fisso pari allo 0,15%.

(*****) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,15% op de vervaldag.

(*****) Bei diesem Performanceswap erhält der Teilfonds die positive Performance des S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR und er zahlt die negative Performance bei Fälligkeit. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,15%.

(*****) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,15% op de vervaldag.

(*****) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance positive de l'indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR et en paie la performance négative à l'échéance. Le compartiment paie le taux fixe de 0,15% à l'échéance.

(*****) Via this performance swap, the sub-fund receives the positive performance of the index S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR and pays its negative performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.15% at maturity.

(*****) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance positiva dell'indice S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR e ne paga la performance negativa alla scadenza. Alla scadenza il comparto paga un tasso fisso pari allo 0,15%.

(*****) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,15% op de vervaldag.

(*****) Bei diesem Performanceswap erhält der Teilfonds die positive Performance des S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR und er zahlt die negative Performance bei Fälligkeit. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,15%.

(*****) Via deze performance swap ontvangt het compartiment het positieve rendement van de S&P GSCI Precious Metals Official Close Index TR en betaalt het op de vervaldag het negatieve rendement ervan. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,15% op de vervaldag.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalddag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervalddag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	7 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	08/09/2011	6 985 179	11,59
EUR	10 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	27/10/2011	9 985 290	16,57
EUR	6 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	01/09/2011	5 986 033	9,93
EUR	13 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	10/11/2011	12 979 034	21,55
EUR	7 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	15/09/2011	6 982 234	11,59
EUR	12 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	24/11/2011	12 480 847	20,71
EUR	5 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF -	zc	13/10/2011	4 990 008	8,28
					60 388 625	100,22

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

60 388 625 100,22

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

60 388 625 100,22

Parts d'autres OPC - Units of other UCIs - Quote di altri OIC - Deelbewijzen van andere ICB's - Anteile an anderen OGA-Fonds - Deelbewijzen van andere ICB's

GBP	493,204	SINGL.CURRENCY OPT.PREF.GBP C.			5 081 688	8,43
-----	---------	--------------------------------	--	--	-----------	------

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Total units of other UCIs - Total quote di altri OIC - Totaal deelbewijzen van andere icb's - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Totaal deelbewijzen van andere icb's

5 081 688 8,43

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

65 470 313 108,65

Contrats de change à terme au - Forward foreign-exchange contracts as at - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per -
Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per 31/08/2011

Devises achetées	Montant	Devises vendues	Montant	+/- values latentes EUR	Engagement EUR	Echéance
<i>Currencies bought</i>	<i>Amount</i>	<i>Currencies sold</i>	<i>Amount</i>	<i>Unrealized gains/losses</i> EUR	<i>Liability</i> EUR	<i>Maturity</i>
<i>Valute acquistate</i>	<i>Importo</i>	<i>Valute vendute</i>	<i>Importo</i>	<i>+/- valenze latenti</i> EUR	<i>Impegno</i> EUR	<i>Scadenza</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer-/minderwaarden</i> EUR	<i>Engagement</i> EUR	<i>Vervalddag</i>
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste</i> EUR	<i>Obligo</i> EUR	<i>Fälligkeit</i>
<i>Gekochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>Verkochte valuta's</i>	<i>Bedrag</i>	<i>latente meer-/minderwaarden</i> EUR	<i>Engagement</i> EUR	<i>Vervalddag</i>
ARS	15 849 180	USD	3 784 458	(26 705)	2 601 755	29/09/2011
AUD	14 857 216	EUR	10 791 279	230 822	11 022 101	29/09/2011
AUD	691 595	EUR	513 200	(127)	513 073	29/09/2011
AUD	311 711	EUR	234 450	(3 202)	231 248	29/09/2011
AUD	671 450	JPY	53 567 848	11 101	497 633	29/09/2011
AUD	530 000	JPY	42 403 021	7 673	392 800	29/09/2011
AUD	259 350	JPY	20 353 328	7 353	192 212	29/09/2011
AUD	349 310	JPY	27 717 588	7 139	258 885	29/09/2011
AUD	283 965	JPY	22 522 353	5 895	210 455	29/09/2011
AUD	725 400	JPY	58 615 462	5 240	537 617	29/09/2011
AUD	610 000	JPY	51 361 695	(14 404)	452 090	29/09/2011
AUD	600 000	JPY	50 605 080	(14 943)	444 679	29/09/2011
AUD	810 000	JPY	67 886 748	(16 267)	600 316	29/09/2011
AUD	704 800	JPY	59 420 753	(17 341)	522 349	29/09/2011
AUD	800 000	JPY	67 408 720	(19 337)	592 905	29/09/2011
AUD	700 000	JPY	59 289 627	(19 708)	518 792	29/09/2011
AUD	1 250 000	JPY	104 692 125	(24 455)	926 414	29/09/2011
AUD	1 670 000	USD	1 734 141	33 462	1 237 894	29/09/2011
AUD	1 289 500	USD	1 349 730	18 404	955 847	29/09/2011
AUD	2 010 000	USD	2 124 242	14 547	1 489 920	29/09/2011
AUD	671 321	USD	696 984	13 535	497 619	29/09/2011
AUD	671 450	USD	697 501	13 272	497 715	29/09/2011
AUD	1 620 000	USD	1 712 983	11 094	1 200 831	29/09/2011
AUD	397 350	USD	414 260	6 816	294 537	29/09/2011
AUD	2 000 000	USD	2 128 592	4 113	1 482 507	29/09/2011
AUD	1 897 500	USD	2 055 104	(20 825)	1 406 529	29/09/2011
AUD	1 579 300	USD	1 721 104	(24 715)	1 170 662	29/09/2011
BRL	7 909 677	USD	4 837 761	83 557	3 443 581	29/09/2011
BRL	1 245 192	USD	763 459	11 857	542 111	29/09/2011
BRL	1 200 375	USD	750 006	1 689	522 599	29/09/2011
BRL	1 449 903	USD	910 007	(803)	631 234	29/09/2011
BRL	793 400	USD	500 004	(1 856)	345 417	29/09/2011
CAD	788 228	USD	800 000	4 037	559 670	29/09/2011
CHF	94 444	EUR	79 525	1 916	81 441	29/09/2011
CHF	2 395 000	JPY	254 374 258	(247 155)	2 063 206	29/09/2011
CHF	410 687	USD	516 500	(4 880)	353 850	29/09/2011
CZK	6 121 114	EUR	250 000	3 994	253 994	29/09/2011
CZK	9 685 368	EUR	400 000	1 892	401 892	29/09/2011
CZK	11 749 544	EUR	487 550	(5)	487 545	29/09/2011
CZK	12 105 310	EUR	502 500	(193)	502 307	29/09/2011
EUR	9 967 860	AUD	13 739 000	(215 922)	9 967 860	29/09/2011
EUR	572 569	CAD	806 545	(364)	572 569	29/09/2011
EUR	282 260	CHF	303 648	20 489	282 260	29/09/2011
EUR	1 711 299	CHF	2 031 231	(39 795)	1 711 299	29/09/2011
EUR	432 250	CZK	10 421 916	38	432 250	29/09/2011
EUR	811 082	CZK	19 783 827	(9 382)	811 082	29/09/2011
EUR	2 080 000	GBP	1 811 197	30 625	2 080 000	29/09/2011
EUR	2 090 000	GBP	1 827 001	22 744	2 090 000	29/09/2011
EUR	2 610 000	GBP	2 287 702	21 459	2 610 000	29/09/2011
EUR	1 558 800	GBP	1 361 861	17 850	1 558 800	29/09/2011
EUR	1 550 400	GBP	1 355 603	16 531	1 550 400	29/09/2011
EUR	1 560 000	GBP	1 364 122	16 492	1 560 000	29/09/2011
EUR	1 547 400	GBP	1 354 941	14 281	1 547 400	29/09/2011
EUR	1 032 600	GBP	902 624	11 279	1 032 600	29/09/2011
EUR	1 830 000	GBP	1 607 584	11 015	1 830 000	29/09/2011
EUR	1 031 200	GBP	901 761	10 855	1 031 200	29/09/2011
EUR	1 030 000	GBP	903 701	7 459	1 030 000	29/09/2011

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10
EUR

EUR	1 291 250	GBP	1 135 182	6 789	1 291 250	29/09/2011
EUR	1 520 000	GBP	1 337 801	6 275	1 520 000	29/09/2011
EUR	1 220 000	GBP	1 073 745	5 054	1 220 000	29/09/2011
EUR	1 800 000	GBP	1 586 462	4 913	1 800 000	29/09/2011
EUR	1 026 432	GBP	903 568	4 042	1 026 432	29/09/2011
EUR	1 520 000	GBP	1 340 392	3 342	1 520 000	29/09/2011
EUR	1 800 000	GBP	1 589 877	1 050	1 800 000	29/09/2011
EUR	1 220 000	GBP	1 078 132	90	1 220 000	29/09/2011
EUR	1 589 400	GBP	1 404 914	(264)	1 589 400	29/09/2011
EUR	765 543	GBP	684 275	(8 716)	765 543	29/09/2011
EUR	1 830 000	GBP	1 643 796	(29 959)	1 830 000	29/09/2011
EUR	5 448 193	GBP	4 872 777	(65 368)	5 448 193	29/09/2011
EUR	200 000	HUF	54 064 880	1 786	200 000	29/09/2011
EUR	700 000	HUF	192 482 640	(5 683)	700 000	29/09/2011
EUR	513 216	JPY	56 062 740	3 600	513 216	29/09/2011
EUR	774 600	JPY	85 272 162	(532)	774 600	29/09/2011
EUR	516 500	JPY	56 972 687	(1 387)	516 500	29/09/2011
EUR	1 030 000	JPY	113 771 843	(4 197)	1 030 000	29/09/2011
EUR	1 550 400	JPY	171 187 726	(5 713)	1 550 400	29/09/2011
EUR	2 610 000	JPY	287 777 556	(5 926)	2 610 000	29/09/2011
EUR	1 323 250	JPY	147 436 515	(16 963)	1 323 250	29/09/2011
EUR	1 220 000	JPY	136 506 898	(20 861)	1 220 000	29/09/2011
EUR	900 000	JPY	101 724 120	(24 682)	900 000	29/09/2011
EUR	1 048 059	JPY	118 042 780	(24 962)	1 048 059	29/09/2011
EUR	471 900	JPY	54 932 227	(27 439)	471 900	29/09/2011
EUR	2 720 000	JPY	305 534 608	(57 340)	2 720 000	29/09/2011
EUR	1 220 000	JPY	141 491 818	(66 175)	1 220 000	29/09/2011
EUR	5 398 649	JPY	622 918 740	(263 744)	5 398 649	29/09/2011
EUR	700 000	PLN	2 831 303	19 472	700 000	29/09/2011
EUR	22 120 840	USD	31 569 756	179 698	22 120 840	29/09/2011
EUR	2 340 000	USD	3 318 122	33 888	2 340 000	29/09/2011
EUR	1 380 000	USD	1 943 854	29 011	1 380 000	29/09/2011
EUR	1 370 000	USD	1 934 776	25 321	1 370 000	29/09/2011
EUR	3 124 880	USD	4 459 933	25 204	3 124 880	29/09/2011
EUR	2 350 000	USD	3 348 910	22 491	2 350 000	29/09/2011
EUR	1 800 000	USD	2 561 200	19 953	1 800 000	29/09/2011
EUR	1 549 180	USD	2 205 592	16 282	1 549 180	29/09/2011
EUR	1 300 000	USD	1 850 564	13 848	1 300 000	29/09/2011
EUR	1 100 000	USD	1 563 717	13 209	1 100 000	29/09/2011
EUR	2 290 000	USD	3 283 148	8 196	2 290 000	29/09/2011
EUR	624 550	USD	888 553	7 001	624 550	29/09/2011
EUR	915 000	USD	1 306 651	6 871	915 000	29/09/2011
EUR	2 290 000	USD	3 285 099	6 840	2 290 000	29/09/2011
EUR	1 000 000	USD	1 429 730	6 330	1 000 000	29/09/2011
EUR	771 400	USD	1 100 955	6 231	771 400	29/09/2011
EUR	1 477 850	USD	2 119 164	5 020	1 477 850	29/09/2011
EUR	1 280 750	USD	1 837 742	3 510	1 280 750	29/09/2011
EUR	400 000	USD	570 568	3 452	400 000	29/09/2011
EUR	545 000	USD	781 852	1 609	545 000	29/09/2011
EUR	100 000	USD	142 024	1 293	100 000	29/09/2011
EUR	450 000	USD	647 996	(361)	450 000	29/09/2011
EUR	372 000	USD	539 577	(3 009)	372 000	29/09/2011
EUR	1 955 800	USD	2 826 257	(8 463)	1 955 800	29/09/2011
EUR	5 022 000	USD	7 250 403	(17 067)	5 022 000	29/09/2011
GBP	500 000	AUD	790 497	(20 206)	567 787	29/09/2011
GBP	2 420 000	CHF	3 074 668	87 792	2 735 857	29/09/2011
GBP	1 658 382	EUR	1 844 700	32 247	1 876 947	29/09/2011
GBP	1 076 221	EUR	1 200 000	18 061	1 218 061	29/09/2011
GBP	208 077	EUR	230 752	4 748	235 500	29/09/2011
GBP	190 830	EUR	213 190	2 791	215 980	29/09/2011
GBP	1 401 439	EUR	1 589 400	(3 259)	1 586 141	29/09/2011
GBP	449 053	EUR	513 216	(4 980)	508 236	29/09/2011
GBP	1 055 444	EUR	1 200 000	(5 454)	1 194 546	29/09/2011
GBP	683 390	EUR	778 972	(5 515)	773 457	29/09/2011
GBP	1 337 147	EUR	1 520 000	(6 625)	1 513 375	29/09/2011
GBP	491 219	EUR	562 760	(6 801)	555 959	29/09/2011
GBP	1 124 157	EUR	1 280 000	(7 685)	1 272 315	29/09/2011
GBP	670 694	EUR	767 676	(8 589)	759 087	29/09/2011
GBP	1 051 741	EUR	1 200 000	(9 645)	1 190 355	29/09/2011
GBP	1 608 149	EUR	1 830 000	(9 906)	1 820 094	29/09/2011
GBP	917 272	EUR	1 050 000	(11 837)	1 038 163	29/09/2011
GBP	3 196 458	EUR	3 630 000	(12 267)	3 617 733	29/09/2011

GBP	899 109	EUR	1 031 200	(13 593)	1 017 607	29/09/2011
GBP	901 055	EUR	1 034 800	(14 991)	1 019 809	29/09/2011
GBP	1 591 741	EUR	1 820 000	(18 477)	1 801 523	29/09/2011
GBP	1 832 242	EUR	2 100 000	(26 279)	2 073 721	29/09/2011
GBP	1 827 221	EUR	2 100 000	(31 962)	2 068 038	29/09/2011
GBP	2 478 468	EUR	2 842 400	(37 285)	2 805 115	29/09/2011
GBP	1 804 593	EUR	2 080 000	(37 571)	2 042 429	29/09/2011
GBP	333 250	JPY	41 930 181	(4 036)	376 796	29/09/2011
GBP	335 875	JPY	42 478 783	(6 051)	379 764	29/09/2011
GBP	474 130	JPY	59 701 619	(6 157)	536 084	29/09/2011
GBP	440 000	JPY	55 510 884	(6 685)	497 495	29/09/2011
GBP	660 000	JPY	83 166 336	(9 119)	746 242	29/09/2011
GBP	443 875	JPY	56 304 966	(9 515)	501 876	29/09/2011
GBP	698 500	JPY	88 329 795	(12 485)	789 773	29/09/2011
GBP	800 000	JPY	101 746 240	(19 577)	904 536	29/09/2011
GBP	800 000	JPY	101 765 440	(19 752)	904 536	29/09/2011
GBP	680 000	JPY	86 901 960	(20 434)	768 855	29/09/2011
GBP	1 370 000	JPY	173 040 590	(22 629)	1 549 017	29/09/2011
GBP	810 000	JPY	103 342 392	(22 768)	915 842	29/09/2011
GBP	550 000	JPY	71 289 020	(25 616)	621 868	29/09/2011
GBP	690 000	JPY	89 371 284	(31 555)	780 162	29/09/2011
GBP	820 000	JPY	106 092 912	(36 443)	927 149	29/09/2011
GBP	1 250 000	JPY	161 943 250	(57 517)	1 413 337	29/09/2011
GBP	3 000 000	USD	4 805 505	54 949	3 392 569	29/09/2011
GBP	1 100 000	USD	1 752 881	26 495	1 243 942	29/09/2011
GBP	1 600 000	USD	2 569 918	24 457	1 809 370	29/09/2011
GBP	1 360 000	USD	2 179 628	24 124	1 537 965	29/09/2011
GBP	1 050 000	USD	1 675 868	23 440	1 187 399	29/09/2011
GBP	1 321 320	USD	2 119 626	22 056	1 494 223	29/09/2011
GBP	1 600 000	USD	2 577 000	19 538	1 809 370	29/09/2011
GBP	1 100 000	USD	1 767 714	16 192	1 243 942	29/09/2011
GBP	1 100 000	USD	1 768 380	15 730	1 243 942	29/09/2011
GBP	1 100 000	USD	1 773 037	12 495	1 243 942	29/09/2011
GBP	1 169 250	USD	1 885 964	12 375	1 322 254	29/09/2011
GBP	1 120 392	USD	1 821 676	1 774	1 267 002	29/09/2011
GBP	723 100	USD	1 179 378	(1 404)	817 722	29/09/2011
GBP	1 800 000	USD	2 933 766	(2 079)	2 035 541	29/09/2011
GBP	2 280 000	USD	3 716 842	(3 147)	2 578 353	29/09/2011
GBP	1 600 000	USD	2 610 642	(3 827)	1 809 370	29/09/2011
GBP	1 579 300	USD	2 580 976	(6 632)	1 785 961	29/09/2011
GBP	1 350 960	USD	2 211 038	(7 915)	1 527 742	29/09/2011
GBP	900 000	USD	1 477 887	(8 682)	1 017 771	29/09/2011
GBP	1 164 460	USD	1 911 651	(10 883)	1 316 837	29/09/2011
GBP	877 880	USD	1 449 435	(13 936)	992 756	29/09/2011
HUF	109 685 920	EUR	400 000	2 262	402 262	29/09/2011
HUF	158 216 666	EUR	584 246	(4 003)	580 243	29/09/2011
IDR	32 782 012 823	USD	3 770 244	43 297	2 661 886	29/09/2011
IDR	6 917 333 783	USD	806 006	1 880	561 685	29/09/2011
INR	44 980 828	USD	1 000 010	(16 915)	677 633	29/09/2011
INR	49 074 300	USD	1 100 009	(24 700)	739 301	29/09/2011
INR	231 465 957	USD	5 082 736	(43 148)	3 487 020	29/09/2011
JPY	85 712 079	AUD	1 001 520	37 057	782 013	29/09/2011
JPY	86 228 640	AUD	1 030 480	20 228	786 726	29/09/2011
JPY	67 947 741	AUD	810 000	17 437	619 937	29/09/2011
JPY	50 871 019	AUD	604 560	14 446	464 133	29/09/2011
JPY	50 003 224	AUD	594 050	14 346	456 216	29/09/2011
JPY	50 322 960	AUD	600 000	12 837	459 133	29/09/2011
JPY	58 166 255	AUD	704 800	6 444	530 693	29/09/2011
JPY	10 280 327	AUD	122 784	2 465	93 795	29/09/2011
JPY	218 646 796	AUD	2 684 036	(1 583)	1 994 873	29/09/2011
JPY	44 731 935	AUD	558 000	(6 933)	408 122	29/09/2011
JPY	41 516 893	AUD	521 820	(9 355)	378 789	29/09/2011
JPY	53 747 030	AUD	672 620	(9 939)	490 373	29/09/2011
JPY	56 579 377	CAD	727 440	(2 327)	514 340	29/09/2011
JPY	505 127 238	EUR	4 381 940	211 366	4 593 306	29/09/2011
JPY	142 542 331	EUR	1 226 940	69 249	1 296 189	29/09/2011
JPY	139 361 520	EUR	1 200 000	67 265	1 267 265	29/09/2011
JPY	170 438 512	EUR	1 520 000	29 859	1 549 859	29/09/2011
JPY	54 907 401	EUR	474 000	25 293	499 293	29/09/2011
JPY	167 292 000	EUR	1 500 000	21 247	1 521 247	29/09/2011
JPY	102 226 215	EUR	910 000	19 580	929 580	29/09/2011
JPY	136 263 874	EUR	1 220 000	19 097	1 239 097	29/09/2011

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10

EUR

JPY	53 814 134	EUR	470 800	18 551	489 351	29/09/2011
JPY	176 086 778	EUR	1 590 600	10 621	1 601 221	29/09/2011
JPY	117 392 660	EUR	1 059 600	7 894	1 067 494	29/09/2011
JPY	22 395 540	EUR	200 000	3 651	203 651	29/09/2011
JPY	84 811 804	EUR	770 000	1 225	771 225	29/09/2011
JPY	55 110 250	EUR	500 000	1 138	501 138	29/09/2011
JPY	113 755 225	EUR	1 033 600	818	1 034 418	29/09/2011
JPY	61 887 384	EUR	562 760	4	562 764	29/09/2011
JPY	113 363 939	EUR	1 031 200	(340)	1 030 860	29/09/2011
JPY	55 777 709	EUR	513 216	(6 009)	507 207	29/09/2011
JPY	229 833 450	EUR	2 100 000	(10 041)	2 089 959	29/09/2011
JPY	106 454 100	GBP	823 472	36 090	967 356	29/09/2011
JPY	105 613 048	GBP	820 000	32 374	959 713	29/09/2011
JPY	87 811 936	GBP	680 000	28 940	797 953	29/09/2011
JPY	87 733 532	GBP	680 000	28 228	797 241	29/09/2011
JPY	71 077 325	GBP	550 000	23 889	645 885	29/09/2011
JPY	70 929 705	GBP	550 000	22 547	644 543	29/09/2011
JPY	112 830 835	GBP	887 000	22 192	1 025 302	29/09/2011
JPY	101 736 080	GBP	800 000	19 762	924 483	29/09/2011
JPY	85 467 143	GBP	670 000	18 942	776 646	29/09/2011
JPY	102 876 156	GBP	810 000	18 812	934 843	29/09/2011
JPY	101 605 760	GBP	800 000	18 577	923 299	29/09/2011
JPY	69 364 764	GBP	550 835	7 382	630 323	29/09/2011
JPY	87 491 121	GBP	697 500	6 234	795 038	29/09/2011
JPY	70 301 784	GBP	560 000	5 532	638 837	29/09/2011
JPY	42 131 245	GBP	334 500	4 563	382 850	29/09/2011
JPY	59 771 608	GBP	476 340	4 455	543 149	29/09/2011
JPY	55 713 902	GBP	443 875	4 297	506 276	29/09/2011
JPY	71 397 288	GBP	570 000	4 178	648 792	29/09/2011
JPY	32 785 071	GBP	259 800	4 112	297 920	29/09/2011
JPY	30 930 566	GBP	245 568	3 355	281 068	29/09/2011
JPY	33 181 785	NZD	500 000	5 445	302 013	29/09/2011
MXN	18 358 272	USD	1 479 500	1 686	1 029 259	29/09/2011
MXN	3 519 371	USD	300 000	(11 048)	197 314	29/09/2011
MXN	5 804 160	USD	496 000	(19 081)	325 411	29/09/2011
MXN	12 326 869	USD	1 025 642	(21 243)	691 108	29/09/2011
MXN	11 249 961	USD	960 000	(36 029)	630 731	29/09/2011
MXN	16 006 430	USD	1 350 000	(40 228)	897 403	29/09/2011
NOK	3 991 594	EUR	509 607	8 260	517 867	29/09/2011
NZD	1 036 952	EUR	580 712	33 874	614 585	29/09/2011
PEN	1 794 033	USD	650 009	5 681	457 139	29/09/2011
PHP	39 483 000	USD	906 409	19 202	648 740	29/09/2011
PHP	51 287 580	USD	1 185 849	19 079	842 700	29/09/2011
PHP	25 765 200	USD	600 005	6 617	423 345	29/09/2011
PHP	30 602 000	USD	715 006	6 217	502 818	29/09/2011
PHP	24 367 500	USD	570 005	4 488	400 379	29/09/2011
PHP	40 634 880	USD	960 008	902	667 667	29/09/2011
PLN	1 453 302	EUR	352 200	(2 774)	349 426	29/09/2011
PLN	479 218	EUR	119 006	(3 785)	115 221	29/09/2011
RON	1 742 916	EUR	409 942	913	410 856	29/09/2011
RUB	8 437 200	USD	300 002	(5 828)	202 536	29/09/2011
RUB	12 681 281	USD	450 006	(8 133)	304 415	29/09/2011
RUB	16 091 100	USD	570 005	(9 623)	386 268	29/09/2011
RUB	14 003 550	USD	500 004	(11 117)	336 156	29/09/2011
RUB	23 729 916	USD	840 007	(13 781)	569 638	29/09/2011
RUB	18 133 375	USD	650 005	(16 162)	435 293	29/09/2011
RUB	78 834 880	USD	2 761 314	(25 408)	1 892 437	29/09/2011
SEK	5 319 348	CAD	800 000	15 505	583 707	29/09/2011
SEK	3 529 915	EUR	380 768	6 698	387 466	29/09/2011
SGD	654 464	USD	526 288	12 696	378 224	29/09/2011
SGD	859 230	USD	700 000	10 382	496 561	29/09/2011
SGD	487 846	USD	400 000	4 116	281 933	29/09/2011
SGD	603 422	USD	500 000	1 455	348 726	29/09/2011
SGD	482 737	USD	400 000	1 164	278 980	29/09/2011
SGD	662 339	USD	550 000	777	382 775	29/09/2011
TRY	731 528	USD	420 000	2 783	294 490	29/09/2011
TRY	1 238 444	USD	720 000	(1 511)	498 559	29/09/2011
TRY	758 026	USD	450 000	(7 386)	305 157	29/09/2011
TRY	4 694 218	USD	2 806 202	(59 278)	1 889 744	29/09/2011
USD	989 992	ARS	4 161 960	5 006	693 463	29/09/2011
USD	1 301 990	ARS	5 500 950	2 061	912 008	29/09/2011
USD	1 296 475	AUD	1 190 000	19 313	904 466	29/09/2011

USD	1 720 508	AUD	1 588 590	18 651	1 200 286	29/09/2011
USD	2 005 126	AUD	1 887 600	(5 202)	1 398 845	29/09/2011
USD	1 482 609	AUD	1 403 100	(9 343)	1 034 319	29/09/2011
USD	505 436	AUD	490 580	(12 297)	352 609	29/09/2011
USD	478 751	AUD	465 660	(12 377)	333 993	29/09/2011
USD	695 810	AUD	670 280	(13 151)	485 421	29/09/2011
USD	2 162 233	AUD	2 050 000	(16 395)	1 508 449	29/09/2011
USD	1 073 361	AUD	1 031 600	(18 517)	748 814	29/09/2011
USD	1 546 391	BRL	2 565 000	(41 740)	1 079 964	29/09/2011
USD	5 399 931	BRL	8 774 817	(66 141)	3 771 186	29/09/2011
USD	2 833 699	EUR	1 961 400	8 908	1 970 308	29/09/2011
USD	2 816 381	EUR	1 950 000	8 266	1 958 266	29/09/2011
USD	4 418 638	EUR	3 069 000	3 336	3 072 336	29/09/2011
USD	2 374 785	EUR	1 648 460	2 758	1 651 218	29/09/2011
USD	3 282 309	EUR	2 280 000	2 231	2 282 231	29/09/2011
USD	2 811 926	EUR	1 955 800	(632)	1 955 168	29/09/2011
USD	2 586 676	EUR	1 800 000	(1 451)	1 798 549	29/09/2011
USD	295 908	EUR	207 840	(2 091)	205 749	29/09/2011
USD	2 111 794	EUR	1 471 800	(3 443)	1 468 357	29/09/2011
USD	2 079 207	EUR	1 450 000	(4 301)	1 445 699	29/09/2011
USD	1 113 695	EUR	780 100	(5 734)	774 366	29/09/2011
USD	1 961 776	EUR	1 370 000	(5 952)	1 364 048	29/09/2011
USD	2 434 007	EUR	1 700 000	(7 603)	1 692 397	29/09/2011
USD	2 576 342	EUR	1 800 000	(8 636)	1 791 364	29/09/2011
USD	2 643 792	EUR	1 850 000	(11 737)	1 838 263	29/09/2011
USD	2 227 397	EUR	1 561 120	(12 382)	1 548 738	29/09/2011
USD	1 167 580	EUR	824 400	(12 566)	811 834	29/09/2011
USD	2 224 031	EUR	1 562 440	(16 042)	1 546 398	29/09/2011
USD	1 626 719	EUR	1 148 530	(17 451)	1 131 079	29/09/2011
USD	2 609 095	EUR	1 835 000	(20 863)	1 814 137	29/09/2011
USD	2 592 625	EUR	1 830 000	(27 314)	1 802 686	29/09/2011
USD	4 471 223	EUR	3 136 360	(27 461)	3 108 899	29/09/2011
USD	30 313 637	EUR	21 228 677	(151 213)	21 077 463	29/09/2011
USD	2 121 680	GBP	1 289 500	15 913	1 474 211	29/09/2011
USD	2 176 698	GBP	1 330 000	8 339	1 512 439	29/09/2011
USD	3 710 716	GBP	2 272 590	8 247	2 578 324	29/09/2011
USD	1 102 349	GBP	670 280	7 926	765 947	29/09/2011
USD	2 226 118	GBP	1 360 762	7 889	1 546 778	29/09/2011
USD	1 735 256	GBP	1 059 600	7 407	1 205 711	29/09/2011
USD	2 630 450	GBP	1 610 000	6 968	1 827 720	29/09/2011
USD	1 473 239	GBP	900 000	5 841	1 023 653	29/09/2011
USD	2 609 915	GBP	1 602 525	1 154	1 813 452	29/09/2011
USD	2 874 415	GBP	1 766 640	(662)	1 997 235	29/09/2011
USD	1 679 049	GBP	1 033 000	(1 565)	1 166 656	29/09/2011
USD	1 880 723	GBP	1 169 250	(15 521)	1 306 786	29/09/2011
USD	1 763 994	GBP	1 100 000	(18 313)	1 225 679	29/09/2011
USD	1 759 882	GBP	1 100 000	(21 170)	1 222 822	29/09/2011
USD	1 807 080	GBP	1 130 000	(22 302)	1 255 617	29/09/2011
USD	1 757 786	GBP	1 100 000	(22 627)	1 221 365	29/09/2011
USD	2 585 159	GBP	1 610 000	(24 501)	1 796 251	29/09/2011
USD	2 565 579	GBP	1 600 000	(26 797)	1 782 646	29/09/2011
USD	1 702 080	GBP	1 070 000	(27 406)	1 182 659	29/09/2011
USD	2 178 257	GBP	1 365 320	(30 520)	1 513 523	29/09/2011
USD	5 384 380	GBP	3 370 000	(69 901)	3 741 239	29/09/2011
USD	1 007 992	IDR	8 537 759 989	7 556	702 484	29/09/2011
USD	312 800	IDR	2 700 649 512	(1 824)	217 995	29/09/2011
USD	909 990	IDR	7 816 748 148	(2 057)	634 185	29/09/2011
USD	839 993	IDR	7 227 359 973	(2 865)	585 404	29/09/2011
USD	2 699 978	INR	122 769 000	27 610	1 879 251	29/09/2011
USD	1 699 977	INR	77 246 326	18 172	1 183 225	29/09/2011
USD	1 155 991	INR	53 071 960	4 150	804 598	29/09/2011
USD	513 200	JPY	40 755 744	(13 685)	356 480	29/09/2011
USD	1 260 000	MXN	14 998 974	34 537	877 948	29/09/2011
USD	1 250 000	MXN	14 920 906	31 959	870 980	29/09/2011
USD	900 000	MXN	10 862 294	16 305	627 106	29/09/2011
USD	500 000	MXN	5 940 718	14 338	348 392	29/09/2011
USD	1 600 000	MXN	19 576 157	14 063	1 114 855	29/09/2011
USD	300 000	MXN	3 569 275	8 330	209 035	29/09/2011
USD	807 000	MXN	10 023 702	(1 341)	562 305	29/09/2011
USD	1 292 352	NZD	1 500 000	9 714	899 420	29/09/2011
USD	86 395	NZD	100 000	813	60 127	29/09/2011
USD	108 618	PEN	302 123	(1 513)	75 449	29/09/2011

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10						EUR
USD	549 996	PHP	23 327 150	(955)	382 176	29/09/2011
USD	843 750	PHP	35 926 369	(3 767)	586 297	29/09/2011
USD	714 994	PHP	30 509 050	(4 260)	496 829	29/09/2011
USD	2 398 345	PHP	104 472 731	(49 347)	1 666 540	29/09/2011
USD	1 234 990	RUB	35 036 950	17 321	860 743	29/09/2011
USD	584 995	RUB	16 500 919	10 504	407 720	29/09/2011
USD	614 992	RUB	17 502 532	7 300	428 627	29/09/2011
USD	649 995	RUB	18 522 855	7 134	453 022	29/09/2011
USD	396 497	RUB	11 237 524	5 830	276 344	29/09/2011
USD	504 196	RUB	15 187 500	(14 192)	351 406	29/09/2011
USD	3 129 962	RUB	91 301 005	(16 360)	2 181 469	29/09/2011
USD	800 000	SEK	5 099 051	(3 366)	556 640	29/09/2011
USD	1 064 000	SGD	1 294 375	(8 685)	739 076	29/09/2011
USD	600 000	SGD	743 467	(12 729)	416 772	29/09/2011
USD	600 000	TRY	998 155	15 662	419 504	29/09/2011
USD	250 000	TRY	415 932	6 512	174 793	29/09/2011
USD	350 000	TRY	603 462	557	244 711	29/09/2011
USD	1 047 200	TRY	1 871 665	(25 079)	732 174	29/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				(294 020)	458 612 766	

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten						
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
USD	2 500 000	ABBAY NATIONAL TREASURY	zc	18/10/2011	2 498 085	4,35
USD	2 000 000	ABN AMRO HOLDING NV	zc	16/09/2011	2 000 000	3,48
USD	2 500 000	BANCO ESPANOL DE C	zc	16/11/2011	2 492 992	4,34
USD	2 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	07/11/2011	2 000 000	3,48
USD	2 500 000	BBVA SA	zc	10/11/2011	2 500 000	4,35
USD	1 000 000	BNP PARIBAS	zc	06/09/2011	1 000 000	1,74
USD	1 000 000	BNP PARIBAS	zc	23/09/2011	1 000 000	1,74
USD	2 500 000	BPCE	zc	02/09/2011	2 500 000	4,35
USD	2 500 000	CDC IXIS	zc	20/10/2011	2 498 531	4,35
USD	5 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	17/10/2011	5 000 000	8,70
USD	5 500 000	DEXIA CREDIT LOCAL	zc	17/10/2011	5 500 001	9,56
USD	2 700 000	INTESA SANPAOLO	zc	17/11/2011	2 700 000	4,70
USD	2 500 000	LLOYDS TSB BANK	zc	17/10/2011	2 500 000	4,35
USD	2 500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	zc	21/10/2011	2 500 000	4,35
USD	1 500 000	SOCIETE GENERALE	zc	17/11/2011	1 500 000	2,61
USD	1 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	16/09/2011	1 000 000	1,74
USD	1 000 000	UBS AG	zc	17/10/2011	1 000 000	1,74
USD	2 500 000	UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	zc	25/11/2011	2 496 002	4,34
					42 685 611	74,27
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
USD	2 000 000	US TREASURY BILL	zc	27/10/2011	1 999 775	3,48
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
USD	1 000 000	ENI S.P.A.	zc	06/09/2011	999 310	1,74
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
USD	2 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	06/09/2011	2 000 000	3,48
USD	3 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	17/10/2011	3 000 000	5,22
USD	3 400 000	NATEXIS BANQUE	zc	17/10/2011	3 400 000	5,92
USD	1 800 000	NATEXIS BANQUE	zc	22/09/2011	1 800 000	3,13
					10 200 000	17,75
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport						
USD	1 000 000	DEUTSCHE BUNDESBahn	zc	19/10/2011	999 425	1,74

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

56 884 121 98,98

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

56 884 121 98,98

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002*

USD	0,0676	BNP PARIBAS INSTICASH USD PRIV. CAPIT.	8	0,00
USD	440,386	BNP PARIBAS US DOLLAR PREM.PLU	537 260	0,93
			537 268	0,93

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002*

537 268 0,93

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*

57 421 389 99,91

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent USD	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result USD	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuatario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente USD	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat USD	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis USD	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat USD	Vervaldag
4 000 000	USD	SG Voltarget 6% Base Metals Warehouse Long Short ER (*) 1%	SOCIETE GENERALE	(98 256)	16/09/2011
8 000 000	USD	Barclays Capital ComBATS VOLT 10% ER (**) 1,2%	BARCLAYS BANK	(47 797)	16/09/2011
18 000 000	USD	CS Custom 36 Excess Return Index (***) 0,79%	CREDIT SUISSE	142 559	16/09/2011
16 000 000	USD	SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return (****) 0,86%	SOCIETE GENERALE	164 654	16/09/2011
11 200 000	USD	MLCX ALS Vol Targeted Neutralized Momentum ER Index (*****) 0,95%	MERRILL LYNCH	144 665	16/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				305 825	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice SG Voltarget 6% Base Metals Warehouse Long Short ER et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 1,00% à l'échéance.

(*) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index SG Voltarget 6% Base Metals Warehouse Long Short ER and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 1.00% at maturity.

(*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice SG Voltarget 6% Base Metals Warehouse Long Short ER e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 1,00%.

(*) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index SG Voltarget 6% Base Metals Warehouse Long Short ER en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 1,00% op de vervaldag.

(*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes SG Voltarget 6% Base Metals Warehouse Long Short ER und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 1,00%.

(*) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index SG Voltarget 6% Base Metals Warehouse Long Short ER en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 1,00% op de vervaldag.

(**) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice Barclays Capital ComBATS VOLT 10% ER et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 1,20% à l'échéance.

(**) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index Barclays Capital ComBATS VOLT 10% ER and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 1.20% at maturity.

(**) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice Barclays Capital ComBATS VOLT 10% ER e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 1,20%.

(**) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Barclays Capital ComBATS VOLT 10% ER en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 1,20% op de vervaldag.

(**) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes Barclays Capital ComBATS VOLT 10% ER und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 1,20%.

(**) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Barclays Capital ComBATS VOLT 10% ER en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 1,20% op de vervaldag.

(***) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice CS Custom 36 Excess Return Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,79% à l'échéance.

(***) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the CS Custom 36 Excess Return Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.79% at maturity.

(***) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice CS Custom 36 Excess Return Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,79%.

(***) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index CS Custom 36 Excess Return Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,79% op de vervaldag.

(***) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes CS Custom 36 Excess Return und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,79%.

(***) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index CS Custom 36 Excess Return Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,79% op de vervaldag.

(****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,86% à l'échéance.

(****) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.86% at maturity.

(****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,86%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,86% op de vervaldag.

(****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,86%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,86% op de vervaldag.

(*****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice MLCX ALS Vol Targeted Neutralized Momentum ER Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,95% à l'échéance.

(*****) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index MLCX ALS Vol Targeted Neutralized Momentum ER Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.95% at maturity.

(*****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice MLCX ALS Vol Targeted Neutralized Momentum ER Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,95%.

(*****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index MLCX ALS Vol Targeted Neutralized Momentum ER Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,95% op de vervaldag.

(*****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes MLCX ALS Vol Targeted Neutralized Momentum ER Index und erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,95%.

(*****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index MLCX ALS Vol Targeted Neutralized Momentum ER Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,95% op de vervaldag.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

EUR

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligations - Bonds - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	25 000 000	SFEF	2,375	10/03/2012	25 120 000	9,96
-----	------------	------	-------	------------	------------	------

Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen

EUR	40 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4,75	25/10/2012	41 748 000	16,55
-----	------------	-------------------------------	------	------------	------------	-------

TOTAL OBLIGATIONS - Total bonds - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties					66 868 000	26,51
--	--	--	--	--	-------------------	--------------

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - Total transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt

					66 868 000	26,51
--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten

Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken

EUR	15 000 000	BANCO ESPANOL DE C	zc	20/09/2011	14 937 396	5,92
EUR	15 000 000	BANCO SANTANDER	zc	31/10/2011	14 930 218	5,92
EUR	18 000 000	BANK OF SCOTLAND	zc	14/11/2011	18 000 000	7,14
EUR	20 000 000	BBVA SA	zc	08/09/2011	19 923 118	7,91
EUR	10 000 000	BPCE	zc	21/10/2011	10 000 000	3,96
EUR	10 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	20/09/2011	10 000 000	3,96
EUR	10 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	21/10/2011	10 000 000	3,96
EUR	17 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	zc	10/11/2011	17 000 000	6,74
EUR	10 000 000	INTESA SANPAOLO	zc	20/09/2011	10 000 000	3,96
EUR	10 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	14/11/2011	10 000 000	3,96

EUR	10 000 000	UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	zc 31/10/2011	10 000 000	3,96
				144 790 732	57,39

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen	144 790 732	57,39
--	--------------------	--------------

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002	144 790 732	57,39
--	--------------------	--------------

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

EUR	12,3087	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	1 722	0,00
EUR	6 800	KLE GESTION EURIBOR 3D	7 230 780	2,87
			7 232 502	2,87

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002	7 232 502	2,87
--	------------------	-------------

Parts d'autres OPC - Units of other UCIs - Quote di altri OIC - Deelbewijzen van andere ICB's - Anteile an anderen OGA-Fonds - Deelbewijzen van andere ICB's

EUR	811,134	KLE EONIA PRIME	8 034 380	3,19
-----	---------	-----------------	-----------	------

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Total units of other UCIs - Total quote di altri OIC - Totaal deelbewijzen van andere icb's - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Totaal deelbewijzen van andere icb's	8 034 380	3,19
---	------------------	-------------

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille	226 925 614	89,96
--	--------------------	--------------

Contrats de swaps de taux au - Interest-rate swap contracts as at - Contratti swap su tassi d'interesse al - Rentewapcontracten per - Zinsswaps zum - Rentewapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuataro	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
40 000 000	EUR	EUR3M - 0,355%	SOCIETE GENERALE	(1 640 000)	25/10/2012
40 000 000		4,75		0	
25 000 000	EUR	EUR3M + 0,2225%	BNP PARIBAS	26 700	10/03/2012
25 000 000		2,375		0	
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				(1 613 300)	

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent EUR	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuataro	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente EUR	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis EUR	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontlener	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat EUR	Vervaldag
28 100 000	EUR	UBS Custom Index (*) 0,31%	UBS	1 553 480	22/09/2011
54 000 000	EUR	UBS Custom Index (**) 0,30%	UBS	4 085 682	22/09/2011
31 050 000	EUR	MLCX BN Customized Ags F3 Currency Hedged ER Index (***) 0,44%	MERRILL LYNCH	2 741 933	22/09/2011
29 550 000	EUR	Merrill Lynch Commodity Index Extra Ags and Livestock Excess Return EUR (****) 0,32%	MERRILL LYNCH	1 646 194	22/09/2011
39 800 000	EUR	CS Custom 64 Excess Return (*****) 0,33%	CREDIT SUISSE	3 019 205	22/09/2011
53 200 000	EUR	BarCap Index (*****) 0,59%	BARCLAYS BANK	3 229 692	22/09/2011
21 500 000	EUR	CS Custom 51 Excess Return (*****) 0,50%	CREDIT SUISSE	(129 591)	22/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal				16 146 595	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice UBS Custom Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,31% à l'échéance.

(*) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index UBS Custom Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.31% at maturity.

(*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice UBS Custom Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,31%.

(*) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index UBS Custom Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,31% op de vervaldag.

(*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes UBS Custom Index und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,31%.

(*) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index UBS Custom Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,31% op de vervaldag.

(**) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice UBS Custom Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,30% à l'échéance.

(**) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index UBS Custom Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.30% at maturity.

(**) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice UBS Custom Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,30%.

(**) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index UBS Custom Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,30% op de vervaldag.

(**) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes UBS Custom Index und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,30%.

(**) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index UBS Custom Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,30% op de vervaldag.

(***) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice MLCX BN Customized Ags F3 Currency Hedged ER Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,44% à l'échéance.

(***) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index MLCX BN Customized Ags F3 Currency Hedged ER Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.44% at maturity.

(***) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice MLCX BN Customized Ags F3 Currency Hedged ER Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,44%.

(***) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index MLCX BN Customized Ags F3 Currency Hedged ER Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,44% op de vervaldag.

(***) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes MLCX BN Customized Ags F3 Currency Hedged ER Index und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,44%.

(***) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index MLCX BN Customized Ags F3 Currency Hedged ER Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,44% op de vervaldag.

(****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice Merrill Lynch Commodity Index Extra Ags and Livestock Excess Return - EUR et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,32% à l'échéance.

(****) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index Merrill Lynch Commodity Index Extra Ags and Livestock Excess Return - EUR and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.32% at maturity.

(****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice Merrill Lynch Commodity Index Extra Ags and Livestock Excess Return - EUR e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,32%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Merrill Lynch Commodity Index Extra Ags and Livestock Excess Return - EUR en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,32% op de vervaldag.

(****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes Merrill Lynch Commodity Index Extra Ags and Livestock Excess Return - EUR und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,32%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Merrill Lynch Commodity Index Extra Ags and Livestock Excess Return - EUR en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,32% op de vervaldag.

(*****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice CS Custom 64 Excess Return et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,33% à l'échéance.

(*****) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index CS Custom 64 Excess Return and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.33% at maturity.

(*****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice Merrill CS Custom 64 Excess Return e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,33%.

(*****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index CS Custom 64 Excess Return en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,33% op de vervaldag.

(*****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes CS Custom 64 Excess Return und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,33%.

(*****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index CS Custom 64 Excess Return en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,33% op de vervaldag.

(*****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice BarCap Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,59% à l'échéance.

(*****) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index BarCap Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.59% at maturity.

(*****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice BarCap Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,59%.

(*****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index BarCap Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,59% op de vervaldag.

(*****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes BarCap Index und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,59%.

(*****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index BarCap Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,59% op de vervaldag.

(*****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice CS Custom 51 Excess Return EUR et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,50% à l'échéance.

(*****) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index CS Custom 51 Excess Return EUR and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.50% at maturity.

(*****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice CS Custom 51 Excess Return EUR e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,50%.

(*****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index CS Custom 51 Excess Return EUR en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,50% op de vervaldag.

(*****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes CS Custom 51 Excess Return EUR und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,50%.

(*****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index CS Custom 51 Excess Return EUR en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,50% op de vervaldag.

Etat du portefeuille-titres au - Securities portfolio statement as at - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per 31/08/2011

Devise	Quantité ou Valeur nominale	Dénomination	Taux	Echéance	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Valuta	Quantità o valore nominale	Denominazione	Tasso	Scadenza	Valore di mercato	% del Patrimonio Netto
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva
Währung	Stückzahl oder Nennwert	Bezeichnung	Zinssatz	Fälligkeit	Marktwert	% des Nettovermögens
Valuta	Hoeveelheid of nominale waarde	Benaming	Rente	Vervaldag	Waarderingswaarde	% van de nettoactiva

USD

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

Titres de créances négociables - Negotiable debt securities - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten						
Banques - Banking - Banche - Banken - Banken - Banken						
USD	4 500 000	BANCO ESPANOL DE C	zc	07/10/2011	4 491 964	3,80
USD	6 000 000	BANCO ESPANOL DE C	zc	03/10/2011	5 989 209	5,07
USD	5 000 000	BBVA SA	zc	14/11/2011	5 000 000	4,23
USD	5 000 000	BBVA SA	zc	26/10/2011	4 992 982	4,22
USD	5 000 000	BNP PARIBAS	zc	01/09/2011	5 000 000	4,23
USD	5 000 000	BPCE	zc	11/10/2011	5 000 000	4,23
USD	5 000 000	CIC ET UNION EUROPEENNE	zc	11/10/2011	5 000 000	4,23
USD	5 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	11/10/2011	5 000 000	4,23
USD	3 500 000	DEXIA CREDIT LOCAL	zc	16/09/2011	3 500 000	2,96
USD	7 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	zc	12/10/2011	7 000 000	5,91
USD	5 500 000	INTESA SANPAOLO	zc	07/09/2011	5 500 000	4,65
USD	4 500 000	SOCIETE GENERALE	zc	31/10/2011	4 500 000	3,81
USD	5 500 000	UNICREDITO ITALIANO S.P.A.	zc	27/10/2011	5 493 823	4,65
					66 467 978	56,22
Pays souverains - Sovereign countries - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen						
USD	3 500 000	US TREASURY BILL	zc	17/11/2011	3 499 960	2,96
USD	3 500 000	US TREASURY BILL	zc	25/11/2011	3 499 902	2,96
					6 999 862	5,92
Pétrole et gaz - Oil and Gas - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas						
USD	4 000 000	ENI S.P.A.	zc	12/10/2011	3 997 395	3,38
Services financiers divers - Miscellaneous financial services - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten						
USD	4 500 000	BARCLAYS BANK P.L.C.	zc	25/11/2011	4 500 000	3,81
USD	10 000 000	SANTANDER COMMERCIAL	zc	25/11/2011	9 976 547	8,43
					14 476 547	12,24
Transports - Transportation - Trasporto - Transport - Transport - Transport						
USD	5 000 000	DEUTSCHE BAHN	zc	23/09/2011	4 998 834	4,23

TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Total negotiable debt securities - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen

96 940 616 81,99

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

96 940 616 81,99

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 20 december 2002

USD 0,468 BNP PARIBAS INSTICASH USD PRIV. CAPIT. 56 0,00

USD	231,77	BNP PARIBAS US DOLLAR PREM.PLU	282 754	0,24
			282 810	0,24

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Total units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 20 December 2002 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 20 december 2002

282 810 0,24

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Total securities portfolio - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille

97 223 426 82,23

Contrats de swaps de performance au - Performance swap contracts as at - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per 31/08/2011

Nominal prêteur Nominal emprunteur	Devise	Taux à recevoir Taux à verser	Contrepartie Sous-jacent	Résultat latent USD	Echéance
Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result USD	Maturity
Nominale prestatore Nominale mutuuario	Valuta	Tassi attivi Tassi passivi	Contropartita Valore sottostante	Risultato latente USD	Scadenza
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat USD	Vervalddag
Nominalbetrag aktiv Nominalbetrag passiv	Währung	Satz für Zinsforderung Satz für Zinsverpflichtung	Gegenpartei Basisobjekt	Latentes Ergebnis USD	Fälligkeit
Nominale waarde lener Nominale waarde ontleners	Valuta	Te ontvangen rente Te storten rente	Tegenpartij Onderliggend	Latent resultaat USD	Vervalddag
24 700 000	USD	BarCap Index (*) 0,41%	BARCLAYS BANK	1 534 900	22/09/2011
26 950 000	USD	S&P GSCI Agriculture & Livestock Official Close Index ER (**) 0,18%	SOCIETE GENERALE	1 534 153	22/09/2011
44 200 000	USD	Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index (***) 0,17%	GOLDMAN SACHS	3 418 348	22/09/2011
14 450 000	USD	MLCX BN Customized Ags F3 ER Index (****) 0,34%	MERRILL LYNCH	1 296 503	22/09/2011
10 000 000	USD	CS Custom 51 Excess Return (*****) 0,30%	CREDIT SUISSE	(58 896)	22/09/2011
TOTAL - Total - Totale - Totaal - Ingesamt - Totaal				7 725 008	

(*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice BarCap Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,41% à l'échéance.

(*) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index BarCap Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.41% at maturity.

(*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice BarCap Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,41%.

(*) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index BarCap Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,41% op de vervaldag.

(*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes BarCap Index und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,41%.

(*) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index BarCap Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,41% op de vervaldag.

(**) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice S&P GSCI Agriculture & Livestock Official Close Index ER et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,18% à l'échéance.

(**) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index S&P GSCI Agriculture & Livestock Official Close Index ER and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.18% at maturity.

(**) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice S&P GSCI Agriculture & Livestock Official Close Index ER e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,18%.

(**) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index S&P GSCI Agriculture & Livestock Official Close Index ER en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,18% op de vervaldag.

(**) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes S&P GSCI Agriculture & Livestock Official Close Index ER und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,18%.

(**) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index S&P GSCI Agriculture & Livestock Official Close Index ER en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,18% op de vervaldag.

(***) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,17% à l'échéance.

(***) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.17% at maturity.

(***) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,17%.

(***) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,17% op de vervaldag.

(***) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,17%.

(***) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,17% op de vervaldag.

(****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice MLCX BN Customized Ags F3 ER Index et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,34% à l'échéance.

(****) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index MLCX BN Customized Ags F3 ER Index and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.34% at maturity.

(****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice MLCX BN Customized Ags F3 ER Index e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,34%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index MLCX BN Customized Ags F3 ER Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,34% op de vervaldag.

(****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes MLCX BN Customized Ags F3 ER Index und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,34%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index MLCX BN Customized Ags F3 ER Index en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,34% op de vervaldag.

(****) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice CS Custom 51 Excess Return et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,30% à l'échéance.

(****) Via this performance swap, the sub-fund pays the negative performance of the index CS Custom 51 Excess Return and receives its positive performance. The sub-fund pays the fixed rate of 0.30% at maturity.

(****) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice CS Custom 51 Excess Return e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dello 0,30%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index CS Custom 51 Excess Return en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,30% op de vervaldag.

(****) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes CS Custom 51 Excess Return und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,30%.

(****) Via die performance swap betaalt het compartiment de negatieve rendementen van de index CS Custom 51 Excess Return en ontvangt het de positieve rendementen. Het compartiment betaalt het vaste tarief van 0,30% op de vervaldag.

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

Répartition géographique du portefeuille-titres au - *Geographic breakdown of the securities portfolio as at* - *Ripartizione geografica del portafoglio titoli al* - *Geografische spreiding van de effectenportefeuille per* - *Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum* - *Geografische spreiding van de effectenportefeuille per* 31/08/2011

% de l'actif net/% of net assets/% del Patrimonio Netto/% van de nettoactiva/% des Nettovermögens/% van de nettoactiva

PARVEST EQUITY AUSTRALIA

Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	90,32
Etats-Unis d'Amérique/United States of America/Stati Uniti d'America/Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten van Amerika/Verenigde Staten van Amerika	5,87
Nouvelle-Zélande/New Zealand/Nuova Zelanda/Nieuw-Zeeland/Neuseeland/Nieuw-Zeeland	2,35
Singapour/Singapore/Singapore/Singapore/Singapur/Singapore	0,61
	99,15

PARVEST EQUITY BRAZIL

Brésil/Brazil/Brasile/Brazilië/Brasilien/Brazilië	97,61
Bermudes/Bermuda/Isole Bermuda/Bermuda/Bermudas/Bermuda	0,49
	98,10

PARVEST EQUITY BRIC

Inde/India/India/India/Indien/India	27,01
Brésil/Brazil/Brasile/Brazilië/Brasilien/Brazilië	24,81
Russie/Russia/Russia/Rusland/Russland/Rusland	21,96
Chine/China/Cina/China/China/China	13,43
Hong Kong/Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong	5,38
Iles Cayman/Cayman Islands/Isole Cayman/Caymaneilanden/Kaimaninseln/Caymaneilanden	2,98
Bermudes/Bermuda/Isole Bermuda/Bermuda/Bermudas/Bermuda	1,77
Royaume-Uni/United Kingdom/Regno Unito/Verenigd Koninkrijk/Vereinigtes Königreich/Verenigd Koninkrijk	0,81
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	0,73
Chypre/Cyprus/Cipro/Cyprus/Zypern/Cyprus	0,24
	99,12

PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	22,88
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	17,76
Pays-Bas/Netherlands/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland	13,27
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	13,11
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	12,46
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	4,83
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	4,15
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	3,79
Royaume-Uni/United Kingdom/Regno Unito/Verenigd Koninkrijk/Vereinigtes Königreich/Verenigd Koninkrijk	2,07
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,46
Grèce/Greece/Grecia/Griekenland/Griechenland/Griekenland	0,56
	96,34

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING

Pologne/Poland/Polonia/Polen/Polen/Polen	69,99
République Tchèque/Czech Republic/Repubblica Ceca/Tsjechische Republiek/Tschechische Republik/Tsjechische Republiek	13,91
Hongrie/Hungary/Ungheria/Hongarije/Ungarn/Hongarije	10,69
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	3,56
	98,15

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST EQUITY EUROPE LS30

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	26,57
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	12,13
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	11,04
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	8,28
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	7,28
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	4,03
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	3,50
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	3,46
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	3,11
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	3,10
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	2,59
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	2,53
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	2,35
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	2,15
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	1,70
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	1,61
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	1,55
	96,98

PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	27,04
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	15,41
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	10,41
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	10,29
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	7,32
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	6,22
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	3,66
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	3,28
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	3,18
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	2,83
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	2,67
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	2,14
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	1,69
	96,14

PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	35,07
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	10,74
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	9,39
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	8,12
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	6,03
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	5,57
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	5,02
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	4,62
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	3,61
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	3,12
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	2,70
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	2,02
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,27
	97,28

PARVEST EQUITY FRANCE

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	95,75
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	1,69
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	1,59
	99,03

PARVEST EQUITY JAPAN

Japon/Japan/Giappone/Japan/Japan/Japan	99,36
	99,36

PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP

Japon/Japan/Giappone/Japan/Japan/Japan	95,57
	95,57

PARVEST EQUITY LATIN AMERICA

Brésil /Brazil/Brasile /Brazilë/Brasilien /Brazilë	65,99
Mexique/Mexico/Messico/Mexico/Mexico/Mexico	20,95
Chili/Chile/Cile/Chili/Chile/Chili	4,66
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	1,97
Pérou/Peru/Perù/Peru/Peru/Peru	1,62
Colombie/Colombia/Colombia/Colombia/Kolumbien/Colombia	0,77
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	0,56
Argentine/Argentina/Argentina/Argentinien/Argentinien/Argentinien	0,20
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	0,17
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	0,13
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Verenigde Staten van Amerika /Verenigde Staten van Amerika	0,12
	97,14

PARVEST EQUITY RUSSIA

Russie/Russia/Russia/Rusland/Russland/Rusland	76,14
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	4,94
Chypre/Cyprus/Cipro/Cyprus/Zypern/Cyprus	4,90
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	4,08
Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey	2,48
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isole Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	2,31
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	1,82
Ile de Man/Isle of Man/Isola di Man/Eiland Man/Insel Man/Eiland Man	1,19
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	0,91
	98,77

PARVEST EQUITY SOUTH KOREA

République de Corée/Republic of Korea/Repubblica di Corea/Republik Korea/Republik Korea/Republik Korea	99,24
Hong Kong/Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong	1,14
	100,38

PARVEST EQUITY SWITZERLAND

Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	97,32
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Verenigde Staten van Amerika /Verenigde Staten van Amerika	2,56
	99,88

PARVEST EQUITY UK

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	97,26
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	2,64
Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey	0,28
	100,18

PARVEST EQUITY USA MID CAP

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Verenigde Staten van Amerika /Verenigde Staten van Amerika	92,16
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	2,52
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	1,97
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	1,53
	98,18

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST EQUITY USA

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	93,24
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	2,66
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	2,02
Liberia/Liberia/Liberia/Liberia/Liberia/Liberia	2,00
	99,92

PARVEST EQUITY WORLD

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	28,84
Japon/Japan/Giappone/Japan/Japan/Japan	15,27
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	8,40
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	6,30
Afrique du Sud /South Africa/Sudafrica /Zuid-Afrika/Südafrika /Zuid-Afrika	5,41
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	5,26
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	4,85
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	4,52
Chine/China/Cina/China/China/China	3,18
République de Corée/Republic of Korea/Repubblica di Corea/Republiek Korea/Republik Korea/Republiek Korea	3,05
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	2,89
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	2,58
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	2,11
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	2,08
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isole Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	1,32
Hong Kong/Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong	1,11
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,99
	98,16

PARVEST EQUITY EUROPE VALUE

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	38,99
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	13,04
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	12,66
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	8,30
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	7,44
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	4,57
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	2,47
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	2,26
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	2,19
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	2,14
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	1,13
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	1,01
Chypre/Cyprus/Cipro/Cyprus/Zypern/Cyprus	0,96
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	0,85
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	0,73
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ireland	0,51
	99,25

PARVEST EQUITY USA VALUE

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	81,61
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	7,99
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	6,89
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	2,13
	98,62

PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	33,11
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	8,10
Japon/Japan/Giappone/Japan/Japan/Japan	6,74
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	5,17
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	4,69
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isole Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	4,31
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	3,88
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	3,68
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	3,53
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	2,94
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	2,87
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	2,61
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	2,53
Chine/China/Cina/China/China/China	2,08
Ile de Man/Isle of Man/Isola di Man/Eiland Man/Insel Man/Eiland Man	1,70
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	1,57
Taïwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan	1,52
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	1,43
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	1,07
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,99
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	0,82
Iles vierges britanniques /British Virgin Islands/Isole Vergini britanniche/Britse Maagdeneilanden/Britische Jungferninseln /Britse Maagdeneilanden	0,66
République de Corée/Republic of Korea/Repubblica di Corea/Republiek Korea/Republik Korea/Republiek Korea	0,63
Hong Kong/Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong	0,59
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	0,53
Hongrie/Hungary/Ungheria/Hongarije/Ungarn/Hongarije	0,25
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	0,16
	98,16

PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	32,47
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	15,23
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	11,32
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	11,14
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	5,98
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	4,68
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	4,62
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	4,16
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	3,77
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,25
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	1,14
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	1,06
Pologne/Poland/Polonia/Polen/Polen/Polen	0,78
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	0,77
Chypre/Cyprus/Cipro/Cyprus/Zypern/Cyprus	0,50
	98,87

PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION

Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	34,46
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	17,53
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	13,20
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	8,56
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	6,89
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	3,51
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	3,20
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	2,88
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	2,09
Hong Kong/Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong	1,43
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	1,37
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isole Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	1,04
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	0,75
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	0,58
	97,49

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	67,50
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	5,26
Israël/Israel/Israele/Israël/Israel/Israel	5,14
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan	4,37
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	3,41
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isola Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	3,38
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	2,06
Singapour/Singapore/Singapore/Singapore/Singapur/Singapore	1,89
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	1,74
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	1,22
	95,97

PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	37,06
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	13,32
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	7,57
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	7,39
Japon/Japan/Giappone/Japan/Japan/Japan	6,31
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isola Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	5,78
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan	3,70
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	3,41
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	3,09
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	2,57
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	2,43
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	1,70
Hong Kong/Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong	1,56
Chine/China/Cina/China/China/China	1,22
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	1,00
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	0,75
Iles vierges britanniques /British Virgin Islands/Isola Vergini britanniche/Britse Maagdeneilanden/Britische Jungferinseln /Britse Maagdeneilanden	0,62
	99,48

PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	36,06
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	23,33
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	10,66
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	7,48
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	5,18
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	4,23
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	3,43
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	3,18
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	3,07
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	2,50
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	0,97
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	0,64
	100,73

PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	27,00
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	24,21
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	16,25
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	9,78
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	6,45
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	5,49
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	4,32
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	1,66
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	1,37
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	1,24
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	0,92
	98,69

PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	63,03
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	32,30
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	8,02
	103,35

PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	71,60
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	13,38
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	7,93
	92,91

PARVEST STEP 90 EURO

Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	56,46
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	15,22
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	12,69
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,96
	85,33

PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	87,26
	87,26

PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	25,92
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	11,58
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	10,04
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	7,99
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	6,83
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	3,81
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	3,63
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	3,36
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	3,07
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	2,79
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	2,51
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	2,38
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	2,25
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	2,14
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	1,65
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ireland	1,45
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	1,40
	92,80

PARVEST BOND EURO GOVERNMENT

Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	26,29
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	17,45
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	15,46
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	10,95
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	5,58
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	5,31
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	4,36
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	3,24
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	3,03
Grèce/Greece/Grecia/Griekenland/Griechenland/Griekenland	1,86
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ireland	1,59
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	0,78
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	0,74
	96,64

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST BOND EURO CORPORATE

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	26,02
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	14,71
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	11,03
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	10,02
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spanje	7,68
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	7,38
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	2,95
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	2,81
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	2,80
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	2,43
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	2,18
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	1,29
Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernesey/Guernsey/Guernesey	0,79
République Tchèque /Czech Republic/Repubblica Ceca /Tsjechische Republiek/Tschechische Republik /Tsjechische Republik	0,58
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	0,44
Mexique/Mexico/Messico/Mexico/Mexico/Mexico	0,29
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	0,28
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isole Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	0,21
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	0,20
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Oostenrijk/Oostenrijk	0,11
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	0,08
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	0,05
	94,33

PARVEST BOND USA HIGH YIELD

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	80,97
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	3,92
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	2,96
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,92
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	0,90
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	0,86
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	0,78
Mexique/Mexico/Messico/Mexico/Mexico/Mexico	0,78
Iles Marshall/Marshall Islands/Isole Marshall/Marshallen/Marshallinseln/Marshallen	0,59
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Oostenrijk/Oostenrijk	0,50
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	0,41
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	0,35
	93,94

PARVEST BOND WORLD CORPORATE

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	45,77
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	13,46
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	9,27
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	8,99
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	4,80
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	3,01
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	2,74
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spanje	1,83
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	1,77
Mexique/Mexico/Messico/Mexico/Mexico/Mexico	1,35
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	1,18
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	1,04
République Tchèque /Czech Republic/Repubblica Ceca /Tsjechische Republiek/Tschechische Republik /Tsjechische Republik	0,95
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	0,71
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,35
	97,22

PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	33,51
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	13,70
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	12,08
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	9,25
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	7,46
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	5,71
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	3,53
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	3,15
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	1,95
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	1,79
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ierland/Ierland	1,76
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,55
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	0,78
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten van Amerika /Verenigde Staten van Amerika	0,39
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	0,11
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten van Amerika /Verenigde Staten van Amerika	0,06
	96,78

PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	41,80
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	10,45
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	10,32
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	9,98
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	8,77
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	8,53
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	2,89
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,77
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	1,33
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	1,25
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ierland/Ierland	1,09
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten van Amerika /Verenigde Staten van Amerika	0,74
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	0,06
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten van Amerika /Verenigde Staten van Amerika	0,01
	98,99

PARVEST BOND EURO

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	32,31
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	15,37
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	14,19
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	12,67
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	5,27
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	3,28
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	2,93
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	2,72
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigde Staten van Amerika /Verenigde Staten van Amerika	2,05
Grèce/Greece/Grecia/Griekenland/Griechenland/Griechenland	1,68
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ierland/Ierland	1,25
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	1,07
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	0,58
Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey	0,44
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	0,42
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	0,41
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	0,33
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	0,24
	97,21

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST BOND EUROPE

Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	19,42
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	19,07
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	16,03
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	15,70
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	8,71
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	3,74
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	3,23
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,98
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	1,43
	89,31

PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	27,63
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	14,86
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	13,39
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	9,40
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	7,64
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	3,49
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	2,98
Grèce/Greece/Grecia/Griekenland/Griechenland/Griekenland	2,75
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	2,21
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	1,81
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	1,58
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	1,24
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ierland/Ierland	1,04
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	0,63
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	0,57
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	0,05
	91,27

PARVEST BOND EURO SHORT TERM

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	28,67
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	19,58
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	16,53
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	13,95
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	5,43
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	3,41
Grèce/Greece/Grecia/Griekenland/Griechenland/Griekenland	2,60
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	1,35
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ierland/Ierland	1,18
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	0,86
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	0,82
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	0,79
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	0,13
	95,30

PARVEST BOND JPY

Japon/Japan/Giappone/Japan/Japan/Japan	90,60
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	8,05
	98,65

PARVEST BOND USD

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	87,76
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	6,45
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	1,67
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	0,67
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	0,47
	97,02

PARVEST BOND WORLD

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	22,02
Japon/Japan/Giappone/Japan/Japan/Japan	13,36
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	8,70
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	7,73
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	6,94
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	5,56
Philippines/Philippines/Filippine/Filippijnen/Philippinen/Filippijnen	4,33
Singapour/Singapore/Singapore/Singapore/Singapore/Singapore	2,98
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	2,97
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	2,92
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	2,28
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	2,12
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	1,97
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	1,78
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	0,94
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	0,89
Pologne/Poland/Polonia/Polen/Polen/Polen	0,62
Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey	0,45
	88,56

PARVEST BOND WORLD EMERGING

Brésil /Brazil/Brasile /Brazilië/Brasilien /Brazilië	9,19
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	8,65
Venezuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela	8,11
Indonésie/Indonesia/Indonesia/Indonesië/Indonesien/Indonesië	6,94
Russie/Russia/Russia/Rusland/Russland/Rusland	5,79
Mexique/Mexico/Messico/Mexico/Mexico/Mexico	5,51
Turquie/Turkey/Turchia/Turkije/Türkei/Turkije	4,60
Ukraine/Ukraine/Ucraina/Oekraïne/Ukraine/Oekraïne	3,93
Pérou/Peru/Perù/Peru/Peru/Peru	3,89
Panama /Panama/Panama /Panama/Panama /Panama	3,77
Hongrie/Hungary/Ungheria/Hongarije/Ungarn/Hongarije	3,41
Uruguay/Uruguay/Uruguay/Uruguay/Uruguay/Uruguay	3,39
Kazakhstan/Kazakhstan/Kazakstan/Kazachstan/Kasachstan/Kazachstan	3,16
Afrique du Sud /South Africa/Sudafrica /Zuid-Afrika/Südafrika /Zuid-Afrika	3,09
Argentine/Argentina/Argentina/Argentinie/Argentinien/Argentinie	3,01
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	2,91
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isole Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	2,89
Pologne/Poland/Polonia/Polen/Polen/Polen	2,13
Iles vierges britanniques /British Virgin Islands/Isle Vergini britanniche/Britse Maagdeneilanden/Britische Jungferninseln /Britse Maagdeneilanden	2,08
Philippines/Philippines/Filippine/Filippijnen/Philippinen/Filippijnen	1,96
Qatar/Qatar/Qatar/Qatar/Qatar/Qatar	1,96
El Salvador/El Salvador/El Salvador/El Salvador/El Salvador/El Salvador	1,79
Chili/Chile/Cile/Chili/Chile/Chili	1,64
République Dominicaine /Dominican Republic/Repubblica Dominicana/Dominicaanse Republiek/Dominikanische Republiek /Dominicaanse Republiek	1,37
Colombie/Colombia/Colombia/Colombia/Kolumbien/Colombia	1,34
Lituanie/Lithuania/Lituanie/Litouwen/Litauen/Litouwen	1,33
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	1,07
Malaisie/Malaysia/Malesia/Maleisië/Malaysia/Maleisië	0,78
Côte d'Ivoire/Ivory Coast/Costa d'Avorio/Ivoorkust/Elfenbeinküste/Ivoorkust	0,72
Sri Lanka/Sri Lanka/Sri Lanka/Sri Lanka/Sri Lanka/Sri Lanka	0,66
Ghana/Ghana/Ghana/Ghana/Ghana/Ghana	0,49
Sénégal/Senegal/Senegal/Senegal/Senegal/Senegal	0,49
Egypte/Egypt/Egitto/Egypte/Ägypten/Egypte	0,47
Nigeria/Nigeria/Nigeria/Nigeria/Nigeria/Nigeria	0,37
Hong Kong/Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong	0,34
Georgie/Georgia/Georgia/Georgië/Georgia/Georgië	0,25
Kenya/Kenya/Kenia/Kenia/Kenia/Kenia	0,23
	103,71

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA

Iles Cayman / Cayman Islands/ Isole Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	33,08
Inde/India/India/India/Indien/India	22,20
Iles vierges britanniques /British Virgin Islands/Isole Vergini britanniche/Britse Maagdeneilanden/Britische Jungferninseln /Britse Maagdeneilanden	12,99
Singapour/Singapore/Singapore/Singapore/Singapur/Singapore	8,75
République de Corée/Republic of Korea/Repubblica di Corea/Republiek Korea/Republik Korea/Republiek Korea	7,31
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	4,55
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan	4,19
Hong Kong/Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong	1,22
Chine/China/Cina/China/China/China	1,09
	95,38

PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	37,98
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	19,01
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	7,10
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	5,93
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	5,56
Emirats Arabes-Unis/United Arab Emirates/IT-Emirats Arabes Unis/NL-Emirats Arabes Unis/DE-Emirats Arabes Unis/NL-Emirats Arabes Unis	4,96
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	4,00
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	3,67
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	2,76
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	1,81
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	1,29
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	1,01
Iles Cayman / Cayman Islands/ Isole Cayman /Caymaneilanden/ Kaimaninseln /Caymaneilanden	0,99
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	0,97
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	0,67
Hongrie/Hungary/Ungheria/Hongarije/Ungarn/Hongarije	0,44
	98,15

PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	18,30
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	17,88
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey	10,93
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	9,50
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	9,08
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	6,42
Finlande/Finland/Finlandia/Finland/Finnland/Finland	5,48
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	4,89
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	3,65
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	3,62
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	2,98
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	2,85
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	2,21
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	0,71
	98,50

PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	49,04
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	32,76
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	14,03
Grèce/Greece/Grecia/Griekenland/Griechenland/Griekenland	1,54
Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal	0,49
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	0,26
	98,12

PARVEST BOND EURO PREMIUM

Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	65,95
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	31,05
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	4,45
	101,45

PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED

Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	36,17
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	28,98
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	15,02
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	7,82
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	3,48
Japon/Japan/Giappone/Japan/Japan/Japan	2,70
Canada/Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada	2,15
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	1,62
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	0,93
	98,87

PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	31,06
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	11,17
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	10,35
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	10,18
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	8,81
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	5,30
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	3,59
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	3,14
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	2,58
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	2,17
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	1,05
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	0,90
Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernesey/Guernsey/Guernesey	0,83
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	0,61
	91,74

PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE

Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	18,78
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	15,82
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	10,46
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	5,93
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	5,17
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	4,50
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	4,40
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	3,78
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	2,55
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	1,80
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,35
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	1,24
Liberia/Liberia/Liberia/Liberia/Liberia/Liberia	1,15
Autriche/Austria/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk	1,09
Bermudes /Bermuda/Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda	1,07
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,55
	79,64

PARVEST SHORT TERM CHF

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	46,70
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	11,02
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	10,45
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	9,68
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	9,29
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	4,06
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	3,48
	94,68

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST SHORT TERM EURO

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	78,41
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	6,25
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	5,34
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	3,74
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	2,13
Chine/China/Cina/China/China/China	1,60
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	1,33
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	1,07
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,06
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	0,05
	100,98

PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM

Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	87,63
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	7,20
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	2,47
	97,30

PARVEST SHORT TERM GBP

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	26,81
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	20,13
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	18,55
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	8,04
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	6,70
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	4,02
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	2,69
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	2,68
	89,62

PARVEST SHORT TERM USD

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	45,82
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	9,94
Australie/Australia/Australia/Australië/Australien/Australië	6,71
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	6,61
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	6,22
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	5,72
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	5,60
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	3,11
Danemark/Denmark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken	2,49
Norvège/Norway/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen	2,49
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	1,86
Suède/Sweden/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden	0,99
	97,56

PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	43,69
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	32,02
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	21,48
	97,19

PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC

Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg	43,51
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	31,27
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ierland	21,77
	96,55

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)

Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	57,05
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ireland	24,89
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	16,13
	98,07

PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)

Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	51,08
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ireland	32,91
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	10,14
	94,13

PARVEST MULTI ASSETS 4

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	50,59
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	20,37
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	9,86
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	5,98
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	3,51
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	2,20
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	1,74
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ireland	0,37
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,13
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,11
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	0,11
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	0,09
	95,06

PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	49,00
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	26,36
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	12,10
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	6,23
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	4,15
Belgique/Belgium/Belgio/België/Belgien/België	3,58
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	2,03
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	1,00
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ireland	0,41
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	0,13
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	0,12
France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	0,10
	105,21

PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	28,98
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	22,52
Espagne/Spain/Spagna/Spaње/Spanien/Spaње	17,97
Luxembourg/Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxembourg/Luxembourg	9,07
	78,54

PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	100,22
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Ireland/Ireland	8,43
	108,65

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	56,02
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	13,05
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	10,78
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	8,69
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	3,48
Pays-Bas /Netherlands/Paesi Bassi /Nederland/Niederlande /Nederland	3,48
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	1,74
Suisse/Switzerland/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland	1,74
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	0,93
	99,91

PARVEST WORLD AGRICULTURE

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	55,15
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	19,75
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	7,92
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	7,14
	89,96

PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)

France/France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk	29,60
Espagne/Spain/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje	25,75
Italie/Italy/Italia/Italië/Italien/Italië	12,68
Etats-Unis d'Amérique /United States of America/Stati Uniti d'America /Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika /Verenigde Staten van Amerika	5,92
Allemagne/Germany/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland	4,23
Royaume-Uni / United Kingdom/ Regno Unito /Verenigd Koninkrijk/ Vereinigtes Königreich /Verenigd Koninkrijk	3,81
Irlande/Ireland/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland	0,24
	82,23



Une présence globale

Europe

Allemagne
Autriche
Belgique
Espagne
France
Grèce
Italie
Luxembourg
Pays Bas
Portugal
Royaume-Uni
Suisse

Amérique du Nord

Canada
Etats-Unis

Amérique Latine

Argentine
Brésil
Chili
Colombie
Mexique
Uruguay

Asie-Pacifique

Australie
Brunei
Chine
Corée du Sud
Hong Kong
Inde
Indonésie
Japon
Malaisie
Singapour
Taïwan

Pays nordiques

Danemark
Finlande
Norvège
Suède

EERMEAT

Arabie Saoudite
Bahreïn
EAU
Hongrie
Koweït
Maroc
Pologne
République Tchèque
Russie
Turquie

Toutes nos adresses sur www.bnpparibas-ip.com dans la rubrique « Qui sommes-nous ? »